



Československá obchodní banka, a. s.

Základní prospekt dluhopisového programu zřízeného v roce 2018 v maximální celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 300.000.000.000 Kč

Tento dokument představuje základní prospekt (**Základní prospekt**) pro dluhopisy vydávané v rámci nabídkového programu v souladu § 36a odst. 1, písm. a) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu** nebo **ZPKT**). V souladu s § 11 odst. 1 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o dluhopisech**) budou dluhopisy vydávány v rámci dluhopisového programu (**Dluhopisový program** nebo **Program**) zřízeného společností Československá obchodní banka, a. s., se sídlem na adrese Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČO: 00001350, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B XXXVI 46 (**Emitent, ČSOB** nebo **Banka**). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (**Emise dluhopisů** nebo **Emise** nebo **Dluhopisy**). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 300.000.000.000 Kč.

Dluhopisy vydávané v rámci Dluhopisového programu budou uváděny na trh Emitentem, případně osobou, kterou Emitent takovou činností pro konkrétní Emisi dluhopisů pověří (Emitent nebo taková jiná osoba **Manažer**).

Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Programu, je uvedeno v kapitole „Společné emisní podmínky Programu“ tohoto Základního prospektu (**Společné emisní podmínky**). Pro každou Emisi dluhopisů v rámci Programu připraví Emitent zvláštní dokument (**Emisní dodatek**), představující tzv. konečné podmínky nabídky ve smyslu § 36a odst. 3 ZPKT (**Konečné podmínky**), které budou obsahovat doplněk Dluhopisového programu (**Doplněk dluhopisového programu**), tj. konkrétní podmínky pro takovou Emisi. V Doplněku dluhopisového programu 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 z Dluhopisů a datum, resp. data splatnosti jejich jmenovité, příp. jiné hodnoty, jakož i další specifické podmínky Dluhopisů dané Emise. V případě, že Emitent rozhodne o veřejné nabídce Dluhopisů nebo o přijetí Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu až po datu Emise, vyhotoví Emitent Konečné podmínky bez zbytečného odkladu poté, co rozhodne o takové formě umístění Dluhopisů nebo o takovém přijetí Emise dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu.

Dojde-li po schválení tohoto Základního prospektu a před vydáním, resp. ukončením veřejné nabídky Dluhopisů či přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu k podstatným změnám údajů v něm uvedených, bude Emitent tento Základní prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k Základnímu prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou (**ČNB**) a uveřejněn tak, aby každá Emise, která bude veřejně nabízena nebo o jejíž přijetí 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 regulovaném trhu je tento Základní prospekt platný po dobu 12 měsíců od jeho pravomocného schválení.

Bude-li v Emisním dodatku uvedeno, že Dluhopisy příslušné Emise mají být cennými papíry přijatými na regulovaný trh, je úmyslem Emitenta požádat o jejich přijetí k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a. s. (**BCPP**), případně na jiný regulovaný trh cenných papírů, který by BCPP nahradil. Konkrétní trh BCPP, příp. jiný regulovaný trh, 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 v mnohostranném obchodním systému či organizovaném obchodním systému nebo že nebudou obchodovány v žádném takovém systému.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven dne 8. července 2019. Základní prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 9. července 2019, č. j. 2019/076179/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2019/00038/CNB/572, které nabylo právní moci dne 10. července 2019. Rozhodnutím o schválení Základního prospektu cenného papíru ČNB osvědčuje, že schválený Základní prospekt obsahuje údaje požadované zákonem a nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude či nikoliv. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Základního prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta, ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu Dluhopisu.

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 případných dodatků Základního prospektu a Emisního dodatku příslušné Emise obsahujícího Konečné podmínky.

Československá obchodní banka, a. s.

TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ PONECHÁNA PRÁZDNÁ

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Základní prospekt představuje základní prospekt nabídkového programu dluhopisů ve smyslu Článku 5 odst. 4 směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2003/71/ES, ve znění pozdějších předpisů (**Směrnice o prospektu**) a § 36a Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem a obdobně nemusí být umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. Pokud Doplněk dluhopisového programu nestanoví jinak, Dluhopisy zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 (**Zákon o cenných papírech USA**) a 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. 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 k Dluhopisům se vztahujících.

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

Dluhopisy mohou být vázány na index ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 (**Nařízení o indexech**). V takovém případě bude Emisní dodatek ve svém úvodu obsahovat podstatné informace o tom, zda je index poskytován administrátorem uvedeným v registru administrátorů a referenčních hodnot vedeném Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy (**ESMA**) podle článku 36 Nařízení o indexech.

V souvislosti s každým vydáním Dluhopisů se určí, zda je pro účely pravidel vytváření a nabízení investičních nástrojů dle směrnice Komise v přenesené pravomoci č. 2017/593, která byla v České republice implementována vyhláškou ČNB č. 308/2017, o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb, a v jiných členských státech EU jinými právními předpisy, každá z osob upisujících Dluhopisy osobou vytvářející Dluhopisy. Pokud tak nebude určeno, nebudou osoby upisující Dluhopisy ani jakákoli jejich spřízněná osoba pro účely pravidel vytváření a nabízení investičních nástrojů dle MiFID II a souvisejících právních předpisů osobami vytvářejícími Dluhopisy.

Emitent ani žádný z případných obchodníků, kteří by byli v takovém případě uvedeni v příslušném Emisním dodatku, neschválili jakákoli jiná 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 neznamená, 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 prostřednictvím jednotlivých dodatků Základního prospektu a upřesňovány či doplňovány prostřednictvím jednotlivých Emisních dodatků.

Informace obsažené v kapitolách „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. Kromě toho v důsledku významných politických, ekonomických a dalších strukturálních změn v České republice v posledních letech nemohou být informace uvedené v těchto kapitolách považovány za ukazatele dalšího vývoje. 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 poradenství.

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 či jiných cenných papírů 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 ČNB. K datu tohoto Základního prospektu pravidla ČNB zavazují banky uveřejňovat tyto neauditované finanční výsledky čtvrtletně.

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (**EU IFRS**). Kopie finančních výkazů a auditorských zpráv, které jsou do tohoto Základního prospektu zahrnuty odkazem, jsou k dispozici k bezplatnému nahlédnutí v normální pracovní době v sídle Emitenta, popřípadě, bude-li správou Emise pověřen administrátor (jiný než Emitent), 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, ze kterých vycházejí.

OBSAH

I.	SHRNUTÍ.....	5
II.	RIZIKOVÉ FAKTORY	24
III.	INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	41
IV.	SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY	42
1.	<u>Obecná charakteristika Dluhopisů</u>	43
2.	<u>Datum a způsob Emise dluhopisů, emisní kurz</u>	44
3.	<u>Status Dluhopisů</u>	45
4.	<u>Prohlášení a povinnosti Emitenta týkající se Dluhopisů</u>	45
5.	<u>Výnos</u>	45
6.	<u>Splacení Dluhopisů</u>	62
7.	<u>Platební podmínky</u>	65
8.	<u>Zdanění</u>	69
9.	<u>Předčasná splatnost Dluhopisů v případech neplnění povinností</u>	69
10.	<u>Odklad Dne ocenění pro Dluhopisy s derivátovým výnosem</u>	70
11.	<u>Úpravy Dluhopisů s derivátovým výnosem</u>	71
12.	<u>Promlčení</u>	80
13.	<u>Administrátor, Agent pro výpočty a Kotační agent</u>	80
14.	<u>Schůze a změny Emisních podmínek</u>	81
15.	<u>Oznámení</u>	84
16.	<u>Rozhodné právo, jazyk</u>	84
17.	<u>Definice</u>	84
V.	VZOR EMISNÍHO DODATKU – KONEČNÝCH PODMÍNEK.....	99
VI.	INFORMACE O EMITENTOVÍ.....	117
VII.	DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICCE	133
VIII.	VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ.....	135
IX.	UPISOVÁNÍ A PRODEJ	136
X.	VŠEOBECNÉ INFORMACE.....	138

I. SHRNUTÍ

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

ODDÍL A – ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

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

ODDÍL B – EMITENT

B.1	Obchodní firma Emitenta	Emitentem je Československá obchodní banka, a. s.
B.2	Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost	<p>Obchodní firma Emitenta je Československá obchodní banka, a. s. Emitent je zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B XXXVI 46, IČO: 00001350. Sídlo Emitenta je Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57.</p> <p>Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména Zákonem o bankách, ZPKT, Občanským zákoníkem a Zákonem o obchodních korporacích a předpisy upravujícími působení na bankovním a kapitálovém trhu. Emitent provedl tzv. opt-in do Zákonu o obchodních korporacích a řídí se tímto zákonem jako celkem.</p>
B.4b	Popis známých trendů	<p>Představenstvo ČSOB má za to, že následujících pět faktorů dosud mělo či v budoucnu bude mít významný vliv na vývoj obchodních výsledků skupiny ČSOB, a tudíž na její hospodářské výsledky a finanční situaci.</p> <p>V řadě evropských ekonomik nestačilo současné oživení k ozdravení strukturálních nedostatků. Nicméně silný růst české ekonomiky vytváří v krátkodobém horizontu příležitost pro bankovní sektor.</p> <p>Prostředí nízkých úrokových sazeb má vliv na obchodní aktivity skupiny ČSOB, především na čistý úrokový výnos a čistou úrokovou marži.</p> <p>Se změnou kreditní kvality úvěrů a pohledávek (jak rozvahových, tak i podrozvahových položek) dochází ke změně podílu krytí úvěrů opravnými položkami v případě změny míry návratnosti při selhání úvěru či změny hodnoty složené zástavy. V současné době klesá míra selhání úvěrů, což znamená pozitivní vývoj kreditní kvality úvěrů.</p> <p>V důsledku významných změn, například likvidity, volatility, informací o ocenění, obchodního prostředí, ratingu, rozhodnutí regulačních orgánů nebo v důsledku nepředvídaných změn v soutěžním prostředí vzniká potřeba přecenění velkých objemů uložených v portfoliích cenných papírů, a proto Emitent upřednostňuje nákup dluhopisů vydaných vládními institucemi, které tvoří většinu jeho dluhopisového</p>

		portfolia. Evropská legislativa umožňuje bankám z jiných členských států EU hladký vstup na český bankovní trh, což hospodářskou soutěž v tomto odvětví může ještě zostřit.																																							
B.5	Skupina Emitenta	ČSOB je stoprocentní dceřinou společností KBC Bank N.V. Jediným vlastníkem společnosti KBC Bank N.V. je KBC Group N.V., která vznikla počátkem roku 2005 fúzí společnosti KBC Bank and Insurance Holding Company a její mateřské společnosti Almanij. Skupina KBC je integrovaná bankopojišťovací skupina, která se zaměřuje především na klientelu v oblasti fyzických osob, malých a středních podniků a středně velkých korporací.																																							
B.9	Prognózy nebo odhady zisku	Nepoužije se; Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.																																							
B.10	Ověření historických finančních údajů	Historické finanční údaje vycházejí z konsolidovaných účetních závěrek za účetní období končící 31. 12. 2017 a 31. 12. 2018 ověřených auditorem. Auditor Emitenta, společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, Nusle, Praha 4, PSČ: 140 00, IČO: 40765521, společnost zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou C 3637, vedenou u Městského soudu v Praze, vedená v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 021, ověřil účetní závěrky za rok 2017 a 2018 „bez výhrad“.																																							
B.12	Vybrané finanční údaje	Přehled vybraných historických finančních údajů pro finanční rok končící 31. 12. 2017 a 31. 12. 2018 (EU IFRS, auditované, konsolidované v mil. Kč) doplněný o mezitímní finanční údaje za období končící 31. 3. 2018, 30. 6. 2018 a 31. 3. 2019 (EU IFRS, neauditované, konsolidované v mil. Kč): ROZVAHA* AKTIVA (v mil. Kč) <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">31/12/17</th> <th style="text-align: right;">31/3/18</th> <th style="text-align: right;">31/12/18</th> <th style="text-align: right;">31/3/19</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Aktiva celkem</td> <td style="text-align: right;">1 315 590</td> <td style="text-align: right;">1 526 233</td> <td style="text-align: right;">1 378 038</td> <td style="text-align: right;">1 580 444</td> </tr> <tr> <td><i>z toho</i></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám a ostatní vklady na požádání</td> <td style="text-align: right;">54 499</td> <td style="text-align: right;">23 454</td> <td style="text-align: right;">38 610</td> <td style="text-align: right;">27 028</td> </tr> <tr> <td>Finanční aktiva k obchodování</td> <td style="text-align: right;">16 245</td> <td style="text-align: right;">33 801</td> <td style="text-align: right;">19 869</td> <td style="text-align: right;">45 965</td> </tr> <tr> <td>Úvěry a pohledávky/ finanční aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě**</td> <td style="text-align: right;">1 062 201</td> <td style="text-align: right;">1 356 815</td> <td style="text-align: right;">1 233 433</td> <td style="text-align: right;">1 415 978</td> </tr> <tr> <td>Finanční investice držené do splatnosti</td> <td style="text-align: right;">86 604</td> <td style="text-align: center;">Není dostupné</td> <td style="text-align: right;">0</td> <td style="text-align: center;">Není dostupné</td> </tr> </tbody> </table> <p>Poznámka:</p> <p>* Od 1. 1. 2018 Emitent vykazuje finanční údaje v souladu se standardem IFRS 9. V souvislosti s implementací IFRS 9 došlo ke změně metodologie klasifikace a oceňování finančních nástrojů. Údaje pro rok 2018 jsou uvedeny podle IFRS 9, údaje pro rok 2017 podle IAS 39.</p> <p>** Pro rok 2018 je vykazována položka finanční aktiva v naběhlé hodnotě v souladu s IFRS 9 a pro rok 2017 je vykazována položka úvěry a pohledávky v souladu s IAS 39.</p> <p>Z důvodu upravené klasifikace a přejmenování některých položek aktiv po implementaci standardu IFRS 9 jsou vybrané finanční údaje týkající se aktiv vypočtené v souladu s tímto standardem k 1. 1. 2018 uvedeny níže.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tbody> <tr> <td>(v mil. Kč)</td> <td style="text-align: right;">1/1/18</td> </tr> <tr> <td>Aktiva</td> <td style="text-align: right;">1 314 399</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/17	31/3/18	31/12/18	31/3/19	Aktiva celkem	1 315 590	1 526 233	1 378 038	1 580 444	<i>z toho</i>					Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám a ostatní vklady na požádání	54 499	23 454	38 610	27 028	Finanční aktiva k obchodování	16 245	33 801	19 869	45 965	Úvěry a pohledávky/ finanční aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě**	1 062 201	1 356 815	1 233 433	1 415 978	Finanční investice držené do splatnosti	86 604	Není dostupné	0	Není dostupné	(v mil. Kč)	1/1/18	Aktiva	1 314 399
	31/12/17	31/3/18	31/12/18	31/3/19																																					
Aktiva celkem	1 315 590	1 526 233	1 378 038	1 580 444																																					
<i>z toho</i>																																									
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám a ostatní vklady na požádání	54 499	23 454	38 610	27 028																																					
Finanční aktiva k obchodování	16 245	33 801	19 869	45 965																																					
Úvěry a pohledávky/ finanční aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě**	1 062 201	1 356 815	1 233 433	1 415 978																																					
Finanční investice držené do splatnosti	86 604	Není dostupné	0	Není dostupné																																					
(v mil. Kč)	1/1/18																																								
Aktiva	1 314 399																																								

		celkem				
		<i>z toho</i>				
		Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám a ostatní vklady na požádání	54 499			
		Finanční aktiva k obchodování	16 245			
		Finanční aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě	1 159 996			
		ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL				
		(v mil. Kč)	31/12/17	31/3/18	31/12/18	31/3/19
		Závazky a vlastní kapitál celkem	1 315 590	1 526 233	1 378 038	1 580 444
		<i>z toho</i>				
		Finanční závazky k obchodování	34 606	35 993	33 177	39 291
		Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	1 163 087	1 368 585	1 212 589	1 396 890
		<i>Závazky k úvěrovým institucím</i>	68 503	191 724	54 653	128 351
		<i>Závazky k ostatním klientům</i>	744 448	878 428	792 625	852 226
		Základní kapitál	5 855	5 855	5 855	5 855
		Emisní ážio	20 929	20 929	20 929	20 929
		Vlastní kapitál celkem	93 703	96 116	92 016	96 821
		Z důvodu upravené klasifikace a přejmenování některých položek závazků a vlastního kapitálu po implementaci standardu IFRS 9 jsou vybrané finanční údaje týkající se závazků a vlastního kapitálu vypočtené v souladu s tímto standardem k 1. 1. 2018 uvedeny níže.				
		(v mil. Kč)	1/1/18			
		Závazky a vlastní kapitál celkem	1 314 399			
		<i>z toho</i>				
		Finanční závazky k obchodování	34 606			

		<p>Finanční závazky v zůstatkové hodnotě 1 163 087</p> <p>Závazky k úvěrovým institucím 68 502</p> <p>Závazky k ostatním klientům 744 448</p> <p>Základní kapitál 5 855</p> <p>Emisní ážio 20 929</p> <p>Vlastní kapitál celkem 92 456</p> <p>Od 1. 1. 2018 Emitent vykazuje finanční údaje v souladu se standardem IFRS 9. V souvislosti s implementací IFRS 9 došlo ke změně metodologie klasifikace a oceňování finančních nástrojů. Tato změna však má velmi omezený dopad na zde uvedené vybrané položky finančních výkazů týkající se zisku a ztráty.</p> <p>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY</p> <p>(v mil. Kč)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/17</th> <th>31/3/18</th> <th>31/12/18</th> <th>31/3/19</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Čistý úrokový výnos</td> <td>22 692</td> <td>6 105</td> <td>26 016</td> <td>7 576</td> </tr> <tr> <td>Čistý výnos z poplatků a provizí</td> <td>6 396</td> <td>2 018</td> <td>8 022</td> <td>1 970</td> </tr> <tr> <td>Provozní výnosy</td> <td>37 199</td> <td>9 412</td> <td>37 102</td> <td>10 526</td> </tr> <tr> <td>Provozní náklady</td> <td>-16 252</td> <td>-4 567</td> <td>-17 769</td> <td>-5 019</td> </tr> <tr> <td>Zisk před zdaněním</td> <td>20 969</td> <td>4 849</td> <td>18 931</td> <td>5 645</td> </tr> <tr> <td>Daň z příjmu</td> <td>-3 453</td> <td>- 829</td> <td>-3 174</td> <td>- 812</td> </tr> <tr> <td>Zisk za účetní období</td> <td>17 516</td> <td>4 020</td> <td>15 757</td> <td>4 833</td> </tr> </tbody> </table> <p>V rámci skupiny Emitenta došlo ke konci června 2016 k prodeji drženého podílu na společnosti Visa Europe Ltd. v hodnotě 1 153 milionů Kč společnosti Visa Inc. Podle podmínek prodeje je zaplacení kupní ceny rozděleno na tři splátky. První splátku ve výši 977 milionů Kč a přednostní akcie společnosti Visa Inc. v hodnotě 240 milionů Kč stanovené k 30. červnu 2016 skupina Emitenta již obdržela. Poslední splátku ve výši 84 milionů Kč obdrží, pokud bude přednostní akcie společnosti Visa Inc. držet po dobu tří let od konce prodeje.</p>		31/12/17	31/3/18	31/12/18	31/3/19	Čistý úrokový výnos	22 692	6 105	26 016	7 576	Čistý výnos z poplatků a provizí	6 396	2 018	8 022	1 970	Provozní výnosy	37 199	9 412	37 102	10 526	Provozní náklady	-16 252	-4 567	-17 769	-5 019	Zisk před zdaněním	20 969	4 849	18 931	5 645	Daň z příjmu	-3 453	- 829	-3 174	- 812	Zisk za účetní období	17 516	4 020	15 757	4 833
	31/12/17	31/3/18	31/12/18	31/3/19																																						
Čistý úrokový výnos	22 692	6 105	26 016	7 576																																						
Čistý výnos z poplatků a provizí	6 396	2 018	8 022	1 970																																						
Provozní výnosy	37 199	9 412	37 102	10 526																																						
Provozní náklady	-16 252	-4 567	-17 769	-5 019																																						
Zisk před zdaněním	20 969	4 849	18 931	5 645																																						
Daň z příjmu	-3 453	- 829	-3 174	- 812																																						
Zisk za účetní období	17 516	4 020	15 757	4 833																																						
B.13	Popis veškerých nedávných událostí specifických pro Emitenta	Od data posledního auditovaného finančního výkazu nedošlo k žádné události specifické pro Emitenta, která by měla nebo mohla mít podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.																																								
B.14	Závislost na subjektech ve skupině	Nepoužije se; Emitent není závislý na jiných společnostech ve skupině. Informace o skupině Emitenta jsou uvedeny v prvku B.5.																																								
B.15	Hlavní činnosti Emitenta	Emitent je bankou s příslušnou licenci k poskytování služeb uvedených v § 1 odst. 1 a 3 Zákona o bankách, zejména k přijímání vkladů a poskytování úvěrů a k poskytování investičních služeb ve smyslu Zákona o bankách a ZPKT.																																								

B.16	Ovládající osoba	ČSOB je osobou ovládanou. Jediným akcionářem společnosti ČSOB je společnost KBC Bank NV (LEI: 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53), jejímž jediným akcionářem je KBC Group (LEI: 213800X3Q9LSAKRUWY91). KBC Group je veřejně obchodovaná společnost na burze Euronext Brusel a není majoritně vlastněna jinou společností. Emitentovi nejsou známy žádné další osoby, které by ho přímo či nepřímo ovládaly.
B.17	Rating Emitenta	Emitentovi byl přidělen dne 31. 7. 2018 rating společností S&P Global Ratings Europe Limited registrovanou dle Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 na stupni A+ se stabilním výhledem a 21. 11. 2018 rating společností Moody's Investors Service, Inc. registrovanou dle Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 na stupni A1 se stabilním výhledem.

ODDÍL C – CENNÉ PAPIRY

C.1	Dluhopisy	<p>Dluhopisy jsou [zaknihované cenné papíry / cenné papíry ve formě na řad]. [Dluhopisy jsou vydávány jako imobilizované cenné papíry.] [Dluhopisy jsou zastoupeny hromadnou listinou.] [Dluhopisy jsou představovány Sběrným dluhopisem.]</p> <p>Dluhopisům byl Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s., přidělen kód ISIN [●].</p> <p>[Kupónu byl Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s., přidělen kód ISIN [●].]</p> <p>Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu je [●].</p>
C.2	Měna Dluhopisů	[Koruna česká (CZK) / [●]]
C.5	Převoditelnost Dluhopisů	Převoditelnost Dluhopisů [ani Kupónů] není omezena.
C.8	Popis práv spojených s Dluhopisy	<p>Práva a povinnosti Emitenta plynoucí z Dluhopisů upravují Emisní podmínky Dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti [a právo na výnos z Dluhopisů]. Jmenovitá hodnota je splatná [jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů / po částech (Dluhopisy jsou amortizované)].</p> <p>S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech, resp. Emisními podmínkami Dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy, případně s Kupóny k nim příslušejícími (budou-li vydávány), jsou spojeny přímé, nepodmíněné, nepodřízené a nezajištěné pohledávky vůči Emitentovi.</p> <p>[Emitent může k [●] uplatnit právo předčasně splatit Dluhopisy dané Emise z rozhodnutí Emitenta.]</p> <p>[Vlastníci dluhopisů mohou k [●] uplatnit právo žádat o předčasné splacení Dluhopisů dané Emise Emitentem.]</p> <p>[Emitent může k [●] uplatnit právo na odkup Dluhopisů dané Emise od Vlastníků dluhopisů.]</p> <p>[Vlastníci dluhopisů mohou k [●] uplatnit právo na prodej Dluhopisů dané Emise Emitentovi.]</p> <p>S Dluhopisy je spojeno právo Vlastníků dluhopisů žádat předčasné splacení Dluhopisů v Případech neplnění povinností.</p> <p>[Dluhopisy mohou být rovněž splaceny předčasně, a to k okamžiku výskytu Případu předčasné realizace, rozhodne-li tak Agent pro výpočty na pokyn Emitenta.]</p> <p>Emitent je povinen svolat Schůzi pouze v případě návrhu změny Emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně Emisních podmínek dle zákona vyžaduje (Změna zásadní povahy). V jiných případech Emitent Schůzi svolat není povinen.</p> <p>Osoby oprávněné k účasti na Schůzi mohou žádat o předčasné splacení Dluhopisů, pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy a Osoba oprávněná k účasti na Schůzi hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila.</p>

		<p>[V případě, že dojde k Potenciálnímu případu úpravy, je Agent pro výpočty oprávněn dle svého výhradního uvážení provést Úpravu akcie.]</p> <p>[V případě, že dojde k Potenciálnímu případu úpravy fondu, je Agent pro výpočty oprávněn dle svého výhradního uvážení provést Úpravu fondu.]</p> <p>[Emitent je oprávněn u Dluhopisů vázaných na Akcie požadovat po Agentu pro výpočty, aby v případě Mimořádné události Dluhopisy zrušil a všem Vlastníkům dluhopisů vyplatil Částku předčasného zrušení, nebo aby provedl Úpravu akcie. V případě výskytu Dodatečného případu narušení ve vztahu k Dluhopisům vázaným na Akcii je Emitent oprávněn, buď předčasně splatit veškeré Dluhopisy příslušné Emise a vyplatit jednotlivým Vlastníkům dluhopisů Částku předčasného zrušení, nebo dát pokyn Agentovi pro výpočty, aby tento dle svého uvážení určil vhodnou úpravu podmínek výplat plnění vyplývajících z Dluhopisů či jiných podmínek Emise Dluhopisů zohledňující takový Dodatečný případ narušení, nebo aby v případě Dluhopisů vázaných na Akcie provedl Úpravu akcie, nebo Substituci akcie.]</p> <p>[Emitent je oprávněn u Dluhopisů vázaných na Fond požadovat po Agentu pro výpočty, aby v případě Mimořádné události ve vztahu k Fondu Dluhopisy zrušil a všem Vlastníkům dluhopisů vyplatil Částku předčasného zrušení, nebo aby provedl Úpravu fondu. V případě výskytu Dodatečného případu narušení ve vztahu k Dluhopisům vázaným na Fond je Emitent oprávněn, buď předčasně splatit veškeré Dluhopisy příslušné Emise a vyplatit jednotlivým Vlastníkům dluhopisů Částku předčasného zrušení, aby tento dle svého uvážení určil vhodnou úpravu podmínek výplat plnění vyplývajících z Dluhopisů či jiných podmínek Emise Dluhopisů zohledňující takový Dodatečný případ narušení, nebo aby v případě Dluhopisů vázaných na Fond provedl Úpravu fondu, nebo Substituci fondu.]</p> <p>[Emitent je oprávněn v případě výskytu některé z Událostí upravení indexu, tedy Úpravy indexu, Narušení indexu nebo Zrušení indexu, oznámením učiněným Vlastníkům dluhopisů všechny Dluhopisy předčasně zrušit a vyplatit Vlastníkům dluhopisů Částku předčasného zrušení nebo požadovat po Agentovi pro výpočty, aby určil, zda má Událost upravení indexu podstatný vliv na Dluhopisy, a pokud má, Agent pro výpočty buď sám vypočítá příslušnou hodnotu Indexu k příslušnému Dni ocenění, nebo nahradí Index odpovídajícím náhradním Indexem. V případě výskytu Dodatečného případu narušení ve vztahu k Dluhopisům vázaným na Index je Emitent oprávněn, buď předčasně splatit veškeré Dluhopisy příslušné Emise a vyplatit jednotlivým Vlastníkům dluhopisů Částku předčasného zrušení, nebo dát pokyn Agentovi pro výpočty, aby tento dle svého uvážení určil vhodnou úpravu podmínek výplat plnění vyplývajících z Dluhopisů či jiných podmínek Emise Dluhopisů zohledňující takový Dodatečný případ narušení.]</p> <p>[Emitent je oprávněn v případě výskytu některého z Případů narušení měnového kurzu požádat Agentu pro výpočty buď o alternativní stanovení měnového kurzu prostřednictvím Náhradní obrazovky, Aktuálního tržního kurzu, nebo na základě vlastního uvážení Agentu pro výpočty, podle toho, kterou možnost lze pro daný Případ narušení měnového kurzu použít, anebo může rozhodnout, že všechny Dluhopisy příslušné Emise předčasně zruší a vyplatí Vlastníkům dluhopisů Částku předčasného zrušení.]</p>
C.9	Výnos Dluhopisů	<p>[Pro Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem se uvede:]</p> <p>[Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou $[\bullet] \% \text{ p.a. / popis úrokových sazeb pro různá Výnosová období v \% p.a.}]$</p> <p>[Pro Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou se uvede:]</p> <p>[Dluhopisy ponese pohyblivý úrokový výnos odpovídající hodnotě Referenční sazby $[\bullet \text{PRIBOR} / \bullet \text{EURIBOR} / \bullet \text{LIBOR}]$ platné pro příslušná Výnosová období [zvýšené / snížené] o Marži [ve výši $[\bullet] \% \text{ p.a. / popis Marže pro různá Výnosová období v \% p.a.}]$</p> <p>[Uved'te popis Referenční sazby.]</p> <p>[Marže je rovna $[\bullet] \% \text{ p.a. / popis Marže pro různá Výnosová období v \% p.a.}]$</p> <p>NEBO</p> <p>[Dluhopisy ponese pohyblivý úrokový výnos odpovídající pro každé příslušné Výnosové období výsledné hodnotě následujícího vzorce pro výpočet úrokové sazby, do kterého bude dosazena hodnota Referenční sazby, Marže] [a koeficientu]:</p> $X = R [+/*][M +/- k],$ <p>přičemž proměnné užití ve vzorci mají následující význam:</p>

		<p>Xsazba pro příslušné Výnosové období (v % p.a.);</p> <p>R Referenční sazba, tj. hodnota [●PRIBOR / ●EURIBOR / ●LIBOR] [pro příslušné Výnosové období / pro následující Výnosová období [●]];</p> <p>[Referenční sazba je omezena [minimální hodnotou [●] / maximální hodnotou [●]].]</p> <p>[Mmarže [● % p.a. / popis Marže pro různá Výnosová období v % p.a.];</p> <p>[Marže je omezena [minimální hodnotou [●] / maximální hodnotou [●]].]</p> <p>[k koeficient [pro Výnosové období [●]] [replikujte pro jednotlivá Výnosová období] ve výši [●].]</p> <p>[Maximální [součet / rozdíl / podíl / násobek Marže a koeficientu je [●]].]</p> <p>[Minimální [součet / rozdíl / podíl / násobek Marže a koeficientu je [●]].]</p> <p>[Hranatá závorka u výše uvedených vzorců znamená, že daná proměnná může být využita ve vzorci uvedeném v příslušném Emisním dodatku s jakýmkoli matematickým znaménkem, které následuje, nebo že taková proměnná nemusí být ve vzorci použita vůbec.]</p> <p>[Pro Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu se uvede:]</p> <p>[Dluhopisy nejsou úročeny. Výnos z Dluhopisů je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho nižším Emisním kurzem.]</p> <p>[Pro Dluhopisy s derivátovým výnosem se uvede:]</p> <p>[Dluhopisy ponесou výnos odpovídající následujícím podmínkám stanovení výnosu. Vlastník dluhopisu realizuje kladný výnos v případě nárůstu, zachování, popřípadě poklesu Hodnoty podkladového nástroje v souladu s následujícími podmínkami.</p> <p>Změna Hodnoty podkladového nástroje je posuzována ke každému z předem stanovených dní (Dny ocenění_n).</p> <p><u>Podmínky ovlivňující výnos z Dluhopisů</u></p> <p>1. Ke splnění Podmínky pro Bonusové procento_{mn} dojde, pokud v daný Den pozorování_n, vztahující se k danému Dni ocenění_n je Dílčí pozorovaná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Dílčí spodní pozorované hodnotě podkladového nástroje_{mn}, je-li taková hodnota stanovena, a zároveň nižší nebo rovna Dílčí horní pozorované hodnotě podkladového nástroje_{mn}, je-li taková hodnota stanovena, a zároveň v žádném předchozím Dni pozorování_n, který se vztahuje k příslušnému Dni ocenění_n, nebyla splněna Podmínka zastavení pozorování. Emitent může v Doplnku dluhopisového programu stanovit více Bonusových procent_{mn} a k nim příslušných Dílčích spodních pozorovaných hodnot podkladového nástroje_{mn} nebo Dílčích horních pozorovaných hodnot podkladového nástroje_{mn} pro jeden Den ocenění_n, přičemž tato Bonusová procenta_{mn} budou odlišena prostřednictvím proměnných nahrazujících index m.</p> <p>Dílčí horní pozorovaná hodnota podkladového nástroje_{mn} [je [●]/rovná se následujícím hodnotám [●]/není stanovena].</p> <p>Dílčí spodní pozorovaná hodnota podkladového nástroje_{mn} [je [●]/rovná se následujícím hodnotám [●]/není stanovena].</p> <p>2. Ke splnění Podmínky zastavení pozorování dojde, pokud Hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n je vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje_n příslušné pro daný Den ocenění_n a Podmínka pro Bonusové procento_{mn} v jakémkoliv předchozím Dni pozorování_n pro příslušný Den ocenění_n nebyla splněna.</p> <p>3. Ke splnění Podmínky pro předčasnou realizaci dojde, pokud Hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n je vyšší nebo rovna Spodní rozhodné hodnotě podkladového nástroje pro předčasnou realizaci_n příslušné pro daný Den ocenění_n, je-li taková hodnota stanovena, a zároveň nižší nebo rovna Horní rozhodné hodnotě podkladového nástroje pro předčasnou realizaci_n příslušné pro daný Den ocenění_n, je-li taková hodnota stanovena.</p> <p>Spodní rozhodná hodnota podkladového nástroje pro předčasnou realizaci_n [je [●]/rovná se následujícím hodnotám [●]/není stanovena/].</p>
--	--	---

Horní rozhodná hodnota podkladového nástroje pro předčasnou realizaci, [je ●]/rovná se následujícím hodnotám [●]/není stanovena].

Vypořádání v případě splnění Podmínky předčasné realizace

Je-li k danému Dni ocenění_n splněna Podmínka pro předčasnou realizaci, dojde k předčasné realizaci Dluhopisu, přičemž investor obdrží Částku vypořádání odpovídající součtu (A) jmenovité hodnoty Dluhopisu a (B) součinu jmenovité hodnoty Dluhopisu a předem stanoveného Dodatečného bonusového procenta_n a (C) Dílčího bonusu_n k takovému Dni ocenění_n. Takto určenou celkovou částku zaplatí Emitent Vlastníkům dluhopisů v Den předčasné realizace dluhopisů, a není-li takový den stanoven, dvacátý pátý den následující po příslušném Dni ocenění_n ke kterému byla splněna Podmínka pro předčasnou realizaci, tak nejbližší následující Pracovní den.

Částka Dílčího bonusu_n bude stanovena jako částka jmenovité hodnoty Dluhopisu vynásobená vyšší z následujících hodnot (X) nula, nebo (Y) (1) Určené procento_n zvýšené o (2) součin (A) podílu na nárůstu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřeného v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje a (B) Horního podílového procenta_n pro daný Den ocenění_n, pokud je Horní podílové procento_n stanoveno, nebo snížené o (3) součin (A) podílu na poklesu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřeného v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje a (B) Spodního podílového procenta_n pro daný Den ocenění_n, pokud je Spodní podílové procento_n stanoveno, a dále zvýšené (4) o součet podílů na Bonusových procentech_{mnn}, kde se podíl pro každé jednotlivé Bonusové procento_{mnn} stanoví jako procento Dnů pozorování_n, kdy je splněna Podmínka pro Bonusové procento_{mnn} ze všech Dnů pozorování_n k danému Dni ocenění_n a Bonusovému procentu_{mnn}.

Podíl na nárůstu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřený v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje [je / není] ohraničen stanovením Horního stanoveného maxima_n.

Podíl na poklesu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřený v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje [je / není] ohraničen stanovením Spodního stanoveného maxima_n.

Tento vztah vyjadřují následující rovnice:

$$V_n = N \times (1 + D_n) + A_n$$

$$A_n = N \times \text{MAX} \left\{ 0; \left\{ u_n + \text{MAX} \left\{ 0; \text{MIN} \left[X_{nn}; \left(\frac{P_n - P_m}{P_z} \right) \times R_{nn} \right] \right\} - \text{MAX} \left\{ 0; \text{MIN} \left[X_{sn}; \left(\frac{P_m - P_n}{P_z} \right) \times R_{sn} \right] \right\} + \sum_1^m C_{mn} \times \frac{T_{mn}}{S_{mn}} \right\} \right\}$$

V_n...Částka vypořádání k příslušnému Dni výplaty

A_n...Dílčí bonus_n k danému Dni ocenění_n

N...jmenovitá hodnota Dluhopisu

D_n...Dodatečné bonusové procento_n k příslušnému Dni ocenění_n [je ●/není stanoveno]

n...pořadové číslo, ke kterému jsou stanoveny Dny ocenění_n, Dílčí bonus_n a Dodatečné bonusové procento_n

u_n... Určené procento_n k příslušnému Dni ocenění_n [je ●/ se rovná následujícím hodnotám ●/není stanoveno]

C_{mnn}...Bonusové procento_{mnn} k příslušnému Dni ocenění_n [je ●/ se rovná následujícím hodnotám ●/není stanoveno]

P_n...Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n

P_m...Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje k danému Dni

		<p>ocenění_n <i>P_z</i>...Dílčí základní hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n <i>R_{hn}</i>...Horní podílové procento_n pro daný Den ocenění_n [je ●/ se rovná následujícím hodnotám ●/není stanoveno] <i>R_{sn}</i>...Spodní podílové procento_n pro daný Den ocenění_n [je ●/ se rovná následujícím hodnotám ●/není stanoveno] <i>X_{hn}</i>...Horní stanovené maximum_n k danému Dni ocenění_n, [je ●/ se rovná následujícím hodnotám ●/není stanoveno] <i>X_{sn}</i>...Spodní stanovené maximum_n k danému Dni ocenění_n, [je ●/ se rovná následujícím hodnotám ●/není stanoveno] <i>T_{mn}</i>...Počet Dnů pozorování_n pro Bonusové procento_{mn} pro daný Den ocenění_n, kdy je splněna Podmínka pro Bonusové procento_{mn} <i>S_{mn}</i>...Celkový počet Dnů pozorování_n pro Bonusové procento_{mn} pro daný Den ocenění_n <i>MIN</i>...minimální číslo z čísel uvedených v závorce <i>MAX</i>...maximální číslo z čísel uvedených v závorce</p> <p><u>Vypořádání Dluhopisů, pokud nedojde k předčasné realizaci Dluhopisů</u></p> <p>Nedojde-li k předčasné realizaci Dluhopisů dle předchozích odstavců, výplata z Dluhopisů s derivátovým výnosem bude stanovena následovně:</p> <p>1. V Den výplaty dílčí bonusu_n vztahujícímu se k danému Dni ocenění_n (1) bude vyplacen Dílčí bonus_n, nebo (2) tento Dílčí bonus_n bude započten do Částky vypořádání.</p> <p>K započtení Dílčího bonusu_n do Částky vypořádání dojde, je-li Den výplaty dílčího bonusu_n dle tohoto bodu 1 vztahující se k danému Dni ocenění_n shodný se Dnem konečné splatnosti dluhopisů. Částka vypořádání stanovená v bodě 2 níže bude navýšena dle tohoto bodu.</p> <p>Částka Dílčího bonusu_n bude stanovena jako částka jmenovité hodnoty Dluhopisu vynásobená hodnotou stanovenou jako (1) Určené procento_n zvýšené o (2) součin (A) podílu na nárůstu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřeného v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje a (B) Horního podílového procenta_n pro daný Den ocenění_n, pokud je Horní podílové procento_n stanoveno, nebo snižené o (3) součin (A) podílu na poklesu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřeného v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje a (B) Spodního podílového procenta_n pro daný Den ocenění_n, pokud je Spodní podílové procento_n stanoveno, a dále zvýšené (4) o součet podílů na Bonusových procentech_{mn}, kde se podíl pro každé jednotlivé Bonusové procento_{mn} stanoví jako procento Dnů pozorování_n, kdy je splněna Podmínka pro Bonusové procento_{mn} ze všech Dnů pozorování_n k danému Dni ocenění_n a Bonusovému procentu_{mn}.</p> <p>[Podíl na nárůstu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřený v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje [je / není] ohraničen stanovením Horního stanoveného maxima_n.</p> <p>Podíl na poklesu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřený v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje [je / není] ohraničen stanovením Spodního stanoveného maxima_n.</p> <p>Tento vztah vyjadřuje následující rovnice:</p> $A_n = N \times \left\{ u_n + \text{MAX} \left\{ 0; \text{MIN} \left[X_{hn}; \left(\frac{P_n - P_m}{P_z} \right) \times R_{hn} \right] \right\} - \text{MAX} \left\{ 0; \text{MIN} \left[X_{sn}; \left(\frac{P_m - P_n}{P_z} \right) \times R_{sn} \right] \right\} + \sum_{m=1}^m C_{mn} \times \frac{T_{mn}}{S_{mn}} \right\}$ <p><i>A_n</i>...Dílčí bonus_n k danému Dni ocenění_n <i>N</i>...jmenovitá hodnota Dluhopisu <i>u_n</i>... Určené procento_n k příslušnému Dni ocenění_n [je [●]/rovná se následujícím hodnotám [●]/není stanoveno] <i>C_{mn}</i>...Bonusové procento_{mn} k příslušnému Dni ocenění_n[je [●]/rovná se následujícím hodnotám [●]/není stanoveno]</p>
--	--	--

		<p> P_n...Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n P_m...Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n P_z...Dílčí základní hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n R_{hn}...Horní podílové procento_n pro daný Den ocenění_n [je [●]/rovná se následujícím hodnotám [●]/není stanoveno] R_{sn}...Spodní podílové procento_n pro daný Den ocenění_n [je [●]/rovná se následujícím hodnotám [●]/není stanoveno] X_{hn}...Horní stanovené maximum_n k danému Dni ocenění_n [je [●]/rovná se následujícím hodnotám [●]/není stanoveno] X_{sn}...Spodní stanovené maximum_n k danému Dni ocenění_n [je [●]/rovná se následujícím hodnotám [●]/není stanoveno] T_{mn}...Počet Dnů pozorování_n pro Bonusové procento_{mn} pro daný Den ocenění_n, kdy je splněna Podmínka pro Bonusové procento_{mn} S_{mn}...Celkový počet Dnů pozorování_n pro Bonusové procento_{mn} pro daný Den ocenění_n MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce MAX...maximální číslo z čísel uvedených v závorce n...pořadové číslo, ke kterému jsou stanoveny Dny ocenění_n a Dílčí bonusy_n </p> <p>2. Ke Dni konečné splatnosti dluhopisů investor obdrží Částku vypořádání rovnající se součinu Celkového určeného procenta a jmenovité hodnoty Dluhopisu zvýšenou či sníženou o částku rovnající se součtu všech Dílčích bonusů_n stanovených dle bodu 1 výše, které mají být vyplaceny ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, přičemž tato částka nebude nižší než součin Spodního stanoveného procenta a jmenovité hodnoty Dluhopisu a vyšší než součin Horního stanoveného procenta a jmenovité hodnoty Dluhopisu a zároveň Částka vypořádání nebude nižší než jmenovitá hodnota Dluhopisu.</p> <p>Tento vztah vyjadřuje následující rovnice:</p> $V = N \times MAX \left\{ 1; \left\{ 1 \times U + MIN \left[Y_h; MAX \left(Y_s; \sum_{n=1}^i \frac{A_n}{N} \right) \right] \right\} \right\}$ <p> V...Částka vypořádání ke Dni konečné splatnosti dluhopisů A_n...Dílčí bonus_n k danému Dni ocenění_n N...jmenovitá hodnota Dluhopisu U...Celkové určené procento [je [●]/není stanoveno] Y_h...Horní stanovené procento [je [●]/není stanoveno] Y_s...Spodní stanovené procento [je [●]/není stanoveno] MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce MAX...maximální číslo z čísel uvedených v závorce n...pořadové číslo, ke kterému jsou stanoveny Dny ocenění_n a Dílčí bonusy_n i...celkové množství Dílčích bonusů_n, které mají být vypořádány ke Dni konečné splatnosti dluhopisů </p> <p>,přičemž</p> <p>jmenovitá hodnota Dluhopisu je [●]</p> <p>Koeficient dílčí počáteční hodnoty je [●]</p> <p>Koeficient dílčí základní hodnoty je [●]</p> <p>Koeficient počáteční hodnoty podkladového nástroje, je [●]</p> <p>[Pro Dluhopisy s kombinovaným výnosem se uvede:]</p> <p>[Pro [●] Výnosové období bude výnos stanoven jako (uvede se specifikace pevného výnosu / pohyblivého výnosu / derivátového výnosu, jak je uvedeno výše pro jednotlivá Výnosová období)].</p> <p>[Dnem výplaty výnosů je [●] [každého roku]. [Prvním Dnem výplaty výnosů je [●].] / [Výnosy z Dluhopisů budou vypláceny jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů / kumulovaně k [●].]</p> <p>Dluhopisy jsou splatné [jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů] /</p>
--	--	--

		<p>[postupně (tj. jde o amortizované Dluhopisy). Jmenovitá hodnota splácena v [pravidelných / nepravidelných] splátkách, jak je uvedeno níže: [●]].</p> <p>Dnem konečné splatnosti dluhopisů je [●].</p> <p>[Schůze Vlastníků dluhopisů může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej v souladu s právními předpisy společným uplatněním práv u soudu nebo u jiného orgánu anebo kontrolou plnění Emisních podmínek Dluhopisů.] / [Společným zástupcem Vlastníků dluhopisů byl ustanoven [●].]</p>
C.10	Derivátová složka platby úroku	<p>[Nepoužije se; Dluhopisy nenesou derivátovou složku výnosu. / Použije se; výnos z Dluhopisů je určen s odkazem na výkonnost příslušného podkladového nástroje. Konkrétní způsob stanovení výnosu, tj. derivátové složky platby úroku je uveden v bodu C.9 shrnutí.]</p> <p>[●]</p>
C.11	Přijetí Dluhopisů na regulovaný či jiný trh	<p>[Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [uvede se příslušný trh, mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém].] / [Dluhopisy byly počínaje [●] přijaty k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [uvede se příslušný trh, mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém].] / [Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice, ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému nebo organizovaném obchodním systému.]</p>
C.15	Ovlivnění investice do Dluhopisů hodnotou podkladového nástroje	<p>[Nepoužije se; Dluhopisy nenesou derivátovou složku výnosu./Výnos Dluhopisů s derivátovým výnosem se určí dle výkonnosti příslušného podkladového aktiva a konkrétního způsobu určení výnosu v souladu s popisem uvedeným v bodě C.9, který je reflektován v příslušném Emisním dodatku.]</p>
C.16	Datum vypořádání Dluhopisů s derivátovým výnosem	<p>[Nepoužije se; Dluhopisy nenesou derivátovou složku výnosu. / [Den/Dny] výplaty dílčího bonusu_n [je/jsou][●]. [Den konečné splatnosti dluhopisů je [●]. Den předčasné realizace dluhopisů [je [●]/není zvlášť stanoven].]</p>
C.17	Vypořádání Dluhopisů	<p>Dluhopisy jsou vždy vypořádány v penězích (tj. bez dodání podkladových aktiv).</p>
C.18	Metoda realizace výnosu Dluhopisů s derivátovým výnosem	<p>[Nepoužije se; Dluhopisy nenesou derivátovou složku výnosu./Popis metody realizace výnosu Dluhopisů s derivátovým výnosem je blíže popsán v bodu C. 8 ve vztahu k právům spojených s Dluhopisy a bodu C. 9 ve vztahu k výnosu Dluhopisů s derivátovým výnosem.]</p>
C.19	Konečná cena podkladového nástroje	<p>[[Nepoužije se; Dluhopisy nenesou derivátovou složku výnosu. / [Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje se stanoví k [●]/Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje je [●]]. Pro více informací věnujte pozornost bodu C.9 k výnosu Dluhopisů s derivátovým výnosem.]</p>
C.20	Podkladové nástroje	<p>[Nepoužije se; Dluhopisy nenesou derivátovou složku výnosu./Podkladovým nástrojem, na něž je vázána hodnota Dluhopisů, je [Akcie [● s přiděleným ISIN: ●] / Index [●] / Fond [●] / Měnový kurz [●] / Koš jednosložkových podkladových nástrojů / Strukturovaný podkladový nástroj].]</p> <p>[Údaje o Akcii lze získat na: ● [Uvedou se podrobnosti o tom, kde lze získat údaje o Akcii].] / [Údaje o Indexu lze získat na: ● [Uvedou se podrobnosti o tom, kde lze získat údaje o Indexu].] / [Údaje o Fondu lze získat na: ● [Uvedou se podrobnosti o tom, kde lze získat údaje o Fondu].] / [Údaje o Měnovém kurzu lze získat na: ● [Uvedou se podrobnosti o tom, kde lze získat údaje o Měnovém kurzu].]</p> <p>[Koš jednosložkových podkladových nástrojů se skládá z: [Akcie, vydané emitentem ● s přiděleným ISIN: ●] [Replikuje se pro popis všech Akcií obsažených v Koši akcií] / [Indexu, ●] [Replikuje se pro popis všech Indexů obsažených v Koši indexů] / [Fondu, ●] [Replikuje se pro popis všech Fondů obsažených v Koši fondů] / [Měnového kurzu, ●] [Replikuje se pro popis všech Měnových kurzů obsažených v Koši měnových kurzů].]</p> <p>[Údaje o Akciích, lze získat na: ● [Uvedou se podrobnosti o tom, kde lze získat údaje o jednotlivých Akciích tvořících Koš akcií].] / [Údaje o Indexech, lze získat na: ● [Uvedou se podrobnosti o tom, kde lze získat údaje o Indexech tvořících Koš indexů].] / [Údaje o Fondech, lze získat na: ● [Uvedou se podrobnosti o tom, kde lze získat údaje o Fondech tvořících Koš fondů].] / [Údaje o Měnových kurzech, lze získat na: ● [Uvedou se podrobnosti o tom, kde lze získat údaje o Měnových kurzech tvořících Koš měnových kurzů].]</p> <p>[Strukturovaný podkladový nástroj je [Koš podkladových nástrojů se stanoveným</p>

		<p>zastoupením / Koš podkladových nástrojů s individuálním maximem / Koš podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností / Srovnávací koš podkladových nástrojů / Rozdílový koš podkladových nástrojů / Koš vicesložkových podkladových nástrojů.]</p> <p>[Strukturovaný podkladový nástroj se skládá z: [Akcie_i vydané emitentem ● s přiděleným ISIN: ●] [Replikuje se pro popis všech Akcií obsažených v Koši akcií] / [Indexu_i ●] [Replikuje se pro popis všech Indexů obsažených v Koši indexů] / [Fondu_i ●] [Replikuje se pro popis všech Fondů obsažených v Koši fondů] / [Měnového kurzu_i ●] [Replikuje se pro popis všech Měnových kurzů obsažených v Koši měnových kurzů].] / [Košů jednosložkových podkladových nástrojů_i] [Popřípadě z kombinace Akcie_i, Indexu_i, Fondu_i, Měnového kurzu_i nebo Koše jednosložkových podkladových nástrojů_i.]</p> <p>[Koš jednosložkových podkladových nástrojů_i se skládá z: [Akcie_i vydané emitentem ● s přiděleným ISIN: ●] [Replikuje se pro popis všech Akcií obsažených ve Strukturovaném podkladovém nástroji] / [Indexu_i ●] [Replikuje se pro popis všech Indexů obsažených ve Strukturovaném podkladovém nástroji] / [Fondu_i ●]. [Replikuje se pro popis všech Fondů, obsažených ve Strukturovaném podkladovém nástroji].] / [Měnového kurzu_i ●] [Replikuje se pro popis všech Měnových kurzů, obsažených ve Strukturovaném podkladovém nástroji].]</p> <p>[Údaje o Akciích_i lze získat na: ● [Uvedou se podrobnosti o tom, kde lze získat údaje o jednotlivých Akciích tvořících Strukturovaný podkladový nástroj].] / [Údaje o Indexech_i lze získat na: ● [Uvedou se podrobnosti o tom, kde lze získat údaje o Indexech tvořících Strukturovaný podkladový nástroj].] / [Údaje o Fondech_i lze získat na: ● [Uvedou se podrobnosti o tom, kde lze získat údaje o Fondech tvořících Strukturovaný podkladový nástroj].] / [Údaje o Měnových kurzech_i lze získat na: ● [Uvedou se podrobnosti o tom, kde lze získat údaje o Měnových kurzech tvořících Strukturovaný podkladový nástroj].]</p> <p>[Váhy Podkladových nástrojů_i v [Koší podkladových nástrojů s rovnoměrným zastoupením jsou stejné.] / [Koší podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením jsou ●. [V případě, že budou emitovány Dluhopisy vázané na Koš podkladových nástrojů, uvede se u jednotlivých Podkladových nástrojů, jejich váha v Koši podkladových nástrojů stanoveným zastoupením]]</p>
--	--	--

ODDÍL D – RIZIKA

<p>D.2</p>	<p>Hlavní rizika specifická pro Emitenta</p>	<p>Finanční krize – finanční krize měla podstatný nepříznivý dopad na trhy a tím také na výkonnost bankovního sektoru jak v globálním měřítku, tak na úrovni eurozóny a samozřejmě i v České republice.</p> <p>Kvalita úvěrů – finanční krize negativním způsobem poznamenala kvalitu úvěrů.</p> <p>Neplnění závazků protistran – Emitent je vystaven riziku neplnění závazků ze strany třetí osoby. Vzájemná provázanost mezi finančními institucemi představuje v tomto ohledu tzv. systémové riziko.</p> <p>Kolísání úrokových sazeb a s tím spojené rozpětí úrokové sazby – toto riziko zásadním způsobem ovlivňuje provozní výsledek Emitenta.</p> <p>Výkyvy a volatilita trhu – v důsledku volatility trhu a také kvůli případnému nedostatku likvidity na finančních trzích může dojít k nepříznivému dopadu na hodnotu aktiv Emitenta.</p> <p>Soudní spory a rozhodčí řízení – případná nepříznivá rozhodnutí v soudních sporech mohou znamenat zásah do hospodaření Emitenta.</p> <p>Strategie a postupy řízení rizik – Emitent má nastaveny postupy a procesy řízení rizik (úvěrového, tržního, likvidního a provozního rizika), které mají dle jeho názoru dostatečně tato rizika pokrývat. Metody však nemohou předznamenat všechna možná rizika, která by případně zasáhla do výsledků hospodaření Emitenta.</p> <p>Strategický plán KBC Group – plány dohodnuté s Evropskou komisí přijaté v souvislosti s poskytnutím podpory KBC od belgických orgánů v letech 2008 a 2009 se dotýkají celé skupiny KBC vč. skupiny ČSOB a mohou případně významně ovlivnit dění a výsledky hospodaření Emitenta.</p> <p>Právní nebo regulatorní vývoj ohledně kapitálové přiměřenosti a poměru cizích zdrojů k vlastnímu kapitálu a požadavkům na způsobitelné závazky – tzv. Basilejská dohoda III může svými požadavky významně zasáhnout do výsledků hospodaření</p>
------------	--	---

	<p>Emitenta nebo např. způsobit nutnost zvýšení jeho základního kapitálu.</p> <p><i>Emitent podléhá Zákonu o ozdravných postupech a řešení krize</i> – tento zákon dává ČNB široké pravomoci, jejichž uplatnění vůči Emitentovi může mít na něj negativní dopad.</p> <p><i>Emitent je zavázán platit příspěvky do Fondu pojištění vkladů a Garančního fondu obchodníků s cennými papíry</i> – ty se mohou v budoucnu zvýšit. Požadavek zaplatit významné dodatečné částky může nepříznivě ovlivnit Emitenta.</p> <p><i>Emitent podléhá nové EU směrnici o trzích finančních nástrojů</i> – omezení dle této nové směrnice EU, která byla transponována do českého práva, mohou mít dopad na investiční produkty Emitenta a jejich ziskovost.</p> <p><i>Emitent podléhá nové směrnici o platebních službách</i> – nová pravidla vyplývající z této směrnice, která byla transponována do českého práva, mohou zvýšit náklady produktů Emitenta a konkurenci v oblasti poskytování platebních služeb.</p> <p><i>Emitent podléhá předpisům na ochranu dat a osobních údajů</i> – skupina ČSOB musí dodržovat předpisy týkající se ochrany dat a bankovního tajemství a nedodržení existujících povinností nebo neschopnost předvídat vývoj v těchto oblastech může mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání skupiny ČSOB. Skupina ČSOB udržuje vnitřní postupy, které jsou navrženy k zajištění dodržování pravidel na ochranu osobních údajů zaměstnanci a externími dodavateli, nicméně postupy udržované skupinou nemohou zaručit dodržení veškerých relevantních pravidel.</p> <p><i>Emitent podléhá pravidlům upravujícím outsourcing</i> – skupina ČSOB musí splňovat regulaci dopadající na outsourcing a nedodržení existujících povinností nebo neschopnost předvídat vývoj v těchto oblastech může mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání skupiny ČSOB. Skupina ČSOB může být odpovědná za porušení těchto pravidel ze strany skupiny nebo jejich externích dodavatelů. V takovém případě může skupina ČSOB čelit regulačním sankcím.</p> <p><i>Změny právních předpisů na ochranu spotřebitele mohou mít nepříznivý dopad na činnost skupiny ČSOB</i> – tyto změny mohou zapříčinit vyšší administrativní a finanční zátěž skupiny ČSOB, což může být pro podnikání skupiny ČSOB nepříznivé.</p> <p><i>Neustálená rozhodovací praxe</i> – neustálená rozhodovací soudů a správních orgánů ve vztahu k ochraně spotřebitele může mít významný nepříznivý vliv na podnikání skupiny ČSOB.</p> <p><i>AML pravidla</i> – dodržování pravidel proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, boje proti korupci a pravidel proti financování terorismu vyžaduje značné průběžné náklady a úsilí a jeho nedodržování může mít závažné právní a reputační důsledky.</p> <p><i>Změny zákonů a předpisů v České republice</i> – Emitent podléhá řadě předpisů a ustanovení, které ovlivňují jeho činnost ve všech oblastech podnikání.</p> <p><i>Společenský, ekonomický a politický vývoj v České republice</i> – Emitent operuje výhradně na území České republiky, takže jeho činnost přímo ovlivňuje všeobecné dění v České republice.</p> <p><i>Personální záležitosti</i> – odchod nebo ztráta klíčových pracovníků a problémy se získáváním nebo udržením kvalifikovaných pracovníků zásadním způsobem ovlivňují provádění činností Emitentem a jeho další směřování.</p> <p><i>Prevence a detekce závažného jednání zaměstnanců</i> – přes důsledná opatření přijímaná v této oblasti Emitentem, nelze vyloučit možné závažné jednání jeho zaměstnanců, ke kterému by mohlo v budoucnu dojít.</p> <p><i>Konkurence ze strany jiných finančních institucí nebo subjektů působících na trhu</i> – v oblasti podnikání Emitenta se objevila a objevuje řada reálných i potenciálních konkurentů, kteří mohou zúžit operativní oblast jeho podnikání.</p> <p><i>Bankovní licence a jiné licence</i> – Emitent vykonává svoji činnost na základě bankovní licence a příp. dalších nezbytných licencí. Jejich omezení nebo dokonce ztráta by významným způsobem mohla omezit jeho činnost a způsobit výkyvy v jeho hospodaření.</p> <p><i>Skupina ČSOB je vystavena reputačnímu riziku ve vztahu k jejím činnostem, činnostem třetích osob a odvětví finančních služeb jako celku</i> – jakékoliv negativní dopady na reputaci skupiny ČSOB mohou nepříznivě ovlivnit její činnost, provozní výsledky, ziskovost a finanční situaci.</p> <p><i>Činnost skupiny ČSOB závisí na přesnosti a úplnosti informací o stávajících klientech a potenciálních klientech</i> – v případě neúplnosti nebo nepřesnosti takových</p>
--	--

		<p>informaci nese skupina ČSOB rizika s tím spojená. Tato skutečnost může nepříznivě ovlivnit Skupinu ČSOB.</p> <p>Činnost skupiny ČSOB je závislá na informačních technologiích – skupina ČSOB významně spoléhá na informační technologie a je vystavena chybám nebo selháním těchto systémů nebo jejich záložních zařízení. Chyby a selhání systémů by mohly, mimo jiné, ovlivnit kontinuitu činnosti a mít nepříznivý dopad na skupinu ČSOB.</p> <p>Skupina ČSOB podniká v odvětví, pro které je typické trvalé zlepšování služeb a infrastruktury v oblasti operačních a informačních technologií – to může způsobit, že existující technologie a systémy užívané skupinou ČSOB se stanou zastaralými nebo méně efektivními. Neexistuje záruka, že skupina ČSOB dokáže předvídat a reagovat na tento vývoj, což ji může nepříznivě ovlivnit.</p> <p>Kybernetická bezpečnost informačních technologií a síťových systémů skupiny ČSOB může být ohrožena – útoky na kybernetickou bezpečnost, vnější narušení bezpečnosti informačních technologií nebo vnitřní selhání ochrany dat by měly významný nepříznivý dopad na skupinu ČSOB.</p> <p>Rating Emitenta nebo Dluhopisů nemusí odrážet veškerá rizika spojená s investicí do Dluhopisů – rating emitenta, příp. Dluhopisů vychází z omezených údajů o Emitentovi a odráží pouze názory příslušných ratingových agentur.</p> <p>Skupina ČSOB je vystavena riziku souvisejícím s pojištěním – skupina ČSOB může být pojištěna v rozsahu, který nemusí nutně zajišťovat dostatečnou ochranu proti odpovědnostním závazkům, které jí mohou vzniknout.</p> <p>Kreditní karty – skupina ČSOB je vystavena riziku nesplnění požadavků stanovených společnostmi vystavujícími kreditní karty.</p> <p>Skupina ČSOB může být vystavena rizikům materiálních škod – fyzické útoky na pobočky a bankomaty mohou mít za následek peněžní ztráty a reputační újmu.</p> <p>Proces realizace zajištění úvěrů v České republice je složitý a časově náročný – nemožnost vykonání zástavních práv, která zajišťují významnou část úvěrů poskytnutých skupinou ČSOB, může mít významný nepříznivý dopad na skupinu ČSOB.</p> <p>Výše uvedené rizikové faktory by v budoucnu mohly mít nepříznivý dopad hlavně na podnikatelskou činnost, hospodářský výsledek a finanční situaci Emitenta a mohly by případně vést ke snížení jeho schopnosti či úplně neschopnosti dostát závazkům z Dluhopisů.</p>
D.6	Obecná rizika specifická pro Dluhopisy	<p>Riziko ztráty investice – při investování do Dluhopisů mohou investoři přijít o celou svou investici nebo její část. Dluhopisy nemusí být vhodné pro všechny investory. Každý investor by měl posoudit vhodnost své investice do Dluhopisů, především s ohledem na své znalosti, zkušenosti a finanční zázemí, a měl by učinit nezávislé ocenění Dluhopisů.</p> <p>Dluhopisy jako komplexní finanční nástroj – některé Dluhopisy mohou být navrženy tak, že představují komplexní finanční nástroj. Institucionální investoři obvykle nekupují komplexní finanční nástroje jako své jediné investice. Nákup komplexního finančního nástroje proto musí být proveden s vědomím přiměřeného rizika, a s posouzením cíle snížení rizika nebo zvýšení výnosu svého celkového portfolia. Toto riziko platí zejména ve vztahu k Dluhopisům s derivátovým výnosem.</p> <p>Emitent není omezen v přijetí dalšího dluhového financování – neexistuje žádné právní omezení Emitenta týkající se objemu a podmínek jeho budoucího nepodřízeného dluhového financování Emitenta či emise dalších Dluhopisů. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování Emitentem může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky Vlastníků dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo.</p> <p>Výkon pravomocí k řešení krize nebo opatření včasného zásahu – Emitent podléhá Zákonu o ozdravných postupech a řešení krizí a může tak být osobou, na kterou Česká národní banka uplatní opatření k řešení krize, pravomoc k podpisu a konverzi kapitálových nástrojů nebo opatření včasného zásahu. Hodnota Dluhopisů, jakož i plnění dluhů s nimi spojených, mohou být významně nepříznivě ovlivněny výkonem pravomocí k řešení krize nebo opatření včasného zásahu. V důsledku toho, že Emitent podléhá Zákonu o ozdravných postupech a řešení krizí, mohou být některá opatření k řešení krize uplatněna i přímo vůči Vlastníkům dluhopisů.</p>

	<p>Rizika spojená s danou Emisí Dluhopisů</p> <p><i>[Vyberte rizika relevantní pro danou Emisi Dluhopisů.]</i></p>	<p>Odpis nebo konverze pohledávek z Dluhopisů - při výkonu pravomocí k řešení krize mohou být pohledávky spojené s Dluhopisy trvale odepsány nebo konvertovány.</p> <p>Výkon práv v případě přijetí opatření k řešení krize – Vlastníci dluhopisů nemusí být oprávněni vykonat práva související s Dluhopisy v případě přijetí opatření k řešení krize.</p> <p>Tržní hodnota Dluhopisů je ovlivněna mnoha faktory – hodnota Dluhopisů se odvíjí od mnoha faktorů, zejména ekonomickými výsledky Emitenta či makroekonomickými výkyvy na finančních trzích nebo společenskými či politickými změnami.</p> <p>Riziko likvidity – obchodování s Dluhopisy může být méně likvidní než obchodování s jinými dluhovými cennými papíry.</p> <p>Měnové riziko – držitel Dluhopisu denominovaného v cizí měně nebo Dluhopisu, jehož podkladové nástroje jsou denominovány v cizí měně, je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit hodnotu Dluhopisu.</p> <p>Poplatky spojené s Dluhopisy – návratnost investic do Dluhopisů mohou negativně ovlivnit různé poplatky třetích stran (např. zprostředkovatelské poplatky nebo poplatky za vedení evidence Dluhopisů).</p> <p>Riziko zdanění – návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna daňovým zatížením.</p> <p>Riziko inflace – návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna výší inflace.</p> <p>Zákonnost koupě – investiční aktivity některých investorů jsou předmětem regulace a je na uvážení takového investora, zda je pro něj investice do Dluhopisů přípustná.</p> <p>Riziko změny práva – změna právních předpisů v budoucnu může negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů.</p> <p>Rekodifikace soukromého práva – od 1. 1. 2014 došlo v České republice k rozsáhlé rekodifikaci soukromého práva, včetně právních předpisů, které se budou vztahovat na Emitenta a vztahy mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů. Absence relevantní judikatury a neustálenost výkladu nových právních předpisů – a z toho vyplývající právní nejistota – mohou mít negativní vliv na splnění dluhů vyplývajících z Dluhopisů.</p> <p>Absence pojištění pohledávek z Dluhopisů – pohledávky z Dluhopisů nejsou kryty systémem pojištění vkladů.</p> <p>Střety zájmů – existuje možnost střetu zájmů Agentů pro výpočty a Vlastníků dluhopisů. Agent pro výpočty je oprávněn učinit řadu určení, která mají vliv na Dluhopisy. Tato určení by mohla mít nepříznivý vliv na hodnotu Dluhopisů a na částky splatné investorům podle podmínek Dluhopisů. Střety zájmů mohou vzniknout také v souvislosti s Dluhopisy, které jsou nabízeny veřejnosti, protože distributoři nebo jiné subjekty účastníci se nabídky a/nebo kotace těchto Dluhopisů budou jednat podle mandátu uděleného Emitentem a mohou obdržet provize a/nebo poplatky na základě služeb poskytnutých ve vztahu k této nabídce a/nebo kotaci. Emitent může mít k dispozici informace ve vztahu k podkladovému nástroji, které jsou nebo mohou být podstatné v kontextu Dluhopisů a Vlastníkům Dluhopisů mohou nebo nemusí být veřejně dostupné.</p> <p>[Předčasně splacení [a] call opce] – [Emitent může [Dluhopisy předčasně splatit] [a] / [uplatnit call opci na odkup Dluhopisů před splatností], a tím vystavit investora riziku nižšího než předpokládaného výnosu.]</p> <p>[Riziko růstu tržních sazeb] – Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou jsou vystaveny riziku poklesu jejich ceny v důsledku růstu tržních úrokových sazeb.]</p> <p>[Pohyblivá úroková sazba] – Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou jsou vystaveny riziku pohybu úrokových sazeb nebo jiných podkladových aktiv a nejistotě ohledně výše úrokového příjmu.]</p> <p>[Změny v kombinovaném výnosu] – Výnos Dluhopisů, pakliže jde o Dluhopisy s kombinovaným výnosem, může být měněn, což může ovlivnit tržní hodnotu těchto Dluhopisů a přinést nejistotu investorům.]</p> <p>[Reforma referenčních sazeb] – regulace a reforma referenčních sazeb může negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů navázaných nebo odkazujících na takovou referenční sazbu.]</p>
--	---	--

	<p>Rizika spojená s Dluhopisy s derivátovým výnosem</p>	<p>[<i>Nejistota ohledně referenční sazby LIBOR</i> – budoucí ukončení referenční sazby LIBOR může negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem navázaným na LIBOR.]</p> <p>[<i>Riziko růstu tržních sazeb</i> – Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu jsou vystaveny riziku snížení jejich ceny v důsledku růstu tržních úrokových sazeb.]</p> <p><i>Rozhodování Agentu pro výpočty</i> – v některých případech nemusí u Agentu pro výpočty v době úprav podkladových nástrojů dle emisních podmínek Dluhopisů či rozhodování o tom, zda nastala určitá kvalifikovaná situace dle emisních podmínek Dluhopisů, existovat závazné postupy či standardy pro stanovení hodnot příslušných aktiv (tam, kde je Agent pro výpočty oprávněn takové hodnoty určit dle praxe převládající na trhu) nebo jiná rozhodnutí. Agent pro výpočty pak v případech, kdy je dle emisních podmínek Dluhopisů oprávněn postupovat čistě dle svého výhradního uvážení, nemusí dodržovat žádné závazné postupy, standardy ani interní předpisy.</p> <p><i>V případě některých významných změn podkladových nástrojů mohou být Dluhopisy upraveny nebo zrušeny</i> – Agent pro výpočty má širokou možnost vlastního uvážení při činění určitých určení a úprav, nahrazení původního podkladového nástroje jiným podkladovým nástrojem a/nebo rozhodnutí o předčasném zrušení Dluhopisů, přičemž jakákoli z těchto událostí může být pro Vlastníky Dluhopisů nepříznivá v souvislosti se Změnou indexu, Zrušením indexu, s Narušením indexu, s Úpravou akcie, s Úpravou fondu, se Substitucí akcie, se Substitucí Fondu, se Zvláštní událostí, se Zvláštní událostí ve vztahu k fondu, s Případem narušení měnového kurzu či se zrušením Dluhopisů.</p> <p><i>Vystavení úpravám podkladového nástroje</i> – Agent pro výpočty má širokou možnost vlastního uvážení při činění určitých určení a úprav, nahrazení původního podkladového nástroje jiným podkladovým nástrojem a/nebo rozhodnutí o odkupu Dluhopisů, přičemž jakákoli z těchto událostí může být pro Vlastníky dluhopisů nepříznivá.</p> <p><i>Dluhopisy s koeficienty</i> – Dluhopisy s koeficienty mohou být značně volatilní investicí. V případě, že se ve vztahu k Dluhopisům uplatní Koeficient počáteční hodnoty podkladového nástroje, Koeficient dílčí počáteční hodnoty, Koeficient rozhodné hodnoty nebo Koeficient dílčí základní hodnoty, jejich tržní hodnota může být ještě více volatilní než Dluhopisů, které takové koeficienty neobsahují.</p> <p><i>Dodatečný případ narušení</i> – pokud nastane Dodatečný případ narušení, Emitent dle vlastního uvážení může (a) požadovat po Agentovi pro výpočty, aby určil vhodnou úpravu podmínek výplat plnění vyplývajících z Dluhopisů či jiných podmínek Emise Dluhopisů a datum účinnosti této úpravy, (b) v případě Dluhopisů navázaných na Akcii požadovat po Agentovi pro výpočty, aby provedl Úpravu akcií, nebo Substituci akcie, (c) v případě Dluhopisů navázaných na Fond požadovat po Agentovi pro výpočty, aby provedl Úpravu fondu, nebo Substituci fondu, nebo (d) všechny Dluhopisy předčasně splatit.</p> <p><i>Výskyt Případu výpadku trhu</i> – Případ výpadku trhu nastane, pokud ve vztahu k Indexu nebo jeho jednotlivé Složce (v případě Indexu založeného na více trzích (Multiple Exchange Index)), Koši jednosložkových podkladových nástrojů, nebo Strukturovanému podkladovému nástroji dojde k (i) zastavení nebo omezení obchodování z důvodu pohybů ceny přesahujících povolené limity relevantního Trhu nebo Souvisejícího trhu; (ii) jakékoliv události (kromě události popsané v bodě (iii)), která způsobí výpadek nebo omezení schopnosti účastníků trhu provést transakce nebo získávat tržní hodnoty na relevantním Trhu nebo Souvisejícím trhu; nebo k (iii) předčasnému uzavření (v kterýkoliv Pracovní den trhu) jakéhokoliv relevantního Trhu nebo Souvisejícího trhu. Výskyt Případu výpadku trhu může vést k odkladu Dne ocenění, a tedy negativně ovlivnit hodnotu výnosu z Dluhopisu.</p> <p><i>Odklad Dne ocenění</i> – odklad Dne ocenění v případě, že relevantní Trh nebo Související trh neotevře k běžnému obchodování, nebo nastane Případ výpadku trhu k tomuto Dni ocenění, může nepříznivě ovlivnit hodnotu Dluhopisů.</p> <p><i>Hodnota Dluhopisů může být ovlivněna jednáním emitentů cenných papírů, které tvoří podkladové nástroje Dluhopisů</i> – tito emitenti nemají žádnou spoluodpovědnost při nabídce nebo prodeji těchto Dluhopisů a nemají žádné závazky k Vlastníkům Dluhopisů. Své obchodní kroky činí bez ohledu na zájem Vlastníků Dluhopisů, přičemž některé z těchto kroků mohou negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů.</p> <p><i>Riziko spojené s podmínkami</i> – Podmínka pro předčasnou realizaci Dluhopisu, Podmínka pro bonus, Podmínka pro Bonusové procento_{mn} a Podmínka zastavení pozorování může ovlivnit výnos Dluhopisu v důsledku jejího splnění či nesplnění.</p>
--	--	---

	<p>[Rizika vztahující se k Dluhopisům s výnosem vázaným na Akcie</p>	<p><i>Dluhopisy s derivátovým výnosem a předčasné splacení či předčasné zrušení</i> – V případě Dluhopisů s derivátovým výnosem nedochází k postupnému nabíhání výnosu, ale Vlastník dluhopisů obdrží výnos pouze v případě, že bude splněna Podmínka pro Bonusové procento_{mn}. Pokud by došlo k předčasnému splacení nebo předčasnému zrušení Dluhopisů s derivátovým výnosem, Vlastník dluhopisu nemá nárok na výplatu jiných částek, než které mu před předčasným splacením nebo předčasným zrušením Dluhopisu s derivátovým výnosem vznikly.</p> <p><i>Proměnlivost výše cen Akcií</i> – pohyby v cenách jednotlivých Akcií mohou být ovlivněny makroekonomickými a odvětvovými výkyvy nebo výkyvy ve výkonnosti příslušného emitenta Akcií. Ceny Akcií proto nemusí přímo odrážet pohyb úrokových sazeb, měn či indexů na trzích. Přičemž obecně lze uvést, že pohyb ceny akcií je nepřímo závislý na pohybu úrokových sazeb. Přímou souvislost mezi posilováním měny státu, kde je Emitent akcií usídlen, nelze stanovit, protože záleží zejména na tom, jak moc se svým obchodem podílí na světových trzích či jakým způsobem funguje přerozdělování zisku v rámci koncernu vybraného emitenta. Indexy se obvykle skládají z akcií, popř. dalších indexů, tím pádem může docházet k růstu hodnoty indexu, a zároveň poklesu hodnoty vybraných akcií, jejichž výkonnost odráží. Přestože tyto cenové výkyvy v hodnotách jednotlivých Akcií mohou být v procentuální úrovni na konci období Emise Dluhopisů celkově vyrovnané, jejich načasování může značně ovlivnit hodnotu výnosů z Dluhopisů.</p> <p><i>Neexistence nároků vůči emitentovi Akcií</i> – Dluhopisy nepředstavují žádné nároky vůči emitentům Akcií ani nejsou investicí do těchto emitentů. Tím pádem Vlastníkům Dluhopisů nevzniknou žádné právní nároky vůči emitentům Akcií ani žádná práva k Akciím.</p> <p><i>Faktory mající vliv na vývoj Koše akcií</i> – Hodnota Dluhopisů vázaných na Koš akcií závisí na portfoliu Akcií, jejichž výkonnost se různí. Proměnlivost tržní ceny Akcií je závislá na hodnotě Akcií, výši vyplácených dividend, hospodářských výsledcích emitentů Akcií, makroekonomickém a politicko-společenském prostředí v zemi a dalších faktorech majících dopad na Trhy nebo koteční systémy, kde mohou být Akcie obchodovány.]</p> <p><i>Faktory mající vliv na vývoj Indexu</i> – Index obsahuje syntetické portfolio akcií, jejichž výkonnost je zejména závislá na relevantních úrokových sazbách, měnových kurzech, politických, právních a společenských faktorech v zemi, kde se dané akcie obchodují nebo kde emitent daných akcií působí. Výkonnost těchto akcií je dále ovlivňována pozicí emitentů a jejich konkurentů na relevantních trzích, jejich akcionářskou strukturou a politikou pro přerozdělování zisků.</p> <p><i>Změna složení nebo ukončení Indexu</i> – Sponzor indexu jakéhokoli Indexu může přidat, odstranit nebo nahradit složky tohoto Indexu nebo učinit jiné metodologické změny, které by mohly způsobit změnu hodnoty jedné nebo více složek. Sponzor jakéhokoli takového Indexu může také změnit, ukončit nebo pozastavit výpočet nebo publikování tohoto Indexu.</p> <p><i>Hodnota Dluhopisů může být ovlivněna jednáním emitentů akcií, ze kterých se skládá Index</i> – emitenti těchto akcií mohou učinit kroky, např. sloučení nebo prodej majetku, bez ohledu na zájmy vlastníků akcií.]</p> <p><i>Proměnlivost výše hodnot jednotlivých Fondů</i> – Emitent je na základě Základního prospektu oprávněn emitovat Dluhopisy, jejichž hodnota je závislá na ceně nebo změně cen akcií, podílových listů, nebo jiných účastnických cenných papírů Fondu. V souvislosti s investicí do těchto Dluhopisů by měl investor vzít v potaz, že investice do těchto Dluhopisů nese obdobné riziko jako investice do takového Fondu.</p> <p>Potencionální investor do Dluhopisů by měl na základě výše uvedeného vzít v potaz, že v souladu s podmínkami uvedenými v tomto Základním prospektu nemusí získat žádné nebo jen omezené zhodnocení jeho investice.</p> <p><i>Neexistence nároků vůči jednotlivým aktivům Fondů</i> – Dluhopisy nepředstavují žádné nároky vůči jednotlivým aktivům držným ve Fondu, ani nejsou investicí do těchto aktiv, a tím pádem Vlastníkům Dluhopisů nevzniknou žádné právní nároky vůči těmto aktivům, zejména potenciálním investorům do Dluhopisů nevzniknou žádná práva spojená přímo s aktivy jednotlivých Fondů.]</p> <p><i>Závislost Měnových kurzů na finančních trzích</i> – Výkonnost měnových kurzů je závislá na nabídce a poptávce po měnách na mezinárodních měnových trzích, které podléhají ekonomickým, psychologickým i politickým faktorům. Tyto faktory mohou i negativně ovlivnit výnos z Dluhopisů vázaných na Měnové kurzy.</p>
	<p>[Rizika vztahující se k Dluhopisům s výnosem vázaným na Index</p>	
	<p>[Rizika vztahující se k Dluhopisům s výnosem vázaným na Fond</p>	
	<p>[Rizika vztahující se k Dluhopisům s výnosem vázaným na Měnový kurz</p>	

	<p>[Riziko vztahující se k Dluhopisům s Košem jednosložkových podkladových nástrojů jako podkladovým aktivem pro výnos</p> <p>[Riziko vztahující se k Dluhopisům se Strukturovaným podkladovým nástrojem jako podkladovým aktivem pro výnos</p>	<p>Různé zdroje měnových kurzů – Pro určení měnových kurzů lze použít hodnoty z různých zdrojů. Tím pádem může dojít k tomu, že hodnota Měnového kurzu stanovená na základě Zdroje měnového kurzu určeného v Konečných podmínkách se bude od jiných oficiálně dostupných zdrojů měnových kurzů lišit. To může mít dopad na předpokládaný výnos z Dluhopisů vázaných na Měnové kurzy.</p> <p>Riziko vznikající z určení Měnového kurzu prostřednictvím Křížového určení měnového kurzu – Pokud Konečné podmínky specifikují, že Měnový kurz je určen Křížovým určením měnového kurzu může se výsledný Měnový kurz značně lišit od hodnoty stejného měnového kurzu zveřejněného přímo jiným oficiálním zdrojem měnového kurzu. To může mít negativní vliv na předpokládaný výnos Dluhopisů vázaných na Měnové kurzy.]</p> <p>Vázanost Dluhopisů na Koše jednosložkových podkladových nástrojů obsahuje vysoký stupeň rizika a může obsahovat míru rizika, která není spojena ani s investicí do běžných dluhových cenných papírů. Dluhopisy vázané na Koše jednosložkových podkladových nástrojů jsou velkou příležitostí k investici, ale zároveň znamenají i velké riziko pro investory, jež je výsledkem fluktuaace hodnoty Jednosložkových podkladových nástrojů, které jsou v koši obsaženy.]</p> <p>Stabilita výnosu z investic do Dluhopisů navázaných na Strukturované podkladové nástroje je nízká. Míra rizika, která je spojena s investicí do takových Dluhopisů, se odvíjí od konkrétní struktury podkladového nástroje. Čím strukturovanější podkladový nástroj je, tím by si investor měl více uvědomovat vliv jeho jednotlivých složek (tj. Akcií, Fondů a Indexů) na jeho finální hodnotu. Fluktuaace a/nebo volatilita hodnoty těchto složek podkladového nástroje může mít značný dopad na výnos z investice do Dluhopisů.</p>
--	---	---

ODDÍL E – NABÍDKA

<p>E.2b</p>	<p>Důvody nabídky a použití výnosů</p>	<p>Dluhopisy jsou vydávány za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta [, včetně poskytování hypotečních úvěrů] / [●].</p>
<p>E.3</p>	<p>Popis podmínek nabídky</p>	<p>[Nepoužije se; Dluhopisy nebudou nabízeny veřejně ve smyslu příslušných právních předpisů.]</p> <p>[V případě veřejné nabídky se uvede:]</p> <p>[Dluhopisy budou distribuovány cestou veřejné nabídky. [Emitent bude Dluhopisy až do [objemu [●] / celkové jmenovité hodnoty Emise] nabízet [tuzemským / zahraničním] [tuzemským a zahraničním][kvalifikovaným / jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům].]</p> <p>[Primární veřejná nabídka]</p> <p>[Podmínky primární veřejné nabídky [včetně popisu postupu pro objednávku Dluhopisů]]:</p> <p>[Minimální částka objednávky: [●]]</p> <p>[Maximální částka objednávky: [●]]</p> <p>[Lhůta, v níž bude primární veřejná nabídka otevřena: [●] až [●].]</p> <p>[Metody a lhůty pro splacení a doručení Dluhopisů při primární veřejné nabídce: [●]]</p> <p>[Při primární veřejné nabídce činěné Emitentem bude cena za nabízené Dluhopisy [rovna [●] % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů [po dobu [●] a následně určena vždy na základě aktuálních podmínek na trhu a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta v sekci [●]] / určena vždy na základě aktuálních podmínek na trhu a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta v sekci [●]].]</p> <p>[Umístění emise bude provedeno prostřednictvím: [●]].</p>

		<p>[Sekundární veřejná nabídka]</p> <p>[Podmínky sekundární veřejné nabídky: [včetně popisu postupu pro objednávku Dluhopisů]].</p> <p>[Minimální částka objednávky: [●]]</p> <p>[Maximální částka objednávky: [●]]</p> <p>[Lhůta, v níž bude sekundární veřejná nabídka otevřena od [●] do [●].]</p> <p>[Metody a lhůty pro splacení a doručení Dluhopisů při sekundární veřejné nabídce: [●]].</p> <p>[Při sekundární veřejné nabídce činěné Emitentem bude cena za nabízené Dluhopisy určena vždy na základě aktuálních podmínek na trhu a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta v sekci [●].]</p> <p>[Umístění emise bude provedeno prostřednictvím: [●]].</p>
E.4	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce	<p>[Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.] / [●].</p> <p>[[●] působí též v pozici [Manažera, Administrátora, Agenta pro výpočty a Kótačního agenta Emise].</p> <p>[[●] vede Evidenci sběrného dluhopisu.]] / [[●] vede evidenci o Dluhopisech jako imobilizovaných cenných papírech] / [●].</p>
E.7	Odhad nákladů účtovaných investorovi	[●]

II. RIZIKOVÉ FAKTORY

Každý zájemce o úpis či koupi Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Základním prospektem a s příslušným Emisním dodatkem ve vztahu ke konkrétní Emisi jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o úpis či koupi Dluhopisů, jakož i další informace uvedené v tomto Základním prospektu a příslušném Emisním dodatku, by měly být každým zájemcem o úpis či koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí předem pečlivě zkoumány a zváženy.

Nákup a vlastnictví Dluhopisů jednotlivých Emisí jsou spojeny s řadou rizik (včetně rizika ztráty celé investice), přičemž rizika, jež Emitent považuje za podstatná, jsou uvedena níže v této kapitole. Níže uvedený text nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení emisních podmínek Dluhopisů jednotlivých Emisí nebo údajů uvedených v tomto Základním prospektu a příslušném Emisním dodatku, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z emisních podmínek Dluhopisů jednotlivých Emisí a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Základním prospektu, na příslušném Emisním dodatku jednotlivé Emise, na podmínkách nabídky Dluhopisů jednotlivých Emisí a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů jednotlivých Emisí provedené případným nabyvatelem Dluhopisů jednotlivých Emisí a/nebo jeho právními, daňovými a jinými odbornými poradci.

(A) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ

Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a jeho podnikatelské činnosti

Finanční krize a její nepříznivý dopad na české bankovníctví, včetně Emitenta

Poruchy globálních kapitálových a úvěrových trhů a mimořádná volatilita, která nastala po vypuknutí globální finanční krize před několika lety, měly podstatný nepříznivý dopad na výkonnost mezinárodního bankovního sektoru. Finanční trhy sice příznivě reagovaly na opatření realizovaná státy, avšak volatilita a poruchy trhu v globálním bankovním sektoru přetrvávaly. Dění na středoevropských trzích je nyní určováno chováním hlavních trhů eurozóny. Situace na všech trzích je ovlivňována náladou na trhu s eurodolarem, intervencemi ze strany ECB a expanzivními zásahy FEDU. Záchraně fondy pro problémové země, tedy především pro Řecko a Španělsko, mají napomoci zemím periferie Evropy v ožívování ekonomik. S tím souvisí i přístup Emitenta k státním dluhopisům, které byly emitovány vládami Řecka, Itálie a Španělska. Emitent (a skupina ČSOB) v souladu s pravidly a dohodami vyhlášenými Evropskou unií a politikou jeho mateřské banky realizoval odúčtování a odprodeje těchto dluhopisů.

České finanční instituce, včetně Emitenta, byly a jsou rovněž vystaveny turbulencím na finančních trzích. Česká republika však nemusela k posílení solventnosti bankovního sektoru přijmout žádná zásadní nová opatření. Pokles ekonomické aktivity v České republice však přesto nepříznivě postihl český finanční systém ve formě zvýšeného úvěrového rizika a zhoršující se kvality úvěrového portfolia bankovního sektoru. Pokud by se míra poruch trhu, volatilita a poklesu ekonomiky dramaticky zvýšila nebo pokud by se zásadně zhoršily finanční a ekonomické podmínky v globálním měřítku nebo v České republice, může dojít ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

Zhoršení kvality úvěrů a z toho plynoucí dopad na hospodaření Emitenta

Finanční instituce jsou vystaveny riziku, že dlužníci nesplátí své úvěry v souladu se smluvními podmínkami a že zajištění nebo tok příjmů zajišťující splacení předmětných úvěrů nemusí být postačující. Neplnění závazků ze strany klientů je kompenzováno opravnými položkami ke krytí úvěrového rizika, které odrážejí odhadované ztráty banky z úvěrového portfolia. Pokud závazky nesplní více klientů, než se očekávalo, nebo pokud průměrná výše ztrát vzniklých v důsledku neplnění závazků je vyšší, než se očekávalo, nebo pokud jednotliví klienti z kategorie korporátní klientely nečekaně nebudou plnit závazky, skutečné ztráty vzniklé v důsledku neplnění závazků ze strany klientů přesáhnou částku vytvořených opravných položek, což bude mít nepříznivý dopad na provozní zisk Emitenta. Emitent se snaží udržovat poměr krytí rizik spojených s nebonitními úvěry na úrovni, která postačuje k pokrytí potenciálních úvěrových ztrát. Nelze zaručit, že objem nebonitních úvěrů a úvěrové náklady nezačnou opět stoupat ani, že opatření k jejich pokrytí budou dostatečná. Neočekávané politické a ekonomické události nebo nedostatečná likvidita v regionu mohou vést k úvěrovým ztrátám, které přesáhnou objem opravných položek Emitenta nebo objem maximálních pravděpodobných ztrát, které jsou předpokládány procesy a postupy pro řízení rizika. Všechny tyto faktory mohou mít podstatný nepříznivý dopad, v jehož důsledku může dojít ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

Emitent uplatňuje konzervativní úvěrovou strategii a při poskytování úvěrů klientům postupuje s maximální obezřetností, přesto reálné ohrožení hospodářského výsledku Emitenta z nesplacených úvěrů existuje. Ztráty ze znehodnocení finančních aktiv vykazovaných v naběhlé hodnotě za rok 2018 meziročně stouply na 214 mil. Kč ze 131 mil. Kč v roce 2017¹.

Neplnění závazků protistran může vést ke vzniku ztrát na straně Emitenta

Emitent je stejně jako jiné finanční instituce vystaven riziku, že třetí osoby, které mu dluží hotovost, cenné papíry nebo jiná aktiva, nebudou řádně plnit své závazky. Pokud závazky nesplní více protistran, než se očekávalo, nebo pokud průměrná výše ztrát vzniklých v důsledku neplnění závazků je vyšší, než se očekávalo, skutečné ztráty vzniklé v důsledku neplnění závazků ze strany

¹ V kontextu s IFRS 9 implementací byla přejmenována položka ztráty ze znehodnocení úvěrů a pohledávek na položku ztráty ze znehodnocení finančních aktiv vykazovaných v naběhlé hodnotě. Změna měla velmi omezený dopad na meziroční srovnání, rok 2017 nebyl zpětně přepočten.

protistran přesáhnou částku rezerv na znehodnocení již vytvořených na takové ztráty, což bude mít nepříznivý dopad na provozní zisk. Riziko spojené s neplněním ze strany protistran mezi finančními institucemi stále trvá. Obavy z neplnění závazků u jedné finanční instituce mohou vést ke značným problémům s likviditou, ztrátám nebo porušení závazků na straně jiných finančních institucí, protože obchodní a finanční stabilita mnoha finančních institucí je vzájemně provázána v důsledku úvěrových, obchodních a jiných vztahů. Toto riziko bývá často označováno jako „systémové riziko“ a postihuje banky a jiné zprostředkovatele na trhu finančních služeb. Systémové riziko by proto mohlo mít podstatný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost, hospodářský výsledek, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst Emitenta a v jeho důsledku může dojít ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

Emitent je vystaven kolísání úrokových sazeb a rizikům spojeným s rozpětím úrokové sazby

Stejně jako většina komerčních bank má Emitent úrokový výnos z úvěrů a jiných aktiv a hradí úroky vkladatelům a věřitelům. Pokud se úrokové rozpětí (tj. rozdíl mezi úrokovou sazbou, kterou Emitent platí z prostředků od vkladatelů a věřitelů na straně jedné, a úrokovou sazbou, kterou účtuje za úvěry poskytované klientům) zúží, potom klesne i jeho čistý úrokový výnos, pokud není tuto situaci schopen kompenzovat zvýšením celkového objemu prostředků, které půjčuje svým klientům. Snížení všeobecné úrovně úrokových sazeb se může Emitenta mimo jiné dotknout formou zvýšených předčasných splátek úvěrového portfolia a zvýšeného soupeření o vklady. Úrokové sazby citlivě reagují na řadu faktorů, které se vymykají kontrole Emitenta, včetně měnové politiky implementované ČNB, jakož i vnitrostátních a mezinárodních ekonomických a politických podmínek. Pokud není Emitent z nějakého důvodu schopen změnit ceny nebo upravit sazby vztahující se na úročená aktiva v reakci na změny sazeb u úročených závazků rychle či efektivně, jeho úrokové marže mohou být negativně dotčeny, což by mohlo mít podstatný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost a hospodářský výsledek a může tak dojít ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

Za celý rok 2018 skupina ČSOB realizovala čistý úrokový výnos na úrovni 26 mld. Kč, který představuje nárůst o 3,3 mld. proti čistému úrokovému výnosu dosaženému v roce 2017 na úrovni 22,7 mld. Kč.

Výkyvy a volatilita trhu mohou mít nepříznivý dopad na hodnotu pozic Skupiny ČSOB, snižovat ziskovost a ztěžovat stanovení tržní hodnoty některých jejích aktiv

Finanční trhy byly vystaveny značně stresujícím podmínkám během globální finanční krize a výsledného poklesu ekonomiky, který provázal prudký domnělý nebo reálný pokles hodnoty aktiv v držení bank a jiných finančních institucí a výrazné snížení likvidity trhu. V důsledku volatilita a případného nedostatku likvidity trhu, která je důsledkem neschopnosti snadno prodat nějaké aktivum nebo prodat takové aktivum za přijatelnou cenu, je obtížné stanovit hodnotu určitých angažovaností. Hodnoty, za které se Emitentovi v konečném důsledku podaří realizovat určitá aktiva, se mohou výrazně lišit od aktuálních nebo odhadovaných reálných hodnot předmětných aktiv, a reálná hodnota odhadovaná Emitentem se může výrazně lišit od podobných odhadů provedených jinými finančními institucemi, jakož i od hodnot, které by byly aplikovány v případě, že by pro daná aktiva existoval trh. Emitent může být v důsledku kteréhokoli z uvedených faktorů nucen zohlednit další ztráty z přecenění nebo náklady spojené se zhoršením podmínek. Všechny tyto faktory mohou mít podstatný nepříznivý dopad, v jehož důsledku může dojít ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

Nepříznivé nálezy nebo rozhodnutí v soudních sporech a rozhodcích řízeních vedených proti Emitentovi

Emitent vede řadu právních sporů, včetně sporů, které souvisejí s převzetím podniku Investiční a Poštovní banky, a.s. (IPB), v roce 2000. Úhrnná hodnota všech pasivních sporů, které jsou uvedeny dále v tomto prospektu jako nejvýznamnější, činí přibližně 11,9 mld. Kč. V případě sporů vedených v souvislosti s převzetím IPB je Emitent přesvědčen, že na případné škody vzniklé z těchto sporů by se měly vztahovat záruky a/nebo přísliby odškodnění poskytnuté Ministerstvem financí ČR a ČNB v době nabytí podniku IPB. Ke všem soudním sporům a rozhodčím řízením je však nutno dodat, že jsou nepředvídatelné, a nepříznivé nálezy nebo rozsudky přiznávající finanční plnění mohou mít jak samostatně, tak i v úhrnu podstatný nepříznivý dopad na hospodářský výsledek, finanční situaci a tok peněžní hotovosti Emitenta. Případně by za určitých okolností mohly dokonce vést k úpadku Emitenta. Takové rozsudky a rozhodnutí mohou navíc zahrnovat i omezení schopnosti Emitenta provozovat podnikatelskou činnost, což by mohlo vést ke zvýšení nákladů na podnikání a omezit vyhlídky budoucího růstu. Jakákoli potenciální ztráta v rámci soudního nebo rozhodčího řízení může vést k negativní publicitě, což s sebou nese riziko ohrožení pověsti. Všechny tyto skutečnosti mohou mít podstatný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost, hospodářský výsledek, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst Emitenta. V důsledku toho může dojít ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

Strategie a postupy Skupiny ČSOB pro řízení rizika se mohou ukázat jako nedostatečné nebo mohou selhat

Strategie a postupy Skupiny ČSOB pro řízení úvěrového rizika, tržního rizika, likviditního rizika a provozního rizika se mohou ukázat jako nedostatečné nebo mohou selhat. Některé metody pro řízení rizika jsou založeny na sledování historického chování trhu. Emitent aplikuje statistické techniky na výsledky sledování, aby mohl vyčíslit svou rizikovou angažovanost. Tyto metody však nemusí vést k přesné kvantifikaci rizikové angažovanosti, a to zejména v situacích, které nelze z historických údajů dovodit. Zejména pokud Emitent začne podnikat v novém oboru, historické údaje mohou být neúplné nebo nedostupné. Vytvoří-li okolnosti, jež Emitent neidentifikoval, nepředpokládal nebo správně nevyhodnotil při vytváření svých statistických modelů, ztráty by mohly být vyšší, než maximální ztráty předpokládané systémem řízení rizika. Jakýkoli podstatný nedostatek v systému může Emitenta vystavit úvěrovému, likviditnímu, tržnímu nebo provoznímu riziku, v jehož důsledku může dojít ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

Právní nebo regulatorní vývoj a změny ohledně kapitálové přiměřenosti, poměru cizích zdrojů k vlastnímu kapitálu a požadavkům na způsobilé závazky

Jako odpověď na globální finanční krizi vydal dne 16. prosince 2010 Basilejský výbor pro bankovní dohled pravidla zakotvující nové požadavky kapitálové přiměřenosti a likvidity pro banky, tzv. Basilejskou dohodu III (Basel III). Doporučení Basilejské dohody III byla rozpracována do podoby závazných předpisů v rámci EU: Směrnice č. 2013/36/EU a přímo účinné Nařízení EU č. 575/2013. Tyto předpisy, mimo jiné, požadují zvýšení minimální úrovně základního, tzv. „kmenového“ kapitálu i kapitálové složky Tier 1 jako procento rizikově vážených aktiv, zavádí další pravidla pro posílení kapitálu a tzv. kapitálové polštáře. Nové předpisy EU jsou účinné od 1. 1. 2014. Dále od 1. 1. 2016 nabyl v České republice účinnost zákon č. 374/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o ozdravných postupech a řešení krize** nebo **ZOPRK**), který mj. ukládá bankovním subjektům povinnost vytvářet a každoročně aktualizovat ozdravný plán a dodržovat minimální požadavek na kapitál a způsobilé závazky.

Skupina ČSOB průběžně analyzovala požadavky Basel III a návazných evropských předpisů Směrnice a Nařízení, především požadavky na posílení kapitálu a kapitálové přiměřenosti, stejně tak jako některé dopady na její hospodaření a začlenila hlavní změny a následující ukazatele do pravidelného řízení rizika a řízení kapitálové pozice.

- **Pákový poměr (Leverage ratio)** – Stanoven jako podíl Tier 1 kapitálu k nerizikové hodnotě aktiv a podrozvahových položek.
- **Ukazatel likvidního krytí (LCR)** – Stanoven jako podíl vysoce kvalitních likvidních aktiv, které jsou nezatížené a lehce směnitelné za hotovost, k potřebě likvidity pro období 30 dní podle daného zátěžového scénáře. Potřeba likvidity se stanoví jako rozdíl výdajů a příjmů.
- **Ukazatel čistého stabilního financování (NSFR)** – Stanoven jako podíl dostupných stabilních zdrojů k objemu stabilních zdrojů, které daná instituce potřebuje v závislosti na typu svých aktiv, na výši svých mimobilančních expozic a na aktivitách, které provádí. Dostupné stabilní zdroje se stanoví jako hodnota kapitálu a cizích pasiv, které lze považovat za spolehlivé zdroje financování, pro období jednoho roku za podmínek déletrvajících zátěže. Jednotlivým položkám kapitálu a cizím pasivům se přiřazuje váha, kterou se tyto zdroje financování započítávají.

Ve všech případech ČSOB banka i skupina splňují a někdy i vysoce překračují minimální regulatorní požadavky. Například ukazatel čistého stabilního financování (NSFR) na konsolidované úrovni činil 146,0 % ke konci roku 2017 a pro rok 2018 činil 161,4 %. Pákový poměr byl k 31. 12. 2017 na úrovni 4,48 % a ke konci roku 2018 se snížil na 4,26 %.

V důsledku nových a náročnějších regulatorních požadavků a dalších změn legislativy se může stát, že Emitent bude mimo jiné muset zvýšit svůj kapitál či dluhy způsobilé k plnění minimálního požadavku na kapitál a způsobilé závazky, zvýšit poměr nerozděleného zisku nebo snížit objem rizikově vážených aktiv, například prostřednictvím jejich prodeje, nebo se přestat podílet na určitých aktivitách. Tyto skutečnosti by mohly vést ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům.

Emitent podléhá Zákonu o ozdravných postupech a řešení krize

ZOPRK opravňuje ČNB zasáhnout do činnosti českých bank a vybraných obchodníků s cennými papíry (včetně Emitenta), u nichž je pravděpodobné, že selžou nebo již selhávají, a použít některá opatření (včetně opatření včasného zásahu), nástrojů či pravomocí, které souvisí s vyřešením krize takové instituce. Rozhodnutí o přijetí jakéhokoli opatření k řešení krize podle ZOPRK je mimo kontrolu Emitenta a v případě, že k němu dojde, může mít významný nepříznivý dopad na podnikání Skupiny ČSOB, výsledky jejich operací, finanční situaci, vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta dostát svým závazkům.

ZOPRK dále požaduje, aby české banky platily roční příspěvek do Fondu pro řešení krize. V případě, že by cílová výše příspěvku byla zvýšena nebo by Emitent musel zaplatit dodatečný příspěvek, mohla by mít taková skutečnost nepříznivý dopad na jeho činnost, a tím na jeho schopnost dostát svých závazků z Dluhopisů.

Emitent je zavázán platit příspěvky do Fondu pojištění vkladů a Garančního fondu obchodníků s cennými papíry

Dle Zákona o bankách a dále Zákona o cenných papírech je Emitent povinen účastnit se a přispívat do Fondu pojištění vkladů a Garančního fondu obchodníků s cennými papíry. K 31. prosinci 2017 přispěl Emitent do těchto fondů 181 mil. Kč, a 203 mil. Kč v roce 2018. Emitent nemůže zaručit, že příspěvky do těchto fondů se již nebudou navyšovat. Jakýkoliv požadavek přispět dodatečnou částku do těchto fondů může mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, výsledky jeho operací, finanční situaci, vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta dostát svým závazkům.

Emitent podléhá nové EU směrnici o trzích finančních nástrojů

MiFID II a související nařízení jsou přijímána od roku 2014, přičemž většina ustanovení byla do českého právního řádu implementována zákonem č. 204/2017 Sb., novelizujícím zákon o podnikání na kapitálovém, s účinností od 3. ledna 2018.

MiFID II zakazuje osobám působícím na českém kapitálovém trhu, včetně Emitenta, aby poskytovaly nezávislé investiční poradenství nebo obhospodařování majetku zákazníka a současně přijímaly pobídky (tj. poplatky, provize nebo jakékoliv jiné peněžité nebo nepeněžité výhody) od jakékoliv ne-klientské třetí strany ve vztahu k poskytování těchto služeb. Tato nová pravidla vyplývající z MiFID II mohou ovlivnit ziskovost podnikání skupiny ČSOB v oblasti investičních služeb nebo finančních produktů. MiFID II také zavádí nové prostředky ochrany pro investory, které zahrnují požadavky na produktové řízení a zvýšené požadavky na ochranu zákazníků. Tyto nové požadavky by mohly zvýšit cenu distribuce finančních produktů maloobchodním klientům a zvýšit

riziko porušování pravidel. Výklad pravidel MiFID II je nadto mnohdy nejasný, což může způsobit, že i přes vynaložení potřebné péče nebude Emitent s požadavky MiFID II plně v souladu a hrozí mu sankce od ČNB. MiFID II tak ve svém důsledku může mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, výsledky operací, finanční situaci, vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

Emitent podléhá nové směrnici o platebních službách

V listopadu 2015 byla přijata nová Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2015/2366/EU, novelizující a doplňující směrnici Evropského parlamentu a Rady 2007/64/EC z 13. listopadu 2007 o platebních službách na vnitřním trhu a související EU právní předpisy (**PSD II**), která byla implementována do českého právního řádu s účinností od 13. ledna 2018 zákonem č. 370/2017 Sb., o platebním styku. PSD II posiluje požadavky na bezpečnost bezhotovostních platebních transakcí. Tato nová pravidla mohou zvýšit ceny produktů Emitenta (především nynější účty a kreditní karty) a zvýšit riziko porušování pravidel.

Jelikož PSD II vyžaduje po bankách, aby za splnění podmínek směrnice umožnily zabezpečený přístup třetím stranám k datům týkajícím se bankovních účtů svých klientů, včetně zůstatků na těchto účtech, může PSD II vést ke zvýšení konkurence mezi bankami (včetně Emitenta) a nebankovními poskytovateli platebních služeb a ve svém důsledku tak mít nepříznivý vliv na výsledky hospodaření Emitenta a/nebo schopnost Emitenta dostát svým závazkům.

Skupina ČSOB musí dodržovat předpisy týkající se ochrany dat a bankovního tajemství a nedodržení existujících povinností nebo neschopnost předvídat vývoj v těchto oblastech může mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání skupiny ČSOB

Skupina ČSOB podléhá regulaci ohledně nakládání s osobními daty zákazníků. Skupina ČSOB zpracovává citlivá data zákazníků jako část svého podnikání, proto také musí splňovat přísné zákony na ochranu dat a soukromí zákazníků. Konkrétně dle Zákona o bankách je skupina ČSOB, jakož i její zaměstnanci, povinna zachovávat mlčenlivost ohledně existence a všech aspektů jejich vztahů se zákazníky.

Od 25. května 2018 dále vešlo v účinnost Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/679 ze dne 27. dubna 2016, o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů a o zrušení směrnice 95/46/ES (obecné nařízení o ochraně osobních údajů) (**GDPR**), a je tak pro Emitenta závazné. GDPR zavádí nové a rozšiřuje stávající požadavky v oblasti ochrany osobních dat, včetně umožnění udělení vyšších pokut a jiných závažnějších správních sankcí za porušení požadavků na ochranu osobních údajů.

Skupina ČSOB usiluje o zavedení a udržení procesů, které budou zajišťovat splnění příslušné regulace ochrany dat jejími zaměstnanci a jakýmkoliv poskytovateli služeb třetích stran. Bez ohledu na toto úsilí je skupina ČSOB vystavena riziku, že tato data budou neoprávněně odcizena, ztracena, odhalena, ukradena nebo zpracována v rozporu s regulací na ochranu dat. Pokud skupina ČSOB nebo jakýkoliv poskytovatel služeb, na kterého spoléhá, selžou v uložení nebo převodu zákaznických informací zabezpečeným způsobem, nebo pokud jinak dojde ke ztrátě osobních dat zákazníků, může skupina ČSOB čelit odpovědnosti vyplývající ze zákonů na ochranu dat. Toto může mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání skupiny ČSOB, výsledky hospodaření, finanční situaci, její vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta dostát svým závazkům.

Skupina ČSOB musí splňovat regulaci dopadající na outsourcing a nedodržení existujících povinností nebo neschopnost předvídat vývoj v těchto oblastech může mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání skupiny ČSOB

Skupina ČSOB externě zajišťuje některé podnikatelské aktivity prostřednictvím českých nebo zahraničních poskytovatelů služeb. Tyto podnikatelské aktivity sestávají zejména ze zajišťování interních procesů, jako je poskytování služeb ve vztahu k informačním a komunikačním technologiím. V souvislosti s jakýmkoliv externím zajišťováním musí Emitent splňovat požadavky vyhlášky ČNB č. 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelnic a úvěrních družstev a obchodníku s cennými papíry (**Vyhláška ČNB**). Dle podmínek smluv o poskytování služeb uzavřených mezi Emitentem a těmito poskytovateli služeb musí pro zajištění souladu s Vyhláškou ČNB poskytovatelé služeb, mimo jiné, zabezpečovat ochranu citlivých dat v souladu se zákony na ochranu dat, být v souladu s některými bankovními zásadami používání informačních technologií a udělit interním a externím auditorům Emitenta přístup ke všem příslušným dokumentům. Skupina ČSOB nicméně zůstává odpovědná za externě zajištěné podnikatelské aktivity, a následkem toho i za porušení příslušné regulace externím poskytovatelem služeb. Pokud by skupina ČSOB nebo jakýkoliv poskytovatel služeb ve vztahu k externě zajišťovaným aktivitám porušili jakoukoliv regulaci dopadající na skupinu ČSOB, Skupina ČSOB by proto mohla podléhat regulačním sankcím. Takové sankce mohou mít podstatný nepříznivý vliv na reputaci skupiny ČSOB, na její podnikání, výsledky hospodaření, finanční situaci, její vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta dostát svým závazkům.

Změny právních předpisů na ochranu spotřebitele mohou mít nepříznivý dopad na činnost skupiny ČSOB

Změny právních předpisů na ochranu spotřebitele mohou zapříčinit vyšší administrativní a finanční zátěž skupiny ČSOB, což může mít nepříznivý dopad na její činnost a schopnost Emitenta dostát svým závazkům.

Od 1. prosince 2016 se stal účinný zákon č. 257/2016 Sb., o spotřebitelském úvěru. Tento zákon novelizuje české právo spotřebitelských úvěrů (včetně hypotečních úvěrů) a (i) zavádí nové požadavky na obsah smluv o spotřebitelském úvěru, (ii) limituje rozsah práv věřitelů na práva uvedená v úvěrové smlouvě a (iii) omezuje povinnost spotřebitele k placení úroku z prodlení či smluvních pokut. K datu tohoto Základního prospektu však tento zákon ani jiný český právní předpis nestanoví maximální hodnotu roční procentní sazby spotřebitelského úvěru.

Od 1. prosince 2016 nabyla účinnosti také novela zákona o pojišťovacích zprostředkovatelích a likvidátorech pojistných událostí, která omezuje výplaty provizí pojišťovacím zprostředkovatelům (včetně členů skupiny ČSOB) při výpočtu odkupného u pojistných smluv, které byly zákazníky předčasně ukončeny.

Nelze zaručit, že limity ročních procentních sazeb úvěru nebudou v budoucnu zavedeny a limity zprostředkovatelských provizí nebudou zvýšeny. Pokud by byly zavedeny limity ročních procentních sazeb úvěru a zvýšeny limity zprostředkovatelských provizí, mohlo by to mít nepříznivý dopad na podnikání skupiny ČSOB, výsledky hospodaření, vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta dostát svým závazkům.

Neustálená praxe soudů a správních orgánů ve vztahu k ochraně spotřebitele může mít významný nepříznivý vliv na podnikání Skupiny ČSOB

Právní předpisy na ochranu spotřebitele a požadavky na spotřebitelské úvěry dle evropských a českých právních předpisů mají široký záběr, jsou často netestované a je k nim poskytnut omezený výklad. ČNB, další správní orgány dozorující činnost skupiny ČSOB a české soudy mají výraznou diskreci v jejich interpretaci. ČNB, podobné regulační orgány a české soudy mají přitom obecně tendenci konstruovat ochranu spotřebitele a požadavky na spotřebitelské úvěry způsobem, který spotřebitele zvýhodňuje. Interpretace právních předpisů na ochranu spotřebitele a požadavků na spotřebitelské úvěry je dále často nejasná.

Pro spotřebitele příznivější výklad či pochybení odhalená Českou národní bankou, jinými regulačními orgány a českými soudy by mohly s ohledem na významný objem smluv o spotřebitelských úvěrech skupiny ČSOB mít významný nepříznivý vliv na reputaci skupiny ČSOB, její podnikání, finanční výsledky, finanční situaci a její výhledy. I kdyby ČNB, některý správní orgán nebo české soudy rozhodly v řízení ve prospěch skupiny ČSOB, negativní publicita by mohla mít výrazný negativní vliv na reputaci skupiny, její podnikání, finanční výsledky, finanční situaci, výhledy a/nebo schopnost Emitenta dostát svým závazkům.

Dodržování pravidel proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, boje proti korupci a pravidel proti financování terorismu vyžaduje značné průběžné náklady a úsilí a jeho nedodržování může mít závažné právní a reputační důsledky

Skupina ČSOB musí dodržovat pravidla v souladu s národními a mezinárodními předpisy týkajícími se praní špinavých peněz, boje proti korupci a proti financování terorismu. V posledních letech byla tato pravidla postupně zpřísněna a je možné, že mohou být v budoucnu dále posílena a více prosazována. Dodržování těchto pravidel klade na banky a ostatní finanční instituce značnou finanční zátěž, jakož i vysoké nároky po technické stránce. Jakákoli porušení těchto pravidel nebo pouze podezření z takových porušení může mít závažné právní či reputační důsledky, včetně sankcí uložených ČNB. Takový stav by mohl mít významný negativní vliv na podnikání skupiny ČSOB, její výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, vyhlídky nebo pověst a/nebo schopnost Emitenta dostát svým závazkům.

Změny zákonů a předpisů v České republice

Emitent podléhá celé řadě bankovních a jiných předpisů, jejichž účelem je zajistit bezpečnost a finanční solidnost bank, zajistit, aby plnily své ekonomické a jiné závazky, a omezit jejich rizikovou angažovanost. Změny zákonů či předpisů v České republice včetně legislativy v oblasti bankovního dohledu, daňové legislativy, pravidel finančního výkaznictví a změny předpisů v oblasti finančních služeb a produktů v oblasti cenných papírů mohou mít na Emitenta podstatný dopad.

Taková legislativa může Emitentovi bránit v dalších aktivitách v oblastech, v nichž v současné době podniká, omezovat druh nebo objem transakcí, které smí uzavírat, nebo ukládat limity či vyžadovat úpravu sazeb nebo poplatků, které účtuje za úvěry nebo jiné finanční produkty. Emitentovi mohou rovněž vzniknout podstatně vyšší náklady spojené s dodržováním souladu s právními předpisy (tzv. compliance) a podstatná omezení schopnosti využívat obchodních příležitostí. V budoucnu mohou navíc být zákony či předpisy přijímány, vymáhány nebo vykládány způsobem, který by mohl mít nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost, hospodářský výsledek, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost a vyhlídky Emitenta, a v důsledku toho může dojít ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

Společenský, ekonomický a politický vývoj v České republice

Operace Emitenta v České republice jsou vystaveny rizikům typu fluktuace měny, inflace, deflace, ekonomická recese, místní poruchy trhu, problémů v oblasti pracovněprávních vztahů, změny disponibilních příjmů nebo hrubého domácího produktu, změny úrokových sazeb a daňové politiky, míry hospodářského růstu a podobné jiné faktory. Nepříznivé dopady těchto faktorů by mohly vést ke zvýšenému výskytu případů neplnění podmínek na straně klientů Emitenta a následnému poklesu jeho příjmů. Politická nebo hospodářská nestabilita v situacích, kdy se naplní kterékoli z uvedených rizik, by se nepříznivě dotkla předmětného trhu produktů a služeb Emitenta.

V průběhu posledních šesti let prošla česká ekonomika dvěma recesemi, z nichž ta druhá skončila až v úvodu roku 2013. Ekonomika se vracela na dráhu růstu a inflace pozvolna klesala. Nízká inflace umožnila centrální bance po celý rok udržovat hlavní úrokovou sazbu na rekordně nízké úrovni (0,05 %) a v listopadu 2013 přikročila ČNB k mimořádnému zásahu v podobě výrazného oslabení české měny a jejího udržování nad hranicí 27 Kč / 1 EUR. Tento nový intervenční režim zavedla ČNB s cílem vyhnout se riziku deflace v roce 2014 a podpořit ekonomický růst země. S postupným oživením ekonomiky se začala stabilizovat i situace na trhu práce. ČNB ukončila intervenční režim k 6. dubnu 2017. Kurz české koruny je v současné době určován trhem, tedy střetem nabídky a poptávky, a nelze vyloučit, že fluktuace měny bude mít nepříznivý vliv na ekonomickou situaci Emitenta, včetně jeho zisků.

Neexistuje žádná záruka, že v České republice nedojde k politické nebo hospodářské nestabilitě, nebo že taková nestabilita nebude mít nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost, hospodářský výsledek, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst Emitenta. Vzhledem k tomu, že Emitent provozuje prakticky veškerou svou podnikatelskou činnost v České republice, je zvláště citlivý na makroekonomické a jiné faktory, které mohou nepříznivě ovlivňovat růst českého bankovního trhu a úvěruschopnost českých drobných a korporátních klientů. Pokles úvěruschopnosti klientů nebo pokles počtu klientů by mohl mít podstatný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost, hospodářský výsledek, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst Emitenta. V důsledku toho může dojít ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

Odchod nebo ztráta klíčových pracovníků by mohl mít nepříznivý dopad na schopnost Skupiny ČSOB realizovat svou strategii

Klíčoví pracovníci Emitenta včetně členů představenstva ČSOB a dalších členů vrcholového vedení hráli a hrají zásadní roli při definování a realizaci klíčových strategií Emitenta. Jejich další setrvání je zásadní pro celkové vedení Emitenta a jeho schopnost realizovat strategie. Ztráta jejich služeb nebo neschopnost získat a udržet si jiné vrcholové manažery s potřebnou kvalifikací by mohla mít podstatný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost, hospodářský výsledek, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst Emitenta. Odchod nebo ztráta klíčových pracovníků by mohly mít nepříznivý dopad na schopnost Skupiny ČSOB realizovat svou strategii, čehož důsledkem může být snížení schopnosti či úplná neschopnost Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

Emitent může mít problémy se získáváním a udržením si kvalifikovaných zaměstnanců

Další růst stávajících operací Emitenta a jeho možnost úspěšně obchodně expandovat závisí na jeho schopnosti udržet si stávající zaměstnance a nalézt, najmout a udržet si další pracovníky, kteří nejenom ovládají místní jazyk, znají zvyklosti a podmínky na trhu, nýbrž také mají potřebnou kvalifikaci a zkušenosti z bankovníctví a příbuzných oborů. V důsledku rostoucí konkurence ve vztahu k pracovní síle v České republice ze strany ostatních finančních institucí je i pro Emitenta obtížnější získat a udržet si kvalifikované zaměstnance; to by mohlo vést k nárůstu nákladů na pracovní sílu na straně Emitenta. Pokud Emitent nebude schopen získat a udržet si nový talentovaný personál nebo pokud konkurence ve vztahu ke kvalifikovaným zaměstnancům povede ke zvýšení nákladů na pracovní sílu, mohlo by to mít podstatný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost, hospodářský výsledek, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst Emitenta. V důsledku toho může dojít ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

Prevence a detekce závažného jednání zaměstnanců

Emitent je vystaven riziku ztrát v důsledku neznalosti zaměstnanců, pochybení zaměstnanců, včetně administrativních chyb nebo chyb ve výkaznictví, úmyslného nebo nedbalostního porušení právních předpisů, pravidel, nařízení a interních postupů a jiného závažného jednání. Závažnému jednání zaměstnanců nelze vždy zabránit a nelze vždy zajistit, aby byla dodržována politika a postupy Emitenta pro řízení rizika nebo jiná politika a postupy, a preventivní opatření uplatňovaná Emitentem k detekci podobných aktivit nemusí být efektivní. Vzhledem k velkému objemu transakcí může dojít k opakování chyb, nebo jejich řetězení, než mohou být zjištěny a napraveny. Celá řada bankovních transakcí navíc není plně automatizována, což může dále zvyšovat riziko, že selhání lidského faktoru nebo neoprávněná manipulace ze strany zaměstnanců zapříčiní ztráty, jejichž rychlé zjištění nebo zjištění jako takové může být obtížné. Přímé a nepřímé náklady spojené se závažným jednáním zaměstnanců a poškození pověsti mohou být značné.

Konkurence ze strany velkých finančních institucí a dalších etablovaných subjektů na trhu

Emitent může být vystaven zvýšené konkurenci ze strany globálních finančních institucí i místní konkurence. V současné době působí na území České republiky několik desítek bank a jejich poboček a řada specializovaných finančních institucí, které nabízejí obdobné služby jako Emitent a skupina ČSOB. Vysoce konkurenční prostředí a globalizace služeb mohou vést ke stlačování rozpětí úrokových sazeb, stlačování cen úvěrů a jiných produktů, poklesu příjmů z poplatků a provizí a růstu nákladů na depozita a jiné financování. Skupině ČSOB může rovněž hrozit zvýšená konkurence ze strany méně etablovaných bank a finančních institucí nebo subjektů nově vstupujících na trh, které se snaží nabídnout atraktivnější úrokové nebo depozitní sazby či jiné produkty s agresivně stanovovanými cenami. Evropská legislativa navíc umožňuje bankám z jiných členských států EU hladký vstup na český bankovní trh, což hospodářskou soutěž ještě dále zotřuje. Pokud jim má být Emitent schopen efektivně konkurovat, musí přizpůsobovat svoji obchodní činnost novým tržním a obchodním trendům. Pokud by Emitent nedokázal efektivně konkurovat svým lokálními konkurentům nebo velkým mezinárodními finančními institucemi, mohlo by to mít podstatný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost, hospodářský výsledek, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst Emitenta. V důsledku toho může dojít ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

Bankovní licence a jiné licence Emitenta

Bankovní a jiné operace prováděné Emitentem vyžadují, aby získal licence od ČNB. Velká většina podnikatelské činnosti Emitenta závisí na bankovní licenci od ČNB. Kdyby Emitent ztratil svou všeobecnou bankovní licenci, nemohl by v České republice provádět žádné bankovní operace. Emitent je přesvědčen, že má licence nezbytné k bankovním a jiným operacím, které provádí, a že v současné době je v souladu se svými podstatnými licenčními a výkaznickými povinnostmi. Neexistuje však žádná záruka, že bude schopen udržet si potřebné licence v platnosti i v budoucnu. Ztráta licence, porušení podmínek jakékoli licence nebo nezískání či neprodoužení jakýchkoli potřebných licencí v budoucnu by mohlo mít podstatný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost, hospodářský výsledek, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst Emitenta, a v důsledku toho může dojít ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

Skupina ČSOB je vystavena reputačnímu riziku ve vztahu k jejím činnostem, činnostem třetích osob a odvětví finančních služeb jako celku

Skupina ČSOB je vystavena riziku, že jí hrozící nebo již probíhající soudní řízení, porušení regulačních předpisů, tvrzené nekalé obchodní praktiky nebo provozní pochybení či spekulace médií (pravdivé či nepravdivé) mohou poškodit její reputaci a vytvořit tak její negativní obraz v médiích, popřípadě i negativní obraz jejích zaměstnanců. Zejména jakákoliv obvinění, že skupina ČSOB, respektive její zaměstnanci nedodržují platné právní předpisy, a dále zprávy o tom, že regulátor provádí vyšetřování aktivit skupiny ČSOB, mohou vytvořit takovou negativní publicitu. Reputace skupiny ČSOB může být dále významně ovlivněna chováním třetích osob, nad kterými má skupina ČSOB omezenou nebo žádnou kontrolu, včetně zákazníků, poskytovatelů služeb souvisejících s kreditními kartami, poskytovatelů online služeb, kupujících pohledávek klientů, externích inkasních agentur, brokerů a dalších. Negativní publicita vyplývající ze soudních řízení může být taktéž zapříčiněna pochybením v rámci systému informačních technologií skupiny ČSOB, ztrátou či odcizením dat a choullostivých informací klientů, pochybením v řízení rizik skupiny ČSOB nebo pochybením v interních kontrolních postupech.

Skupina ČSOB je taktéž vystavena významné publicitě nebo spekulacím vztahujícím se k odvětví finančních služeb jako celku. Finanční skandály, byť nesouvisející s činností skupiny ČSOB, nebo z hlediska etiky problematické či protiprávní chování ostatních soutěžitelů podnikajících ve stejném odvětví mohou poznamenat pověst odvětví finančních služeb jako celku, případně určitého produktu, který může být nabízen skupinou ČSOB, a ovlivnit tak vnímání investorů, vnímání veřejnosti a postoj dohledových orgánů.

Jakákoliv újma na reputaci skupiny ČSOB nebo reputaci odvětví finančních služeb může zapříčinit to, že současní zákazníci přestanou obchodovat se skupinou ČSOB, a to, že potenciální zákazníci nebudou ochotni se skupinou ČSOB uzavírat obchody. Zmíněné může následně zapříčinit škodu na podnikatelské činnosti skupiny ČSOB bez ohledu na to, jestli negativní publicita a spekulace mají pravdivý základ či nikoliv. Negativní publicita může dále vést ke zvýšenému dohledu ze strany regulátora nebo k negativnímu ovlivnění vnímání skupiny ČSOB ze strany ratingových agentur, což může zapříčinit zvýšení nákladů financování skupiny ČSOB.

Jakýkoliv z výše uvedených negativních dopadů na reputaci skupiny ČSOB může významně negativně ovlivnit podnikání skupiny ČSOB, výsledky jejich hospodaření, finanční situaci či další vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta dostát svým závazkům.

Činnost skupiny ČSOB závisí na přesnosti a úplnosti informací o stávajících klientech a potenciálních klientech

Skupina ČSOB se musí v průběhu procesu schvalování úvěrů či v průběhu procesu rozhodování, jestli uzavřít transakci se stávajícím nebo potenciálním klientem, spoléhat na informace a dokumentaci, které jsou jí takovými osobami poskytovány (případně které jsou poskytovány zástupci takových osob, např. brokery). Pokud jsou takové informace a/nebo dokumentace nepřesné, ať již úmyslně či neúmyslně, a taková nepřesnost není identifikována předtím, než skupina ČSOB poskytne peněžní prostředky, pravděpodobnost splacení spotřebitelských úvěrů, hypoték, úvěrů z kreditních karet či jiných závazků může být nižší, než skupina ČSOB očekávala. Skupina ČSOB proto obecně podstupuje riziko ztráty spojené s nepřesností získaných informací. Kontrolní mechanismy skupiny ČSOB nemusí identifikovat veškeré nepřesné informace, které jí byly poskytnuty stávajícími nebo potenciálními klienty (respektive zástupci takových osob). Jakákoliv nepřesná informace a/nebo dokumentace může mít významně negativní vliv na podnikání skupiny ČSOB, výsledky hospodaření, finanční situaci či další vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta dostát svým závazkům.

Činnost skupiny ČSOB je závislá na informačních technologiích

Činnost skupiny ČSOB je závislá na vysoce sofistikovaných informačních a komunikačních (ICT) systémech. Tyto ICT systémy jsou náchylné k řadě problémů, jako je nefunkčnost softwaru a hardwaru, útoky počítačových hackerů, fyzické poškození klíčových center, informačních a komunikačních technologií nebo napadení počítačovým virem. Pokud ICT systémy selžou, a to i na krátkou dobu, nemusí být skupina ČSOB schopná obsluhovat některé nebo všechny požadavky svých zákazníků včas, a mohla by tak ohrozit své podnikání. Stejně tak může dočasné odstavení ICT systémů způsobit dodatečné náklady, které jsou nezbytné pro získávání informací nebo jejich ověřování. Chyby a selhání systémů by mohly mimo jiné ovlivnit kontinuitu činnosti a mít nepříznivý dopad na skupinu ČSOB a/nebo schopnost Emitenta dostát svým závazkům.

Skupina ČSOB podniká v odvětví, pro které je typické trvalé zlepšování služeb a infrastruktury v oblasti operačních a informačních technologií

Oblast finančních služeb je charakteristická neustálým zlepšováním v operačních a informačních technologiích a infrastruktuře. Systémy vyžadují pravidelnou modernizaci, aby splňovaly potřeby zákazníků a regulačních předpisů s tím, že musí držet tempo odpovídající stávajícímu fungování finančních institucí. Skupina ČSOB nebo její poskytovatelé služeb nemusí být schopni zavést nezbytná vylepšení včas a tato vylepšení nemusí vždy fungovat tak, jak byla plánována. Není jisté, že skupina ČSOB bude vždy schopná předvídat a reagovat včas a efektivně na poptávku po nových službách a technologiích tak, aby přizpůsobila svou infrastrukturu pokrokovým technologiím. Selhání skupiny ČSOB v této oblasti může mít významně negativní dopad na její podnikání, výsledky hospodaření, finanční situaci, další vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta dostát svým závazkům.

Kybernetická bezpečnost informačních technologií a síťových systémů skupiny ČSOB může být ohrožena

Služby poskytované skupinou ČSOB zahrnují přenos a uchování informací zákazníků. ICT systémy skupiny ČSOB a síťová infrastruktura, dodavatelé služeb, poskytovatelé služeb ke kreditním kartám a online partneři mohou být vystaveni fyzické škodě či

kybernetickým útokům. Zákazníci skupiny ČSOB mohou být také vystaveni kybernetickým útokům, a tedy i ztrátě osobních dat vedoucí k podvodným transakcím.

Externí prolomení bezpečnosti, jako útok hackera či virus vedoucí k prolomení ICT systémů skupiny ČSOB, či interní problém s ochranou informací, jako neschopnost zamezení přístupu k citlivým informacím, může vážně přerušit podnikání skupiny ČSOB a způsobit únik či změnu citlivých informací. Útoky na kybernetickou bezpečnost, vnější narušení bezpečnosti informačních technologií a vnitřní selhání ochrany dat by mohly mít významný nepříznivý dopad na skupinu ČSOB a/nebo schopnost Emitenta dostát svým závazkům.

Rating Emitenta nebo Dluhopisů nemusí odrážet veškerá rizika spojená s investicí do Dluhopisů

Ratingové agentury mohou udělit ratingové hodnocení jak Emitentovi, tak všem nebo jen části jím vydaných Dluhopisů. Hodnocení přisuzované ratingovými agenturami vychází z finanční situace Emitenta a odráží pouze názory příslušných ratingových agentur. Není zaručeno, že tyto posudky budou v platnosti neomezeně dlouho, nebo že nebudou příslušnými ratingovými agenturami revidovány, přehodnoceny, zrušeny nebo zcela anulovány v důsledku změněné situace nebo nedostatku nezbytných informací, či pokud tak budou podle mínění ratingových agentur okolnosti vyžadovat. Další ratingové agentury mohou Emitenta rovněž hodnotit, a pokud jsou taková „nevyžádaná hodnocení“ horší než srovnatelné posudky vypracované pověřenými ratingovými agenturami, takového stínové ratingy mohou mít nepříznivý dopad na hodnotu Dluhopisů.

Skupina ČSOB je vystavena riziku souvisejícím s pojištěním

Pojistné smlouvy, které má skupina ČSOB uzavřené, nemusí nutně pokrýt všechny nároky vznesené proti skupině ČSOB nebo nemusí být dostatečné pro ochranu proti odpovědnostním závazkům, kterým je skupina ČSOB vystavena. To může mít negativní dopad na její podnikání, výsledky hospodaření, finanční situaci, další vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta dostát svým závazkům.

Skupina ČSOB je vystavena riziku nesplnění požadavků stanovených společnostmi vystavujícími kreditní karty

Po skupině ČSOB je vyžadováno, aby splňovala požadavky různých společností vystavujících kreditní karty, především požadavky týkající se ochrany informací zákazníků. Pokud skupina ČSOB selže ve splnění těchto požadavků, společnosti vystavující kreditní karty mohou proti ní podniknout příslušné kroky, které mohou zahrnovat pokuty nebo poškození pověsti Emitenta. To může mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání skupiny ČSOB, výsledky hospodaření, finanční situaci a její vyhlídky.

Skupina ČSOB může být vystavena rizikům materiálních škod

Pobočky skupiny ČSOB a bankomaty uchovávají podstatné peněžní částky, aby zákazníci mohli činit hotovostní výběry. Toto uchovávání hotovosti znamená, že pobočky a bankomaty mohou být cílem zločinců. Skupina ČSOB je vystavena riziku peněžní ztráty v případě, že dojde k vyloupení bankomatů či poboček, a riziku poškození pověsti, pokud by vyloupení pobočky nebo bankomatu bylo násilné a zahrnovalo zranění zaměstnance, zákazníka nebo dalších osob. To může mít nepříznivý vliv reputaci skupiny ČSOB, výsledky hospodaření, finanční situaci a její vyhlídky.

Proces realizace zajištění úvěrů v České republice je složitý a časově náročný

Některé úvěry poskytované skupinou ČSOB (například hypotéky) jsou zajištěny různými typy zástav a proces realizace takového zajištění úvěrů je v České republice složitý a časově náročný. Proces prodeje či jiného výkonu zástavního práva k nemovitostem může být zdlouhavý a obtížný v praxi. Nemožnost vykonání zástavních práv, která zajišťují významnou část úvěrů poskytnutých skupinou ČSOB, může mít významný nepříznivý dopad na skupinu ČSOB.

(B) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K CENNÉMU PAPÍRU

Rizika spojená s Dluhopisy mohou být rozdělena do následujících kategorií.

Obecná rizika spojená s Dluhopisy

Při investování do Dluhopisů mohou investoři přijít o celou svou investici nebo její část. Dluhopisy proto nemusí být vhodné pro všechny investory. Potenciální investor do Dluhopisů si musí sám podle svých poměrů určit vhodnost takové investice.² Každý investor by měl především:

- a) 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 v příslušném Emisním dodatku, přímo nebo odkazem;
- b) 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;

² Tím však není dotčena jakákoli povinnost Emitenta nebo třetích osob dle Zákona o podnikání na kapitálovém trhu nebo jiných právních předpisů implementujících MiFID II samostatně vyhodnocovat vhodnost zákaznickovy investice do Dluhopisů při poskytování investičních služeb (investičního poradenství nebo obhospodňování majetku).

- c) mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů, a to včetně Dluhopisů v cizích měnách nebo Dluhopisů, jejichž podkladové nástroje jsou vyjádřeny v cizích měnách;
- d) úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (především Společným emisním podmínkám, tomuto Základnímu prospektu a jeho dodatkům a příslušnému Emisnímu dodatku) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu;
- e) být schopen ocenit (buď sám, nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, podkladových nástrojů nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

Nesplnění těchto předpokladů vystavuje investory zvýšenému riziku, že pro ně Dluhopisy nebudou vhodné, v důsledku čehož mohou investoři utrpět ztráty části nebo celé své investice.

Dluhopisy jako komplexní finanční nástroj

Dluhopisy mohou být navrženy tak, že představují komplexní finanční nástroj, jehož výnos je závislý na více podkladových aktivech či finančních ukazatelích. Institucionální investoři obvykle nekupují komplexní finanční nástroje jako své jediné investice. Nákup komplexního finančního nástroje proto musí být proveden s vědomím přiměřeného rizika, a s posouzením cíle snížení rizika nebo zvýšení výnosu svého celkového portfolia. 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 určujících hodnotu Dluhopisů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora. Toto riziko platí zejména ve vztahu k Dluhopisům s derivátovým výnosem.

Emitent může přijmout další dluhové financování

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoliv budoucího dluhového financování Emitenta, které by vyplývalo z Emisních podmínek. Přijetí jakéhokoliv dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky Vlastníků dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů spojených s Dluhopisy.

Hodnota dluhopisů, jakož i plnění dluhů s nimi spojených, mohou být významně nepříznivě ovlivněny výkonem pravomocí k řešení krize nebo opatřením včasného zásahu

Zákon o ozdravných postupech a řešení krize opravňuje ČNB zasáhnout do českých bank (včetně Emitenta), u nichž je pravděpodobné, že selžou, nebo již selhávají, a použít balíček některých opatření (včetně opatření včasného zásahu), nástrojů či pravomocí, které souvisí s řešením nebo předcházením krize takové instituce.

K provádění pravomocí a jiných činností podle Zákona o ozdravných postupech a řešení krize je způsobilá převážně ČNB jakožto k datu tohoto prospektu příslušná rezoluční autorita. Ministerstvo financí České republiky s ČNB sdílí určité pravomoci týkající se vládních stabilizačních nástrojů, včetně sdíleného rozhodování o návrhu poskytnutí veřejné finanční podpory bance či o návrhu dočasného veřejného vlastnictví (vyvlastnění) celé nebo části banky, přičemž o samotném uplatnění vládních stabilizačních nástrojů rozhoduje vláda České republiky.

Banka selhává, jestliže (a) splňuje podmínky pro odnětí povolení k činnosti, a to zejména tím, že jí vznikla ztráta, která způsobila nebo může způsobit podstatný pokles výše jejího kapitálu, (b) výše jejích závazků převyšuje hodnotu jejího majetku, (c) není schopna splnit své splatné dluhy, nebo (d) je ve stavu, kdy vyžaduje poskytnutí veřejné podpory (s výjimkou některých případů). Banka selhává také tehdy, lze-li důvodně předpokládat, že dojde ke splnění alespoň jedné z podmínek uvedených v (a) až (c) výše.

Zákon o ozdravných postupech a řešení krize obsahuje nástroje a pravomoci k řešení krize, které mohou být ČNB použity samostatně nebo v kombinaci, pokud (i) banka selhává, (ii) s přihlédnutím ke všem okolnostem nelze důvodně předpokládat, že by jiné opatření než opatření k řešení krize odvrátilo její selhání, a (iii) řešení krize je ve veřejném zájmu. Stěžejní nástroje a pravomoci pro řešení krize zavedené Zákonem o ozdravných postupech a řešení krize jsou: (i) rozhodnutí o přechodu účasti na povinné osobě nebo majetku nebo dluhů (nebo jejich části), což umožňuje ČNB přímo rozhodnout o přechodu majetku nebo dluhů banky v celku nebo z části na soukromého nabyvatele, (ii) překlenovací instituce, která umožňuje, aby ČNB přesunula celý nebo jen část společnosti na – pro tento účel – nově vytvořenou entitu, která podléhá částečně nebo úplně veřejné kontrole, (iii) oddělení aktiv, které umožňuje ČNB přesunout toxická nebo poškozená aktiva do jedné nebo více veřejně vlastněných společností pro správu aktiv, aby tyto společnosti spravovaly tato aktiva za účelem maximalizace jejich hodnoty prostřednictvím eventuálního prodeje nebo jejich zániku, (iv) jmenování správce pro řešení krize, který přebírá veškeré pravomoci akcionářů a managementu banky, (v) pravomoc odpisu a konverze způsobilých závazků, která umožňuje ČNB odepsat některé pohledávky nezajištěných věřitelů vůči bance (z části nebo zcela) nebo konvertovat tyto pohledávky na akcie, jiné účastnické cenné papíry nebo jiné kapitálové a jiné nástroje, které mohou být následně také odepsány nebo konvertovány a (vi) vládní stabilizační nástroje včetně dočasného veřejného vlastnictví. Zákon o ozdravných postupech a řešení krize dále stanoví pravomoc ČNB učinit různá opatření včasného zásahu v případě zjištění nedostatku v činnosti banky, nebo pokud má ČNB důvodné podezření, že nedostatek v činnosti banky může v blízké budoucnosti nastat, zejména v důsledku rychlého zhoršení její finanční situace.

Nad výše uvedenou pravomoc k odpisu a konverzi způsobilých závazků má ČNB podle Zákona o ozdravných postupech a řešení krize pravomoc odepsat (zčásti nebo zcela) nebo konvertovat některé kapitálové nástroje na akcie nebo jiné kapitálové nástroje

banky, a to v případě dosažení stavu neschopnosti pokračovat v činnosti banky. Stav neschopnosti pokračovat v činnosti je případ, kdy ČNB určí, že banka buďto (i) splňuje podmínky pro uplatnění opatření k řešení krize, (ii) není bez odpisu nebo konverze odepisovatelných kapitálových nástrojů schopna pokračovat v činnosti, nebo (iii) je ve stavu, který vyžaduje poskytnutí veřejné podpory (s výjimkou předvídanou Zákonem o ozdravných postupech a řešení krize). Stav neschopnosti pokračovat v činnosti může být určen i na úrovni skupiny banky.

ČNB nemusí Vlastníkům dluhopisů předem oznamovat svůj záměr vykonat pravomoci podle Zákona o ozdravných postupech a řešení krize k řešení krize, Vlastníci dluhopisů tak nemusí být schopni předvídat výkon takových pravomocí nebo jejich dopad na Emitenta nebo Dluhopisy. Vlastníci dluhopisů mají pouze velmi omezená práva k navrhnutí přezkumu nebo pozastavení výkonu takové pravomoci.

Vlastníci dluhopisů by pro případ selhání banky měli předpokládat, že veřejná finanční podpora by případně mohla být bance poskytnuta jen jako krajní řešení a poté, co ČNB zváží a v maximální možné míře vykoná pravomoci k řešení krize, včetně pravomoci k odpisu a konverzi závazků (jak je popsána níže). Vlastníci dluhopisů proto v žádném případě nemohou spoléhat na to, že taková podpora bance poskytnuta bude.

Výkon jakýchkoli pravomocí podle Zákona o ozdravných postupech a řešení krize k řešení krize, zejména pravomocí k řešení krize nebo pravomocí k odpisu a konverzi kapitálových nástrojů, nebo návrh k výkonu takových pravomocí může významně negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů, jinak ovlivnit práva Vlastníků dluhopisů a vést k tomu, že Vlastníci dluhopisů přijdou o část, nebo celou svou investici do Dluhopisů.

Při výkonu pravomocí k řešení krize mohou být pohledávky spojené s Dluhopisy odepsány nebo konvertovány

Pravomoc ve vztahu k odpisu a konverzi umožňuje ČNB bez souhlasu Vlastníků dluhopisů nebo Emitenta odepsat nebo konvertovat (na akcie, jiné cenné papíry nebo jiné dluhy Emitenta nebo jiné osoby) dluhy Emitenta, pokud selhává nebo není schopen pokračovat v činnosti, tak aby se ztráty přenesly na jeho akcionáře a nezajištěné věřitele. Jakékoli pohledávky spojené s Dluhopisy, včetně pohledávek na splacení jistiny a narostlých a dosud nesplacených úroků, vyjma pohledávek spojených s Krytými dluhopisy do výše hodnoty majetku sloužícího ke krytí těchto dluhopisů, mohou být odepsány nebo konvertovány (viz též „*Hodnota dluhopisů, jakož i plnění dluhů s nimi spojených, mohou být významně nepříznivě ovlivněny výkonem pravomocí k řešení krize nebo opatřením včasného zásahu*“).

Provedení odpisu nebo konverze ve vztahu k pohledávkám spojeným s Dluhopisy bude provedeno, až nepostačuje-li snížení položek kmenového kapitálu Tier 1 a odpis nebo konverze nástrojů vedlejšího kapitálu Tier 1 (jak jsou definovány v Zákoně o ozdravných postupech a řešení krize) k úhradě případné ztráty Emitenta, a to v pořadí, v němž by byly pohledávky uspokojeny v insolvenčním řízení Emitenta.

Vlastníci dluhopisů, jejichž pohledávky spojené s Dluhopisy byly odepsány nebo konvertovány, mají za splnění ostatních podmínek Zákona o ozdravných postupech a řešení krize právo na dorovnání, jen pokud se jejich postavení po provedení opatření k řešení krize zhoršilo oproti hypotetickému postavení, které by měli v insolvenčním řízení Emitenta, určeného na základě nezávislého ocenění Emitenta. Pro tento případ totiž právní předpisy obsahují pojistku, která má za cíl zajistit, aby se žádný věřitel nedostal v důsledku výkonu pravomocí k odpisu a konverzi do nevýhodnějšího postavení (tzv. *no creditor worse off*), než ve kterém by se ocitl v případě úpadku Emitenta. Je však pravděpodobné, pokud by došlo k takovému dorovnání, že by bylo uskutečněno se zpožděním, zejména oproti původním dnům splatnosti Dluhopisů a úroků s nimi spojených a že by nevyrovnalo všechny ztráty, které Vlastníci dluhopisů utrpěli odpisem nebo konverzí jejich pohledávek spojených s Dluhopisy.

Je pravděpodobné, že rozhodnutí o odpisu nebo konverzi pohledávek spojených s Dluhopisy bude nepředvídatelné a může záviset na řadě faktorů, které mohou být mimo kontrolu Emitenta. Přijetí rozhodnutí opatření k řešení krize, nebo jeho návrh či nejistota ohledně jeho přijetí, i pokud je pravděpodobnost jeho přijetí nízká, může významně nepříznivě ovlivnit hodnotu Dluhopisů a vést ke ztrátě částí, nebo celé investice Vlastníků dluhopisů.

Vlastníci dluhopisů nemusí být oprávněni vykonat práva související s Dluhopisy v případě přijetí opatření k řešení krize

Zákon o ozdravných postupech a řešení krize stanoví, že se přijetí opatření k řešení krize ČNB uplatněné vůči Emitentovi nebo okolnost vzniklá v přímém důsledku uplatnění těchto opatření nepovažují za skutečnost zakládající právo na odstoupení, započtení nebo jiné ukončení závazku nebo právo, jehož uplatněním dojde nebo může dojít ke splatnosti dluhu (včetně dluhů spojených s Dluhopisy), pokud trvá plnění smluvních povinností z této smlouvy (včetně smluv souvisejících s Dluhopisy), včetně platebních povinností.

ČNB může dále na základě Zákona o ozdravných postupech a řešení krize pozastavit jakékoli platby Emitenta nebo jiná plnění dluhů (včetně dluhů spojených s Dluhopisy) do konce pracovního dne nejbližší následujícího po dni zveřejnění rozhodnutí o přijetí opatření k řešení krize.

Jakýkoli výkon práv souvisejících s Dluhopisy může být v případě přijetí opatření k řešení krize dále omezen ustanoveními tohoto opatření, Zákona o ozdravných postupech a řešení krize. Nelze zaručit, že přijetí jakéhokoli opatření k řešení krize nepříznivě neovlivní práva Vlastníků dluhopisů, hodnotu Dluhopisů a/nebo schopnost Emitenta splnit dluhy spojené s Dluhopisy.

Tržní hodnota Dluhopisů může být ovlivněna mnoha různými faktory

Vlastníci dluhopisů by měli při rozhodování o investici do Dluhopisů zvážit všechny faktory, které mohou ovlivnit tržní hodnotu Dluhopisů. Tržní hodnota Dluhopisů může záviset na úvěrové bonitě Emitenta a řadě dalších souvisejících faktorů, zahrnujících vývoj referenčních sazeb, ekonomické, finanční a politické skutečnosti či faktory ovlivňující všeobecně kapitálové trhy a relevantní trhy, na kterých jsou Dluhopisy případně přijaty k obchodování (burzy).

S Dluhopisy je spojeno riziko likvidity

Pokud budou Dluhopisy kterékoli Emise vydávány jako dluhopisy, které mají být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, zamýšlí Emitent požádat o jejich přijetí k obchodování na BCPP. Konkrétní segment regulovaného trhu BCPP, na kterém mohou být Dluhopisy takto přijaty k obchodování, bude upřesněn v příslušném Emisním dodatku. Emisní dodatek může rovněž stanovit, že Dluhopisy takové Emise budou obchodovány na jiném regulovaném trhu nebo nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu. Bez ohledu na přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu 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 přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě takových Dluhopisů oproti Dluhopisům nepřijatým k obchodování na regulovaném trhu. V případě Dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu 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.

S Dluhopisy je spojeno měnové riziko

Vlastník 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.

Investice může být nepříznivě ovlivněna poplatky

Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných zprostředkovatelem Emise dluhopisů a/nebo zprostředkovatelem koupě/prodeje Dluhopisů a/nebo účtovaných Centrálním depozitářem či jiným relevantním zúčtovacím systémem používaným investorem. Taková osoba nebo instituce si může účtovat poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, převody cenných papírů, služby spojené s úschovou cenných papírů, apod. Emitent proto doporučuje budoucím investorům do Dluhopisů, aby se seznámili s podklady, na jejichž základě budou účtovány poplatky v souvislosti s Dluhopisy.

S Dluhopisy je spojeno riziko zdanění

Potenciální nabyvatelé 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 nabyvatelé 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. Případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledný výnos z Dluhopisů může být nižší, než Vlastníci dluhopisů původně předpokládali, a/nebo že Vlastníkovi dluhopisů může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal.

S Dluhopisy je spojeno riziko inflace

Potenciální nabyvatelé či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že pokud Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, může reálná hodnota investice do Dluhopisů klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.

Koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení

Potenciální nabyvatelé Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent ani kterýkoliv člen jeho koncernu nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním nabyvatelem Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální nabyvatel se nemůže spoléhat na Emitenta ani kteréhokoliv člena jeho koncernu v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů.

S Dluhopisy je spojeno riziko změny 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. Nelze zaručit, že tato soudní rozhodnutí či tyto změny práva nepříznivě neovlivní práva Vlastníků dluhopisů nebo hodnotu Dluhopisů.

S Dluhopisy je spojeno riziko související s rekodifikací soukromého práva

Od 1. 1. 2014 došlo v České republice k rozsáhlé rekodifikaci soukromého práva, zejména nabytí účinnosti Občanský zákoník, Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o obchodních korporacích**) a řada dalších souvisejících právních předpisů, které se vztahují na Emitenta a vztahy mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů. Nové právní předpisy, mimo jiné, představily řadu nových právních institutů, změnily do značné míry koncept absolutní a relativní neplatnosti právních jednání a kogentnosti a dispozitivnosti právních norem.

V současné době neexistuje k institutům a právním situacím relevantní rozhodovací praxe soudů a právní výklady a komentáře k jednotlivým ustanovením nových právních předpisů se v řadě případů významně liší. Absence relevantní judikatury a neustálenost výkladu nových právních předpisů – a z toho vyplývající právní nejistota – mohou mít negativní vliv na splnění dluhů vyplývajících z jakýchkoli Dluhopisů.

Pohledávky z Dluhopisů nejsou kryty systémem pojištění vkladů

Dle Zákona o bankách je Emitent povinen účastnit se a přispívat do GSFT, systém pojištění vkladů se však nevztahuje na pohledávky z Dluhopisů.

Střety zájmů

Pokud Emitent jedná jako Agent pro výpočty nebo pokud Agent pro výpočty je přidružený subjekt Emitenta, existuje možnost střetu zájmů Agentů pro výpočty a Vlastníků dluhopisů. Agent pro výpočty je oprávněn učinit řadu určení, která mají vliv na Dluhopisy. Tato určení by mohla mít nepříznivý vliv na hodnotu Dluhopisů a na částky splatné investorům podle podmínek Dluhopisů.

Střety zájmů mohou vzniknout také v souvislosti s Dluhopisy, které jsou nabízeny veřejnosti, protože kteříkoliv distributoři nebo jiné subjekty účastníci se nabídky a/nebo kotace těchto Dluhopisů, jak je uvedeno v příslušném Doplnku dluhopisového programu, budou jednat podle mandátu uděleného Emitentem a mohou obdržet provize a/nebo poplatky na základě služeb poskytnutých ve vztahu k této nabídce a/nebo kotaci.

Emitent může k datu tohoto Základního prospektu nebo kdykoli později mít k dispozici informace ve vztahu k podkladovému nástroji, které jsou nebo mohou být podstatné v kontextu Dluhopisů a Vlastníkům dluhopisů mohou nebo nemusí být veřejně dostupné. Pokud tak nestanoví příslušné zákony a předpisy, Emitent není povinen žádné takové informace poskytnout Vlastníkům dluhopisů.

Zvláštní rizika spojená s různými druhy Dluhopisů

S Dluhopisy může být spojeno riziko předčasného splacení nebo odkoupení

V Emisním dodatku bude stanoveno, zda má Emitent právo splatit Dluhopisy příslušné Emise před datem jejich splatnosti či odkoupit je ve stanovené dny na základě opce (*call option right*). Pokud Emitent splatí či odkoupí jakékoliv Dluhopisy některé Emise před datem jejich splatnosti, je Vlastník dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení či odkoupení. 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.

Výnosy Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou jsou ovlivněny změnou úrokových sazeb

Vlastník dluhopisů 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 Emisním dodatku 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 úroková 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 úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven Tržní úrokové sazbě.

Výnosy Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou jsou závislé na vývoji některých hodnot

Vlastník 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 úrokových sazeb (PRIBOR/EURIBOR/LIBOR), jsou sofistikovaným dluhovým instrumentem, u něhož je výnos, či jeho část, závislý na vývoji hodnoty vybraných úrokových sazeb, a to s cílem zvýšit výnosový potenciál Dluhopisů. Investování do těchto Dluhopisů s sebou však nese riziko, které není spojováno s obdobným investováním do dluhopisů s pevným výnosem, a to že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší, než výnos dluhopisů s pevným

výnosem za stejné období. Vývojem pohyblivých úrokových sazeb je dále ovlivněna i cena Dluhopisů. Investoři jsou proto vystaveni riziku, že cena Dluhopisů při poklesu pohyblivých úrokových sazeb klesne, a investoři tak mohou přijít o část své původní investice.

Výnos Dluhopisů s kombinovaným výnosem může být měněn

Dluhopisy s kombinovaným výnosem mění svůj výnos. Změna určení úrokového výnosu může jejich tržní hodnotu, jelikož nově určený výnos může být nižší, než před změnou a znamenat tedy nižší výnos pro Vlastníky dluhopisů. Zároveň investoři do těchto dluhopisů nemohou odhadnout celkový výnos tohoto produktu.

Regulace a reforma referenčních sazeb může negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů navázaných nebo odkazujících na takovou referenční sazbu

Úrokové sazby a indexy, které jsou považovány za referenční sazbu (včetně PRIBOR/EURIBOR/LIBOR) jsou předmětem národní i mezinárodní regulace a návrhů na reformu. Některé z těchto reforem jsou již účinné a další budou implementovány. Reformy mohou způsobit odlišný vývoj referenčních sazeb než v minulosti, jejich ukončení a další nepředvídatelné důsledky. Jakýkoliv důsledek může mít negativní vliv na Dluhopisy navázané nebo odkazující na referenční sazbu. Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 (BMR) se uplatňuje od 10. ledna 2018. BMR se týká poskytování referenčních sazeb, dodávání vstupních údajů pro stanovování referenčních hodnot a používání referenčních sazeb v rámci Evropské unie. BMR mimo jiné (i) požaduje, aby správci referenčních sazeb měli povolení nebo byli registrováni a (ii) zakazuje užití referenčních sazeb spravovaných správci, kteří k správě referenčních sazeb nemají povolení či nejsou registrováni, osobám regulovaným v rámci Evropské unie (včetně Emitenta).

BMR může mít významný vliv na Dluhopisy navázané nebo odkazující na referenční sazby PRIBOR/EURIBOR/LIBOR zejména, pokud dojde ke změně metodologie či dalších podmínek PRIBOR/EURIBOR/LIBOR z důvodů plnění podmínek vyžadovaných BMR. Tyto změny mohou, mimo jiné, způsobit snížení, zvýšení sazby či jinak ovlivnit volatilitu zveřejněné sazby či její hodnotu.

Jakýkoliv reforma či dohled ve vztahu k referenčním sazbám může obecně zvýšit náklady na správu či jinou činnost ve vztahu ke stanovování referenčních sazeb a plnění podmínek regulace. Tyto faktory mohou způsobit (i) neochotu účastníků trhu podílet se na správě a vytváření referenčních sazeb, (ii) změny v pravidlech a metodologii užívaných pro referenční sazbu, nebo (iii) vést k ukončení referenční sazby. Jakýkoliv z těchto změn a důsledky reforem, iniciativ a dohledu mohou mít významný nepříznivý vliv na hodnotu a návratnost z Dluhopisů navázaných nebo odkazujících na referenční sazbu.

Budoucí ukončení referenční sazby LIBOR může negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem navázaným na LIBOR

27. července 2017 výkonný ředitel agentury Spojeného království pro dohled nad chováním ve finančním odvětví (*Financial Conduct Authority*) (FCA), která reguluje LIBOR, oznámil, že FCA nebude vynucovat a využívat své pravomoci k tomu, aby panelové banky poskytovaly sazby k výpočtu LIBOR správci LIBOR referenční sazby po roce 2021. Toto oznámení naznačuje, že pokračování sazby LIBOR na současné bázi není po roce 2021 zaručeno. Není možné předvídat, zda a do jaké míry panelové banky budou nadále poskytovat vstupní údaje k LIBOR správci LIBOR. Toto může způsobit, že se referenční sazba LIBOR bude vyvíjet jinak než v minulosti a mohou nastat další nepředvídatelné následky.

Investoři by si měli být vědomi toho, že pokud dojde k ukončení sazby LIBOR či sazba LIBOR bude z jiných důvodů nedostupná, bude výnos z Dluhopisů úročených pohyblivým úrokovým výnosem vypočítán dle záložního mechanismu, který se aplikuje pro dané Dluhopisy. Toto může mít negativní vliv na hodnotu, likviditu a návratnost Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem navázaným na LIBOR.

Výnosy Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu jsou ovlivněny Tržní úrokovou sazbou

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

Zvláštní rizika spojená s Dluhopisy s derivátovým výnosem a derivátovou složkou úroku

V případě některých významných změn podkladových nástrojů mohou být Dluhopisy upraveny či i zrušeny.

Agent pro výpočty má širokou možnost vlastního uvážení při činění určitých určení a úprav, nahrazení původního Indexu nebo Akcie jiným indexem nebo akcií a/nebo rozhodnutí o předčasném zrušení Dluhopisů, přičemž jakákoli z těchto událostí může být pro Vlastníky dluhopisů nepříznivá v souvislosti se Změnou indexu, Zrušením indexu, Narušením indexu, Úpravou akcie, Substitucí akcie, Zvláštní událostí, Úpravou fondu, Substitucí fondu nebo Zvláštní událostí ve vztahu k fondu. Agent pro výpočty může konkrétně rozhodnout, že důsledkem jakékoli takové události je učinění úprav Dluhopisů nebo Akcie nebo nahrazení Indexu jiným indexem, respektive Akcie jinou akcií nebo hodnoty Indexu či Akcie jinou hodnotou tak, aby nedošlo ke změně hodnoty Dluhopisů. Nebude-li však taková úprava možná, může ve stanovených případech dojít i k předčasnému zrušení Dluhopisů.

Rozhodování Agenty pro výpočty

V případech, kdy je Agent pro výpočty dle emisních podmínek Dluhopisů oprávněn určit hodnotu jakéhokoli aktiva podle praxe převládající v dané době na trhu či určit, zda nastala jakákoli kvalifikovaná situace dle emisních podmínek Dluhopisů, nemusí na trhu ani v rámci Emitenta existovat žádné závazné postupy, standardy ani interní předpisy pro takové rozhodování. Tržní praxe se může v čase významně měnit. Navíc pak v případech, kdy je Agent pro výpočty dle emisních podmínek oprávněn postupovat čistě dle svého výhradního uvážení, tento nemusí při takovém rozhodování dodržovat žádné závazné postupy, standardy ani interní předpisy. Obě skupiny rozhodnutí Agenty pro výpočty mohou ovlivnit hodnotu výnosu z Dluhopisu, kterou investor při znalosti praxe v době investice očekával.

Dodatečný případ narušení

Emitent může v Konečných podmínkách stanovit, že se uplatní Dodatečný případ narušení, tedy Změna práva, Insolvenční podání, Narušení hedgingu nebo Zvýšené náklady hedgingu.

Pokud nastane takto stanovený Dodatečný případ narušení, Emitent dle vlastního uvážení může (a) požadovat po Agentovi pro výpočty, aby určil vhodnou úpravu podmínek výplat výnosů vyplývajících z Dluhopisů či jiných podmínek Emise Dluhopisů a stanovil datum účinnosti této úpravy, (b) v případě Dluhopisů navázaných na Akcie, požadovat po Agentovi pro výpočty, aby provedl Úpravu akcií či Substituci akcie, (c) v případě Dluhopisů navázaných na Fondy, požadovat po Agentovi pro výpočty, aby provedl Úpravu fondu či Substituci fondu, nebo (d) všechny Dluhopisy předčasně splatit.

Výskyt Případu výpadku trhu

Výskyt Případu výpadku trhu může mít závažné důsledky pro Dluhopisy. Případ výpadku trhu nastane, pokud ve vztahu k Indexu, jeho jednotlivé Složce (v případě Indexu založeného na více trzích (Multiple Exchange Index)), nebo Koši jednosložkových podkladových nástrojů, nebo Strukturovanému podkladovému nástroji dojde k (i) zastavení nebo omezení obchodování z důvodu pohybů ceny přesahujících povolené limity relevantního Trhu nebo Souvisejícího trhu; (ii) jakékoliv události (kromě události popsané v bodě (iii)), která způsobí výpadek nebo omezení schopnosti účastníků trhu provádět transakce nebo získávat tržní hodnoty na relevantním Trhu nebo Souvisejícím trhu; nebo k (iii) předčasnému uzavření (v kterýkoliv Pracovní den trhu) jakéhokoliv relevantního Trhu nebo Souvisejícího trhu. Výskyt Případu výpadku trhu může vést k odkladu Dne ocenění a v konečném důsledku tedy může ovlivnit hodnotu výnosu z Dluhopisu, kterou investor při znalosti praxe v době investice očekával.

Odklad Dne ocenění

Odklad Dne ocenění v případě, že relevantní Trh nebo Související trh neotevře k běžnému obchodování, nebo nastane Případ výpadku trhu k tomuto Dni ocenění, může nepříznivě ovlivnit hodnotu Dluhopisů.

Dluhopisy s koeficienty

Dluhopisy s koeficienty mohou mít volatilní výnos. V případě, že se ve vztahu k Dluhopisům uplatní Koeficient počáteční hodnoty podkladového nástroje_i, Koeficient dílčí počáteční hodnoty, Koeficient rozhodné hodnoty nebo Koeficient dílčí základní hodnoty, jejich tržní hodnota může být ještě více volatilní než Dluhopisů, které takové koeficienty neobsahují. Koeficienty spoluurčí úroveň potenciálního výnosu investora a budou vždy specifikovány v procentním vyjádření.

Koeficient počáteční hodnoty podkladového nástroje_i, Koeficient dílčí počáteční hodnoty, Koeficient rozhodné hodnoty nebo Koeficient dílčí základní hodnoty: (i) vyšší než 100 procent může v případě Dluhopisů, u kterých realizuje investor kladný výnos v případě nárůstu nebo zachování Hodnoty podkladového nástroje, mít negativní vliv na předpokládanou výši výnosu investora, nebo (ii) nižší než 100 procent může v případě Dluhopisů, u kterých realizuje investor kladný výnos v případě poklesu nebo zachování Hodnoty podkladového nástroje mít negativní vliv na předpokládanou výši výnosu investora.

Snížení návratnosti investice do Dluhopisů

Emitent může vydat Dluhopisy, u kterých bude výše výnosu odrážet cenu nebo změny v cenách Akcií či hodnotu nebo změny v hodnotě Indexu. Potenciální investoři do takovýchto Dluhopisů by měly vzít na vědomí, že v souladu s Konečnými podmínkami může dojít k tomu, že (i) obdrží pouze omezenou část předpokládaného výnosu, (ii) neobdrží žádný výnos, nebo (iii) platbu výnosu Dluhopisu mohou obdržet v jinou než původně předvídanou dobu.

Podmínky specifikované Emisních podmínkách mít vliv na hodnotu Dluhopisů s derivátovým výnosem

Podmínky specifikované pro účely výpočtu Dluhopisů s derivátovým výnosem mohou ovlivnit výši výnosu z Dluhopisu.

Pokud je v příslušném Emisním dodatku stanoveno, že se uplatní Podmínka pro předčasnou realizaci, a Hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n je vyšší nebo rovna Spodní rozhodné hodnotě podkladového nástroje pro předčasnou realizaci_n příslušné pro daný Den ocenění_n a zároveň je nižší nebo rovna Horní rozhodné hodnotě podkladového nástroje pro předčasnou realizaci_n příslušné pro daný Den ocenění_n, je splněna podmínka pro předčasnou realizaci Dluhopisu. Předčasná realizace Dluhopisu může ovlivnit jeho výnos, zejména s ohledem na načasování předčasné realizace.

Pokud je tak v příslušném Emisním dodatku stanoveno, že se uplatní Podmínka pro Bonusové procento_{mn} a pro daný Den pozorování_n, vztahující se k danému Dni ocenění_n je Dílčí pozorovaná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Dílčí spodní pozorované hodnotě podkladového nástroje_{mn}, je-li taková hodnota stanovena, a zároveň nižší nebo rovna Dílčí horní pozorované hodnotě podkladového nástroje_{mn}, je-li taková hodnota stanovena, a zároveň v jakémkoliv předchozím Dni pozorování_n, který se vztahuje k příslušnému Dni ocenění_n, nebyla splněna Podmínka zastavení pozorování, Vlastník dluhopisu dostane vyplacené Bonusové procento_{mn}. Splnění či nesplnění Podmínky pro Bonusové procento_{mn} může ovlivnit výnos Dluhopisu.

Dluhopisy s derivátovým výnosem a předčasné splacení či předčasné zrušení

V případě Dluhopisů s derivátovým výnosem nedochází k postupnému nabíhání výnosu, ale Vlastník dluhopisů obdrží výnos pouze v případě, že bude splněna Podmínka pro Bonusové procento_{mn}. Pokud by došlo k předčasnému splacení nebo předčasnému zrušení Dluhopisů s derivátovým výnosem, Vlastník dluhopisu nemá nárok na výplatu jiných částek, než které mu před předčasným splacením nebo předčasným zrušením Dluhopisu s derivátovým výnosem vznikly.

Rizika vztahující se k Dluhopisům s Indexem jako podkladovým aktivem pro výnos

Změna složení nebo ukončení Indexu by mohly mít nepříznivý vliv na tržní hodnotu Dluhopisů

Sponzor indexu může přidat, odstranit nebo nahradit složky daného Indexu nebo učinit jiné metodologické změny, které by mohly způsobit změnu hodnoty jedné nebo více složek. Úprava složek jakéhokoli Indexu by mohla mít vliv na hodnotu tohoto Indexu, protože nově přidaná složka se může vyvíjet značně hůř nebo lépe než složka, kterou nahradila, což může mít vliv na platby Vlastníkům dluhopisů. Sponzor jakéhokoli takového Indexu může také změnit, ukončit nebo pozastavit výpočet nebo publikování tohoto Indexu. Sponzor indexu se nebude nijak podílet na nabídce a prodeji Dluhopisů a nebude mít žádnou povinnost k žádnému investování do těchto Dluhopisů. Sponzor indexu může ve vztahu k tomuto Indexu učinit jakékoli kroky bez ohledu na zájmy investora do Dluhopisů a jakýkoli takový krok by mohl nepříznivě ovlivnit tržní hodnotu Dluhopisů.

Faktory mající vliv na vývoj Indexu mohou mít (i nepříznivý vliv) na hodnotu Dluhopisů

Tržní cena Dluhopisů vázaných na Index může být nestálá a může být ovlivněna časem zbývajícím do jejich splatnosti. Index bude obsahovat syntetické portfolio akcií, a proto vývoj Indexu závisí na makroekonomických faktorech týkajících se akcií tvořících tento Index, mezi které mohou patřit výše úrokových sazeb a cen na kapitálových trzích, vývoj měnových kurzů, politické faktory a faktory ve vztahu k příslušným společnostem, jako je například situace ohledně zisků, tržní pozice, situace ve vztahu k rizikům, akcionářská struktura a politika pro rozdělování zisků.

Investor do Dluhopisů by měl na základě výše uvedeného vzít v potaz, že v souladu s podmínkami uvedenými v tomto Základním prospektu nemusí získat žádné nebo jen omezené zhodnocení jeho investice.

Rizika vztahující se k Dluhopisům s Akcií jako podkladovým aktivem pro výnos

Proměnlivost výše cen Akcií

Pohyby v cenách jednotlivých Akcií mohou být ovlivněny značnými výkyvy, které závisí jak na makroekonomických ukazatelích jako pohyb úrokových sazeb, měn či indexů, tak na mikroekonomických ukazatelích reflektujících výkonnost emitentů Akcií, jejich konkurentů a odvětví, kde tyto emitenti působí. Přestože tyto cenové výkyvy v hodnotách jednotlivých Akcií mohou být celkově vyrovnané, jejich načasování může značně (a to i negativně) ovlivnit hodnotu výnosu z Dluhopisů.

V případě, že bude hodnota jistiny nebo výnosu z Dluhopisů vázaných na Akcie určena ve spojení s Koefficientem počáteční hodnoty podkladového nástroje_i, Koefficientem dílčí počáteční hodnoty, Koefficientem rozhodné hodnoty nebo Koefficientem dílčí základní hodnoty větším než jedna nebo s odkazem na jiný pákový efekt, bude dopad změny cen jednotlivých Akcií na návratnost investice do Dluhopisů vázaných na Akcie silnější. Tento účinek ve vztahu k Dluhopisům má Koefficientem počáteční hodnoty podkladového nástroje_i, Koefficientem dílčí počáteční hodnoty, Koefficientem rozhodné hodnoty nebo Koefficientem dílčí základní hodnoty, a to tím způsobem, že pokud bude: (i) vyšší než 100 procent, může v případě Dluhopisů, u kterých realizuje investor kladný výnos v případě nárůstu nebo zachování Hodnoty podkladového nástroje, mít odpovídajícím způsobem i negativní vliv na předpokládanou výši výnosu investora, nebo (ii) nižší než 100 procent, může v případě Dluhopisů, u kterých realizuje investor kladný výnos v případě poklesu nebo zachování Hodnoty podkladového nástroje, mít odpovídajícím způsobem i negativní vliv na předpokládanou výši výnosu investora.

Faktory mající vliv na vývoj Akcií mohou mít (i nepříznivý) vliv na hodnotu Dluhopisů.

Tržní cena Dluhopisů vázaných na Akcie může být nestálá a může být ovlivněna časem zbývajícím do jejich splatnosti. Faktory, které mohou způsobit proměnlivost jejich obchodní ceny, jsou (i) hodnoty Akcií, (ii) případné výše vyplacených dividend z těchto Akcií, (iii) finanční výsledky a výhledy emitentů Akcií, (iv) ekonomické, finanční či politické události v jedné nebo ve více zemích, kde jsou Akcie obchodovány, nebo (v) jiné faktory, které mají dopad na Trhy nebo koteční systémy, na kterých jsou nebo mohou být Akcie obchodovány.

Neexistence nároků vůči emitentovi Akcií

Dluhopisy nepředstavují žádné nároky vůči emitentům Akcií ani nejsou investicí do těchto emitentů Akcií, a tím pádem držitelům Dluhopisů nevzniknou žádné právní nároky vůči emitentům Akcií, zejména potenciálním investorům do Dluhopisů nevzniknou žádná práva spojená přímo s Akciemi. Dluhopisy nejsou žádným způsobem sponzorovány, podporovány nebo nabízeny emitenty Akcií a tyto společnosti nejsou při výkonu své činnosti povinny brát v úvahu následky svého jednání vůči investorům do Dluhopisů. Potenciální investoři by proto měli mít na vědomí, že emitenti Akcií mohou činit ve vztahu k Akciím jakékoliv kroky, a to bez ohledu na zájmy investorů do Dluhopisů, které mohou nepříznivě ovlivnit tržní hodnotu Dluhopisů.

Ve vztahu k Dluhopisům vázaným na Akcie se žádný Emitent akcií nepodílel na přípravě tohoto Základního prospektu ani související dokumentace ani v budoucnu se na této přípravě nebude nijak podílet. Z toho důvodu není poskytována žádná záruka, že veškeré události, které nastaly před Dnem emise, včetně událostí ovlivňujících přesnost nebo úplnost zveřejněných údajů popsaných v Základním prospektu nebo v související dokumentaci, a které mohou ovlivnit tržní hodnotu Akcií, budou veřejně zpřístupněny. Potenciální investor do Dluhopisů vázaných na Akcie by si tím pádem měl být vědom, že následné zveřejnění těchto událostí nebo případné zveřejnění, či nezveřejnění budoucích událostí vztahujících se k emitentům Akcií může (i negativně) ovlivnit tržní hodnotu Akcií, a tudíž i výnos Dluhopisů.

Rizika vztahující se k Dluhopisům s Fondem jako podkladovým aktivem pro výnos

Proměnlivost výše hodnot jednotlivých Fondů

Emitent je na základě Základního prospektu oprávněn emitovat Dluhopisy, jejichž výnos je závislý na ceně nebo změně ceny akcií, podílových listů, nebo jiných účastnických cenných papírů Fondu. Pokud investor investuje do Dluhopisů vázaných na Fondy, bere na sebe obdobné riziko jako při přímém nákupu akcií, podílových listů nebo jiných účastnických cenných papírů takového Fondu.

Investor do Dluhopisů by měl na základě výše uvedeného vzít v potaz, že v souladu s podmínkami uvedenými v tomto Základním prospektu nemusí získat žádné nebo jen omezené zhodnocení jeho investice. Nelze vyloučit, že pohyby v cenách akcií, podílových listů, nebo jiných účastnických cenných papírů Fondu jsou předmětem častých fluktuací, které nemusí vždy korelovat se změnami v úrokových sazbách, indexech, měnách, a mohou tak ovlivňovat hodnotu Dluhopisů. Načasování jednotlivých změn v úrokových sazbách, indexech či měnách může ovlivnit výnos jednotlivým investorům a to i tehdy, když průměr těchto cen je konzistentní s očekáváním jednotlivých investorů.

Tržní cena Dluhopisů může být volatilní a může záviset na času, který zbývá do Dne výplaty, jakož i na volatilitě akcií, podílových listů, nebo jiných účastnických cenných papírů Fondu. Cena akcií, podílových listů, nebo jiných účastnických cenných papírů Fondu může být ovlivněna ekonomickými, finančními a politickými událostmi v zemi, kde Fond má uložená svá aktiva. Dále může být cena akcií, podílových listů, nebo jiných účastnických cenných papírů Fondech ovlivněna výkonem poskytovatelů služeb těchto Fondů, zejména investičních poradců.

Neexistence nároků vůči jednotlivým aktivům Fondu

Dluhopisy nepředstavují žádné nároky vůči aktivům Fondu, ani nejsou investicí do těchto aktiv. Investorům do Dluhopisů tím pádem nevzniknou žádné právní nároky vůči těmto aktivům. Investorům do Dluhopisů by proto měli mít na vědomí, že emitenti a vlastníci aktiv, do kterých Fond investuje svůj majetek, mohou činit rozhodnutí, která ovlivňují výši aktiv ve Fondu bez ohledu na zájmy Investorů do Dluhopisů. Takovéto nakládání s majetkem, do kterého Fond investuje, může nepříznivě ovlivnit tržní hodnotu Dluhopisů.

Není poskytována žádná záruka, že veškeré události, které nastaly před Dnem emise, včetně událostí ovlivňujících přesnost nebo úplnost zveřejněných údajů popsaných v Základním prospektu nebo v související dokumentaci, a které mohou ovlivnit tržní hodnotu těchto aktiv, budou veřejně přístupné. Potenciální investor do Dluhopisů s výnosem vázaným na Fondy by si tím pádem měl být vědom, že následné zveřejnění těchto událostí nebo případné zveřejnění, či nezveřejnění budoucích událostí vztahujících se k aktivům, která tvoří Fond, může ovlivnit tržní hodnotu těchto Fondů, a tudíž i výnos Dluhopisů.

Rizika vztahující se k Dluhopisům s Měnovým kurzem jako podkladovým aktivem pro výnos

Závislost Měnových kurzů na finančních trzích

Výkonnost Měnových kurzů je závislá na nabídce a poptávce po měnách na mezinárodních měnových trzích, které podléhají ekonomickým faktorům, včetně míry inflace v dotčených zemích, úrokových rozdílů mezi jednotlivými zeměmi, ekonomických prognóz, mezinárodního politického vývoje, konvertibilitě měn či bezpečnosti provádění finančních investic v dané měně. V neposlední řadě může docházet ke spekulacím na měnu, nebo k prosazení opatření ze strany vlád či centrálních bank, které ovlivňují hodnotu vybrané měny. Tato opatření zahrnují, bez omezení, uložení regulačních kontrol nebo daní, vydání nové měny, která nahradí stávající měnu, změnu měnového kurzu nebo jeho charakteristik devalvace nebo apreciacie měny nebo uložení devizových kontrol s ohledem na směnu, nebo převod konkrétní měny, která by ovlivnila měnové kurzy a dostupnost určité měny. Výše uvedené faktory mohou i negativně ovlivnit výnos z Dluhopisů vázaných na Měnové kurzy. Potenciální investoři by proto měli být obeznámeni s cizími měnami jako třídou investičních aktiv.

Investor do Dluhopisů by měl na základě výše uvedeného vzít v potaz, že v souladu s podmínkami uvedenými v tomto Základním prospektu nemusí získat žádné nebo jen omezené zhodnocení jeho investice.

Různé zdroje Měnových kurzů

Pro určení Měnových kurzů lze použít hodnoty z různých zdrojů. Na jedné straně se jedná o ceny Měnových kurzů, které vznikají v mezibankovním obchodování, neboť většina mezinárodního devizového obchodování je vypořádána mezi velkými bankami. Tyto ceny jsou zveřejňovány na stránkách renomovaných finančních informačních služeb (např. Reuters nebo Bloomberg). Na druhé straně mohou být oficiální směnné kurzy určené centrálními bankami (např. Českou národní bankou) použity jako pro určení Měnového kurzu. Kromě toho může být možné, že cenu určitých párů směnných kurzů nelze získat ve vhodné formě na referenčním trhu. U těchto Měnových kurzů je cena určena Agentem pro výpočty dle jeho nejlepšího obchodního vědomí s ohledem na dostupné tržní informace. Emitent nemůže zaručit, že hodnota Měnového kurzu určená v souladu s Konečnými podmínkami bude odpovídat hodnotě tohoto Měnového kurzu stanovené na jiném veřejně dostupném zdroji publikujícím hodnotu tohoto Měnového kurzu. To může mít dopad na předpokládaný výnos z Dluhopisů vázaných na Měnové kurzy.

Riziko vznikající z určení Měnového kurzu prostřednictvím Křížového určení měnového kurzu

Potenciální investoři by měli uvážit, že příslušné Konečné podmínky mohou specifikovat, že Měnový kurz není určen přímo ve vztahu k danému měnovému páru, ale nepřímo prostřednictvím Křížového určení měnového kurzu, tj. na základě výpočtu dvou měnových kurzů (např. CZK / USD a USD / PHP), a to například z důvodu, že pro výsledný křížový kurz (CZK / PHP) neexistuje dostatečně velký trh. Výsledná hodnota Měnového kurzu se může značně lišit od hodnoty tohoto Měnového kurzu zveřejněného přímo jiným oficiálním zdrojem měnového kurzu včetně centrální banky. To může mít negativní vliv na předpokládaný výnos Dluhopisů vázaných na Měnové kurzy.

Rizika vztahující se k Dluhopisům s Košem jednosložkových podkladových nástrojů jako podkladovým aktivem pro výnos

Vázanost výnosu z Dluhopisů na Koše jednosložkových podkladových nástrojů představuje větší riziko pro investory, že výnos z Dluhopisů bude nižší než předpokládaný, jelikož ten je výsledkem fluktuační hodnoty Jednosložkových podkladových nástrojů, k jejichž koši je výnos vázán. Hodnota každého Jednosložkového podkladového nástroje v Koši jednosložkových podkladových nástrojů může ovlivnit výnos Dluhopisů.

Potencionální investoři do Dluhopisů vázaných na Koš jednosložkových podkladových nástrojů by měli porozumět riziku, jež je spjata s navázáním výkonu Dluhopisů na Koše jednosložkových podkladových nástrojů a měli by dojít k rozhodnutí o investici pouze po pečlivém uvážení, s jejich poradci, zejména s ohledem na vhodnost těchto Dluhopisů k jejich finanční situaci, informacím uvedeným v tomto Základním prospektu a dalším relevantním okolnostem.

Jakákoliv informace ohledně Koše jednosložkových podkladových nástrojů či jednotlivých Jednosložkových podkladových nástrojů v čase jednotlivých emisí by neměla být hodnocena jako indikativní. Na základě takové informace nelze závazně určit budoucí vývoj podkladových nástrojů, ani jejich trendy.

Rizika vztahující se k Dluhopisům se Strukturovaným podkladovým nástrojem jako podkladovým aktivem pro výnos

Stabilita výnosu z investic do Dluhopisů navázaných na Strukturované podkladové nástroje je nízká. Míra rizika, která je spojena s investicí do takových Dluhopisů, se odvíjí od konkrétní struktury podkladového nástroje. Čím strukturovanější podkladový nástroj je, tím by si investor měl více uvědomovat vliv jeho jednotlivých složek (tj. Akcií, Fondů a Indexů) na jeho finální hodnotu. Fluktuační a/nebo volatilita hodnoty těchto složek podkladového nástroje může mít značný dopad na výnos z investice do Dluhopisů.

Vázanost výnosu Dluhopisů na jakýkoliv Strukturovaný podkladový nástroj způsobuje, že výnos může být velice volatilní, jelikož nelze přesně předvídat vývoj hodnoty všech podkladových aktiv. Dluhopisy vázané na Koše podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením jsou velkou příležitostí k investici, nicméně výnos není v jejich případě garantován, a tudíž může dojít k nenaplnění jejich investičního očekávání. Potencionální investoři do těchto Dluhopisů by měli porozumět riziku, jež je spjata s navázáním výnosu Dluhopisů na Strukturovaný podkladový nástroj a měli by své rozhodnutí o investici založit na pečlivém uvážení, zejména s ohledem na vhodnost těchto Dluhopisů k jejich finanční situaci, informacím uvedeným v tomto Základním prospektu a dalším relevantním okolnostem.

Jakákoliv informace ohledně Strukturovaného podkladového nástroje v čase Emise by neměla být hodnocena jako indikativní. Na základě takové informace nelze závazně určit budoucí vývoj podkladových nástrojů, ani jejich trendy.

III. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Informace	Dokument	str./listy
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2017	Výroční zpráva Emitenta za rok 2017	67 až 170
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2018	Výroční zpráva Emitenta za rok 2018	70 až 197
Nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2017	Výroční zpráva Emitenta za rok 2017	171 až 287
Nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2018	Výroční zpráva Emitenta za rok 2018	198 až 333
Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta za rok 2017	Výroční zpráva Emitenta za rok 2017	313 až 318
Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta za rok 2018	Výroční zpráva Emitenta za rok 2018	362 až 368
Výrok auditora k nekonsolidované účetní závěrce Emitenta za rok 2017	Výroční zpráva Emitenta za rok 2017	313 až 318
Výrok auditora k nekonsolidované účetní závěrce Emitenta za rok 2018	Výroční zpráva Emitenta za rok 2018	362 až 368
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2017	Výroční zpráva Emitenta za rok 2017	67 až 170
Konsolidované neauditované finanční výkazy připravené emitentem k 31. 3. 2018 a 31. 3. 2019	Výsledky hospodaření Emitenta obsahující údaje k prvnímu čtvrtletí 2018 a prvnímu čtvrtletí 2019	Listy P&L Ytd., P&L Qtd., Balance Sheet

Výsledky hospodaření Emitenta za první čtvrtletí 2018 a první čtvrtletí 2019:

<http://www.csob.cz/factsheet>

Výroční zpráva za rok 2018:

<https://www.csob.cz/portal/documents/10710/444804/vz-csob-2018.pdf>

Výroční zpráva za rok 2017:

<https://www.csob.cz/portal/documents/10710/444804/vz-csob-2017.pdf>

IV. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY

Dluhopisy (**Dluhopisy**) vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu (**Dluhopisový program**) jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o dluhopisech**), společností Československá obchodní banka, a. s., se sídlem na adrese Praha 5, Radlická 333/150, PSČ: 150 57, IČO: 000 01 350, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B XXXVI 46 (**Emitent**), v maximální celkové jmenovité hodnotě nesplacených Dluhopisů 300.000.000.000 Kč (nebo ekvivalentu této částky v jiných měnách).

Tyto společné emisní podmínky (**Společné emisní podmínky**) budou shodným základem pro všechny Dluhopisy vydávané v rámci Dluhopisového programu. Pro každou konkrétní emisi Dluhopisů (**Emise** nebo **Emise dluhopisů**) budou Společné emisní podmínky vždy upřesněny či doplněny příslušným doplňkem Dluhopisového programu pro takovou Emisi (**Doplňek dluhopisového programu**), který může být součástí emisního dodatku (**Emisní dodatek**). V případech, kdy je pro jednotlivou Emisi dle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**) nutné vyhotovit a uveřejnit prospekt cenného papíru, bude vyhotoven Emisní dodatek představující tzv. konečné podmínky nabídky pro danou Emisi ve smyslu § 36a odst. 3 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, a který bude obsahovat Doplněk dluhopisového programu. Emisní podmínky určité Emise (**Emisní podmínky**) budou tvořeny těmito Společnými emisními podmínkami a příslušným Doplňkem dluhopisového programu, který bude Společné emisní podmínky upřesňovat či doplňovat.

Kterékoli ustanovení těchto Společných emisních podmínek může být Doplňkem dluhopisového programu pro kteroukoli Emisi blíže specifikováno či vyloučeno.

Rozhodne-li tak Emitent v případě konkrétní Emise dluhopisů nebo budou-li tak vyžadovat v případě kterékoli Emise dluhopisů právní předpisy, bude Dluhopisům a Kupónům (jak jsou definovány níže) (budou-li vydávány) přidělen samostatný kód ISIN Centrálním depozitářem, případně jinou pověřenou osobou. Informace o přidělených kódech ISIN, případně o jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Dluhopisům a Kupónům (budou-li vydávány) bude uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu, respektive Emisním dodatku. V Emisním dodatku bude také uvedeno, zda Emitent požádá některého organizátora regulovaného trhu o přijetí příslušné Emise dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu, tj. zda učiní všechny kroky nutné k tomu, aby Dluhopisy takové Emise byly cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu. V Emisním dodatku může být rovněž uvedeno, že Dluhopisy budou obchodovány v mnohostranném obchodním systému nebo organizovaném obchodním systému nebo že nebudou obchodovány na žádném takovém trhu nebo systému. V Emisním dodatku bude dále uvedeno, zda příslušná Emise dluhopisů bude nabízena formou veřejné nabídky či nikoli. Pro odstranění pochybností platí, že termíny "regulovaný trh" a "veřejná nabídka" mají význam, jaký je jim přisuzován v Zákoně o podnikání na kapitálovém trhu.

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, bude vydávání jednotlivých Emisí dluhopisů zabezpečovat Emitent, jakožto banka s povolením poskytovat investiční služby.

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 13.1.2, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami výnosů a splacením Dluhopisů zajišťovat sám Emitent. Pro kteroukoli Emisi dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb administrátora Dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba **Administrátor**), a to na základě smlouvy uzavřené mezi Emitentem a Administrátorem (**Smlouva s administrátorem**). Stejnopis Smlouvy s administrátorem bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů a Vlastníkům kupónů (budou-li vydávány) v běžné pracovní době v určené provozovně Administrátora (**Určená provozovna**), jak je uvedena v článku 13.1.1. Vlastníkům dluhopisů a Vlastníkům kupónů (budou-li vydávány) se doporučuje, aby se se Smlouvou s administrátorem, bude-li uzavřena, důkladně obeznámili.

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 13.2.2 pak činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k jednotlivým Emisím zajistí sám Emitent. Pro kteroukoli Emisi dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty ve vztahu k některým Emisím dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba **Agent pro výpočty**).

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 13.3.2, pak činnosti kotačního agenta spočívající v uvedení Emise dluhopisů na příslušný regulovaný trh zajistí Emitent sám. Emitent může pověřit výkonem služeb kotačního agenta spočívajících v uvedení Dluhopisů příslušné emise na příslušný regulovaný trh jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba **Kotační agent**).

Některé výrazy používané v těchto Společných emisních podmínkách jsou definovány v článku 17.

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, imobilizované cenné papíry nebo cenné papíry. Listinné Dluhopisy budou vždy cennými papíry na řad.

Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě a počtu uvedeném v Doplnku dluhopisového programu. Doplněk dluhopisového programu bude dále obsahovat název Emise dluhopisů, měnu Dluhopisů, případné ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Dluhopisů a případné právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů, včetně podmínek tohoto zvýšení.

S Dluhopisy nebudou spojena žádná předkupní nebo výměnná práva.

1.2 **VLASTNÍCI DLUHOPISŮ A VLASTNÍCI KUPÓNŮ, PŘEVOD DLUHOPISŮ A KUPÓNŮ**

1.2.1 **ODDĚLENÍ PRÁV NA VÝNOS Z DLUHOPISŮ**

Možnost oddělení práva na výnos z Dluhopisů, s výjimkou Dluhopisů s derivátovým výnosem, vydaných v rámci Dluhopisového programu formou vydání kupónů (**Kupóny**) jako samostatných cenných papírů, s nimiž je spojeno právo na výplatu výnosu, nebo nemožnost takového oddělení práva na výnos z Dluhopisů budou uvedeny v Doplnku dluhopisového programu. Na každém z Kupónů, budou-li vydávány, musí být vyznačeno, jaké právo je s ním spojeno a jaký je rozhodný den pro uplatnění tohoto práva.

1.2.2 **PŘEVODITELNOST DLUHOPISŮ A KUPÓNŮ**

Převoditelnost Dluhopisů ani Kupónů (budou-li vydávány) není nijak omezena.

1.2.3 **VLASTNÍCI A PŘEVODY ZAKNIHOVANÝCH DLUHOPISŮ A KUPÓNŮ**

- (a) V případě zaknihovaných Dluhopisů a zaknihovaných Kupónů (budou-li vydávány) se **Vlastníkem dluhopisů a Vlastníkem kupónů** rozumí osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu) v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis, resp. Kupón, evidován. Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník dluhopisů nebo Vlastník kupónů (budou-li vydávány) není vlastníkem dotčených cenných papírů, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů a Vlastníka kupónů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s Emisními podmínkami. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisů nebo vlastníky Kupónů (budou-li vydávány) a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány jako vlastníci v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům či Kupónům neprodleně písemně informovat Emitenta a Administrátora, je-li osobou odlišnou od Emitenta. V případě zaknihovaných Dluhopisů je seznamem Vlastníků dluhopisů evidence Centrálního depozitáře nebo osoby oprávněné k vedení Samostatné evidence.
- (b) K převodu zaknihovaných Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydávány) dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníka dochází k převodu takových Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydány) (i) zápisem převodu na účtu zákazníka v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka, nebo (ii) pokud jde o převod mezi Vlastníky dluhopisů nebo Vlastníky kupónů (budou-li Kupóny vydávány) v rámci jednoho účtu zákazníků, zápisem převodu na účtu vlastníka v evidenci navazující na centrální evidenci.

1.2.4 **VLASTNÍCI A PŘEVODY PODÍLŮ NA SBĚRNÉM DLUHOPISU**

- (a) Pokud tak bude v Doplnku dluhopisového programu stanoveno, bude souhrn jednotlivých Dluhopisů Emise představován sběrným dluhopisem bez Kupónů (**Sběrný dluhopis**). Sběrný dluhopis bude dán do úschovy a evidován u Osoby vedoucí samostatnou evidenci v evidenci osob podílejících se na Sběrném dluhopisu (**Evidence sběrného dluhopisu**). Na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu se Vlastníci dluhopisů podílejí v rozsahu svých podílů na Sběrném dluhopisu, jež odpovídají počtu jimi upsaných kusů Dluhopisů (**Podíl na sběrném dluhopisu**). Sběrný dluhopis je společným vlastnictvím vlastníků Podílů na sběrném dluhopisu. V případě zvýšení nebo snížení celkové jmenovité hodnoty Emise dluhopisů se na Sběrném dluhopisu uvedou informace o rozhodné události, o změně celkové výše Emise a případně doplňující informace o Emisi; tyto změny se provedou i v Evidenci sběrného dluhopisu. Vlastník Podílu na sběrném dluhopisu má veškerá práva, která přísluší Vlastníkovi dluhopisů (včetně práva na výplatu výnosu z Dluhopisu). Na právní vztahy mezi vlastníky podílů na Sběrném dluhopisu se nepoužijí ustanovení Občanského zákoníku o spoluvlastnictví. Sběrný dluhopis je imobilizovaný cenný papír.
- (b) **Vlastníkem dluhopisů** se v případě existence Sběrného dluhopisu rozumí osoba, která je uvedena v Evidenci sběrného dluhopisu jako vlastníci příslušného Podílu na sběrném dluhopisu. V případě existence Sběrného dluhopisu je seznamem Vlastníků dluhopisů příslušná Evidence sběrného dluhopisu.

- (c) K převodu Podílů na sběrném dluhopisu dochází zápisem tohoto převodu do Evidence sběrného dluhopisu. Jakákoli změna v Evidence sběrného dluhopisu se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v Evidence sběrného dluhopisu s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.

1.2.5 VLASTNÍCI A PŘEVODY IMOBILIZOVANÝCH DLUHOPISŮ A KUPÓNŮ

- (a) V případě, že souhrn jednotlivých Dluhopisů není představován Sběrným dluhopisem, a Dluhopis nebo Kupón bude uložen a evidován u Osoby vedoucí samostatnou evidenci jedná se o imobilizované cenné papíry. V případě imobilizovaných Dluhopisů a imobilizovaných Kupónů (budou-li vydávány) se **Vlastníkem dluhopisů** a **Vlastníkem kupónů** rozumí osoba, na jejíž účtu vlastníka (ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu) v Samostatné evidenci je Dluhopis, resp. Kupón evidován. Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník dluhopisů nebo Vlastník kupónů (budou-li vydávány) není vlastníkem dotčených cenných papírů, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů a Vlastníka kupónů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s Emisními podmínkami. Osoby, které budou vlastníky imobilizovaných Dluhopisů nebo vlastníky imobilizovaných Kupónů (budou-li vydávány) a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány jako vlastníci v Samostatné evidenci, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům či Kupónům neprodleně písemně informovat Emitenta. V případě imobilizovaných dluhopisů je seznamem vlastníků Samostatná evidence.
- (b) K převodu imobilizovaných Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydávány) dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Samostatné evidenci v souladu s platnými právními předpisy. V případě Dluhopisů v Samostatné evidenci na účtu zákazníka dochází k převodu takových Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydány) (i) zápisem převodu na účtu zákazníka v souladu s platnými právními předpisy s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka, nebo (ii) pokud jde o převod mezi Vlastníky dluhopisů nebo Vlastníky kupónů (budou-li Kupóny vydávány) v rámci jednoho účtu zákazníků, zápisem převodu na účtu vlastníka v evidenci navazující na samostatnou evidenci.

1.2.6 VLASTNÍCI A PŘEVODY LISTINNÝCH DLUHOPISŮ A KUPÓNŮ

- (a) V případě listinných Dluhopisů bude Administrátorem nebo Osobou vedoucí evidenci veden seznam Vlastníků dluhopisů (**Seznam Vlastníků dluhopisů**).
- (b) Práva spojená s listinnými Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba (**Vlastník dluhopisů**), která je uvedena v Seznamu Vlastníků dluhopisů. Vlastníkem listinného kupónu (**Vlastník kupónů**) je osoba, která předloží/odevzdá příslušný Kupón.
- (c) K převodu listinných Kupónů (budou-li vydávány) dochází smlouvou k okamžiku jejich předání.
- (d) K převodu konkrétních listinných Dluhopisů dochází jejich rubopisem a smlouvou ve prospěch nového Vlastníka dluhopisů k okamžiku jejich předání; vůči Emitentovi je takový převod účinný předložením listinného Dluhopisu s nepřetržitou řadou rubopisů nebo jiného důkazu o tom, že příslušná osoba je vlastníkem dluhopisu, přičemž Emitent provede zápis o změně Vlastníka dluhopisů v Seznamu Vlastníků dluhopisů bez zbytečného odkladu poté, co mu bude tato změna prokázána. Jakákoli změna v Seznamu Vlastníků dluhopisů se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v Seznamu Vlastníků dluhopisů s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.
- (e) Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník dluhopisů nebo Vlastník kupónů (budou-li Kupóny vydávány) nejsou vlastníky dotčených cenných papírů, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů a Vlastníka kupónů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s Emisními podmínkami. Osoby, které budou vlastníky listinného Dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v Seznamu Vlastníků dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně písemně informovat Emitenta.

2. DATUM A ZPŮSOB EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ

2.1 DATUM EMISE; EMISNÍ LHŮTA; DODATEČNÁ EMISNÍ LHŮTA

Datum emise každé Emise, lhůta pro upisování Emise dluhopisů (**Emisní lhůta**) a lhůta, během které mohou být vydávány Dluhopisy dané Emise, budou uvedeny v Doplňku dluhopisového programu.

Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou Emisi dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, resp. v dodatečné lhůtě pro upisování stanovené Emitentem poté, co již uplynula Emisní lhůta, ve které mohou být vydány Dluhopisy dané Emise, a to i nad původně předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu emise (**Dodatečná emisní lhůta**). Dodatečná emisní lhůta v každém případě skončí nejpozději v rozhodný den pro splacení Dluhopisů dané Emise v případě zaknihovaných a imobilizovaných Dluhopisů, resp. v Den konečné splatnosti dluhopisů v ostatních případech. Emitent může vydat Dluhopisy v průběhu Dodatečné emisní lhůty i postupně (v tranších), není-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak.

Emitent má právo v průběhu Emisní lhůty vydat Dluhopisy (i) v menší celkové jmenovité hodnotě Emise dluhopisů než předpokládaná celková jmenovité hodnotě, pokud se nepodaří předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů upsat, nebo (ii) ve větší celkové jmenovité hodnotě Emise dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů, pokud Doplněk dluhopisového programu toto právo Emitenta nevyloučí.

Emitent má právo stanovit Dodatečnou emisní lhůtu a v této lhůtě (i) vydat Dluhopisy až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty příslušné Emise dluhopisů, a/nebo (ii) vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě Emise dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné Emise dluhopisů, pokud Doplněk dluhopisového programu některé z těchto práv Emitenta nevyloučí. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné emisní lhůty je Emitent povinen oznámit způsobem, jakým byly uveřejněny Emisní podmínky. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větší celkové jmenovité hodnotě, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů, objem tohoto zvýšení nepřekročí 25% předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů příslušné emise, neurčí-li Emitent v Doplněku dluhopisového programu jiný rozsah případného zvýšení celkové jmenovité hodnoty Emise dluhopisů.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů a Vlastníkům kupónů (budou-li vydávány) způsobem, jakým byly uveřejněny Emisní podmínky, celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících příslušnou Emisi dluhopisů, 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 všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude stanoven v příslušném Doplněku dluhopisového programu. V případě veřejné nabídky spojené s primárním úpisem Dluhopisů v rámci Emisní lhůty budou Dluhopisy nabízeny před Datem emise nebo k Datu emise za cenu odpovídající Emisnímu kurzu k Datu emise. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise během Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty 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 výnos.

2.3 ZPŮSOB A MÍSTO ÚPISU DLUHOPISŮ, ZPŮSOB A MÍSTO PŘEDÁNÍ DLUHOPISŮ

Způsob a místo úpisu, způsob a lhůta předání Dluhopisů (respektive jejich připsání na účet investora) a splácení Emisního kurzu Dluhopisů jednotlivé Emise dluhopisů, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, budou stanoveny v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

3. STATUS DLUHOPISŮ

S Dluhopisy, případně s Kupóny k nim příslušejícími (budou-li vydávány), jsou spojeny přímé, nepodmíněné, nepodřízené a nezajištěné pohledávky vůči Emitentovi, 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 pohledávkám vůči Emitentovi, s výjimkou těch pohledávek vůči Emitentovi, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

4. PROHLÁŠENÍ A POVINNOSTI EMITENTA TÝKAJÍCÍ SE DLUHOPISŮ

Emitent se zavazuje Vlastníkům dluhopisů, resp. Vlastníkům kupónů (budou-li vydávány), vyplácet výnosy a Vlastníkům dluhopisů splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů, a to způsobem a v místě uvedeném v Emisních podmínkách příslušné Emise dluhopisů.

Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů a Vlastníky kupónů (budou-li vydávány) stejné Emise dluhopisů a stejného statusu stejně.

Emitent se zavazuje, že do doby plného splacení všech svých dluhů vyplývajících ze všech Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) 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 jakéhokoliv dluhu ve formě dluhopisů (to se pro vyloučení pochyb netýká řádného či náhradního krytí u hypotečních zástavních listů či krytých dluhopisů vydávaných Emitentem), pokud zároveň obdobným způsobem nezajistí dluhy z dosud nesplacených Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydávány) vydaných podle těchto Společných emisních podmínek.

5. VÝNOS

5.1 DLUHOPISY S PEVNÝM ÚROKOVÝM VÝNOSEM

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplněku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém Doplněku dluhopisového programu, resp. pevnými úrokovými sazbami uvedenými pro jednotlivá Výnosová období v takovém Doplněku dluhopisového programu.
- (b) Úrokové výnosy budou rovnoměrně narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě uvedené v odstavci (a) nahoře nahoře.

- (c) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty úroků. Je-li to však stanoveno v příslušném Doplňku dluhopisového programu, bude úrokový výnos za všechna či vybraná Výnosová období vyplacen kumulovaně ve vybraný Den výplaty úroků nebo ve vybrané Dny výplaty úroků nebo v Den konečné splatnosti dluhopisů; tím není jakkoli dotčena definice Výnosového období pro účely stanovení úrokového výnosu za příslušné Výnosové období.
- (d) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje, tj. poslední den, kdy budou Dluhopisy ještě úročeny, bude bezprostředně předcházející Dnu 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 odstavcích (a) až (b) nahoře nahoře až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům 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) (nebude-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu uvedeno, že se příslušný Zlomek dní aplikuje i pro výpočet částky úrokového výnosu za období jednoho běžného roku). 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 označené v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající (i) příslušné hodnotě Referenční sazby zvýšené nebo snižené o příslušnou Marži (je-li relevantní), nebo (ii) výsledné hodnotě vzorce pro výpočet úrokové sazby blíže specifikovaného v Doplňku dluhopisového programu, do kterého bude dosazena hodnota Referenční sazby a příslušné Marže a/nebo koeficientu (je-li relevantní), vždy během jednotlivých na sebe navazujících Výnosových období. Při výpočtu úrokové sazby dle bodu (ii) tohoto odstavce bude Emitent vycházet z následujícího vzorce:

$$X = R [+/*] [M +/- k],$$

přičemž proměnné užití ve vzorci mají následující význam:

- X sazba pro příslušné Výnosové období (v % p.a.);
- R Referenční sazba pro příslušné Výnosové období (Referenční sazba může být pro účely stanovení úrokové sazby omezena maximální a/nebo minimální hodnotou);
- M Marže pro příslušné Výnosové období (Marže může být pro účely stanovení úrokové sazby v Doplňku dluhopisového programu omezena maximální a/nebo minimální hodnotou);
- k koeficient specifikovaný v Doplňku dluhopisového programu.

Hranatá závorka u výše uvedených vzorců znamená, že daná proměnná může být využita ve vzorci uvedeném v Doplňku dluhopisového programu s jakýmkoli matematickým znaménkem, které následuje, nebo že taková proměnná nemusí být ve vzorci použita vůbec. V Doplňku dluhopisového programu může být součet, rozdíl, podíl či násobek Marže a koeficientu pro účely stanovení úrokové sazby omezen maximální a/nebo minimální hodnotou.

- (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.
- (c) Hodnotu Referenční sazby platnou pro každé Výnosové období stanoví Agent pro výpočty v Den stanovení referenční sazby a v hodinu, kdy je to obvyklé pro příslušnou měnu ve Finančním centru. Nestanoví-li Doplňek dluhopisového programu jinak, úroková sazba pro každé Výnosové období bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa podle třetího desetinného místa. Příslušný Doplňek dluhopisového programu může stanovit pro zaokrouhlení jiné pravidlo, avšak za podmínky, že úroková sazba pro Výnosové období bude zaokrouhlena maximálně na celé jednotky. Úrokovou sazbou pro každé Výnosové období sdělí Agent pro výpočty ihned po jejím stanovení Administrátorovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 15.
- (d) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty úroků. Je-li to však stanoveno v příslušném Doplňku dluhopisového programu, bude úrokový výnos za všechna či vybraná Výnosová období vyplacen kumulovaně ve vybraný Den výplaty úroků nebo ve vybrané Dny výplaty úroků nebo v Den konečné splatnosti dluhopisů; tím není jakkoli dotčena definice Výnosového období pro účely stanovení úrokového výnosu za příslušné Výnosové období.

- (e) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů (tj. poslední den, kdy budou Dluhopisy ještě úročeny, bude den bezprostředně předcházející Dnu 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 odstavcích (a) až (c) nahořenaž do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům 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) (nebude-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu uvedeno, že se příslušný Zlomek dní aplikuje i pro výpočet částky úrokového výnosu za období jednoho běžného roku). 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.

5.2.2 MINIMÁLNÍ ÚROKOVÁ SAZBA DLUHOPISŮ

Pokud příslušný Doplněk dluhopisového programu stanoví minimální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výši Referenční sazby, pak v případě, že by úroková sazba Dluhopisů nebo Referenční sazba (podle toho, co bude 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 Doplnku dluhopisového programu, bude úroková sazba Dluhopisů nebo Referenční sazba (podle toho, co bude relevantní) pro takové Výnosové období rovna minimální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výši Referenční úrokové sazby (podle toho, co bude relevantní) pro takové Výnosové období. Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, platí, že minimální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výše Referenční sazby (podle toho, co bude relevantní) platí pro všechna Výnosová období.

5.2.3 MAXIMÁLNÍ ÚROKOVÁ SAZBA DLUHOPISŮ

Pokud příslušný Doplněk dluhopisového programu stanoví maximální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výši Referenční sazby, pak v případě, že by úroková sazba Dluhopisů nebo Referenční sazba (podle toho, co bude 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 Doplnku dluhopisového programu, bude úroková sazba Dluhopisů nebo Referenční sazba (podle toho, co bude relevantní) pro takové Výnosové období rovna maximální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výši Referenční úrokové sazby (podle toho, co bude relevantní) pro takové Výnosové období. Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, platí, že maximální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výše Referenční sazby (podle toho, co bude relevantní) platí pro všechna Výnosová období.

5.3 DLUHOPISY S VÝNOSEM NA BÁZI DISKONTU

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny. Výnos takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a nižším emisním kurzem 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 Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům 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. V případě, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného Zlomku dní stanoveného v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

5.4 DLUHOPISY S DERIVÁTOVÝM VÝNOSEM

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s derivátovým výnosem budou úročeny v souladu s následujícími vzorci a konkrétním pohybem Hodnoty podkladového nástroje ve vztahu ke stanoveným Dnům ocenění_n. Vlastník dluhopisu realizuje výnos v případě nárůstu, zachování, popřípadě poklesu Hodnoty podkladového nástroje v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu.
- (b) Pokud dojde k z jakéhokoliv důvodu k předčasnému splacení Dluhopisů s derivátovým výnosem či k jejich předčasnému zrušení bude Vlastníkům dluhopisů vyplacena jmenovitá hodnota Dluhopisu a výnos, na který v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu jim vzniklo právo, ale nebyl jim doposud vyplacen. Na další výplaty nemají Vlastníci dluhopisů právo. Tímto nejsou dotčena ostatní ustanovení těchto Emisních podmínek.
- (c) Výnos z Dluhopisů s derivátovým výnosem může být ovlivněn následujícími podmínkami, přičemž Emitent může v Doplnku dluhopisového programu určit, že jakákoliv z těchto podmínek se nepoužije.

1. Ke splnění **Podmínky pro Bonusové procento_{mm}** dojde, pokud v daný Den pozorování_n vztahující se k danému Dni ocenění_n je Dílčí pozorovaná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Dílčí spodní pozorované hodnotě podkladového nástroje_{mm}, je-li taková hodnota stanovená, a zároveň nižší nebo rovna Dílčí horní pozorované hodnotě podkladového nástroje_{mm}, je-li taková hodnota stanovená, a zároveň v žádném předchozím

Dni pozorování_n, který se vztahuje k příslušnému Dni ocenění_n, nebyla splněna Podmínka zastavení pozorování. Emitent může v Doplnku dluhopisového programu stanovit více Bonusových procent_{mn} a k nim příslušných Dílčích spodních pozorovaných hodnot podkladového nástroje_{mn} nebo Dílčích horních pozorovaných hodnot podkladového nástroje_{mn} pro jeden Den ocenění_n, přičemž tato Bonusová procenta_{mn} budou odlišena prostřednictvím proměnných nahrazujících index m.

2. Ke splnění **Podmínky zastavení pozorování** dojde, pokud Hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n je vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje_n příslušné pro daný Den ocenění_n a Podmínka pro Bonusové procento_{mn} v jakémkoliv předchozím Dni pozorování_n pro příslušný Den ocenění_n nebyla splněna.
3. Ke splnění **Podmínky pro předčasnou realizaci** dojde, pokud Hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n je vyšší nebo rovna Spodní rozhodné hodnotě podkladového nástroje pro předčasnou realizaci_n příslušné pro daný Den ocenění_n, je-li taková hodnota stanovena, a zároveň nižší nebo rovna Horní rozhodné hodnotě podkladového nástroje pro předčasnou realizaci_n příslušné pro daný Den ocenění_n, je-li taková hodnota stanovena.

- (d) Je-li k danému Dni ocenění_n splněna Podmínka pro předčasnou realizaci, dojde k předčasné realizaci Dluhopisu, přičemž investor obdrží Částku vypořádání odpovídající součtu (A) jmenovité hodnoty Dluhopisu a (B) součinu jmenovité hodnoty Dluhopisu a předem stanoveného Dodatečného bonusového procenta_n a (C) Dílčího bonusu_n k takovému Dni ocenění_n. Taktéž určenou celkovou částku zaplatí Emitent Vlastníkům dluhopisů v den stanovený v Doplnku dluhopisového programu (**Den předčasné realizace dluhopisů**), a není-li takový den stanoven, dvacátý pátý den následující po příslušném Dni ocenění_n ke kterému byla splněna Podmínka pro předčasnou realizaci, a pokud tento den není Pracovním dnem, tak nejbližší následující Pracovní den.

Částka Dílčího bonusu_n bude stanovena jako částka jmenovité hodnoty Dluhopisu vynásobená vyšší z následujících hodnot (X) nula, nebo (Y)(1) Určené procento_n zvýšené o (2) součin (A) podílu na nárůstu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřené v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje a (B) Horního podílového procenta_n pro daný Den ocenění_n, pokud je Horní podílové procento_n stanoveno, nebo snižené o (3) součin (A) podílu na poklesu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřené v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje a (B) Spodního podílového procenta_n pro daný Den ocenění_n, pokud je Spodní podílové procento_n stanoveno, a dále zvýšené (4) o součet podílů na Bonusových procentech_{mn}, kde se podíl pro každé jednotlivé Bonusové procento_{mn} stanoví jako procento Dnů pozorování_n, kdy je splněna Podmínka pro Bonusové procento_{mn} ze všech Dnů pozorování_n k danému Dni ocenění_n a Bonusovému procentu_{mn}.

Podíl na nárůstu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřený v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje může být v příslušném Emisním dodatku ohraničen stanovením Horního stanoveného maxima_n.

Podíl na poklesu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřený v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje může být v příslušném Emisním dodatku ohraničen stanovením Spodního stanoveného maxima_n.

Tento vztah vyjadřují následující rovnice:

$$V_n = N \times (1 + D_n) + A_n$$

$$A_n = N \times \text{MAX} \left\{ 0; \left\{ u_n + \text{MAX} \left\{ 0; \text{MIN} \left[X_{hn}; \left(\frac{P_n - P_m}{P_z} \right) \times R_{hn} \right] \right\} - \text{MAX} \left\{ 0; \text{MIN} \left[X_{sn}; \left(\frac{P_m - P_n}{P_z} \right) \times R_{sn} \right] \right\} \right\} + \sum_1^m C_{mn} \times \frac{T_{mn}}{S_{mn}} \right\}$$

V_n ... Částka vypořádání k příslušnému Dni výplaty

A_n ... Dílčí bonus_n k danému Dni ocenění_n

N ... jmenovitá hodnota Dluhopisu

D_n ... Dodatečné bonusové procento_n k příslušnému Dni ocenění_n

n ... pořadové číslo, ke kterému jsou stanoveny Dny ocenění_n, Dílčí Bonus_n a Dodatečné bonusové procento_n

u_n ... Určené procento_n k příslušnému Dni ocenění_n

C_{mn} ... Bonusové procento_{mn} k příslušnému Dni ocenění_n

P_n ... Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n

P_m ... Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n

P_z ... Dílčí základní hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n

R_{hn} ... Horní podílové procento_n pro daný Den ocenění_n

R_{sn} ... Spodní podílové procento_n pro daný Den ocenění_n

X_{hn} ... Horní stanovené maximum_n k danému Dni ocenění_n, je-li stanoveno

X_{sn} ... Spodní stanovené maximum_n k danému Dni ocenění_n, je-li stanoveno

T_{mn} ... Počet Dnů pozorování_n pro Bonusové procento_{mn} pro daný Den ocenění_n, kdy je splněna Podmínka pro Bonusové procento_{mn}

S_{mn} ... Celkový počet Dnů pozorování_n pro Bonusové procento_{mn} pro daný Den ocenění_n

MIN ... minimální číslo z čísel uvedených v závorce

MAX... maximální číslo z čísel uvedených v závorce

- (e) Nedojde-li k předčasné realizaci Dluhopisů dle předchozích odstavců, výplata z Dluhopisů s derivátovým výnosem bude stanovena následovně:

1. V Den výplaty dílčího bonusu_n vztahujícímu se k danému Dni ocenění_n (1) bude vyplacen Dílčí bonus_n, nebo (2) tento Dílčí bonus_n bude započten do Částky vypořádání.

K započtení Dílčího bonusu_n do Částky vypořádání dojde, je-li Den výplaty dílčího bonusu_n dle tohoto bodu 1 vztahující se k danému Dni ocenění_n shodný se Dnem konečné splatnosti dluhopisů. Částka vypořádání stanovená v bodě 2 níže bude navýšena dle tohoto bodu.

Částka Dílčího bonusu_n bude stanovena jako částka jmenovité hodnoty Dluhopisu vynásobená hodnotou stanovenou jako (1) Určené procento_n zvýšené o (2) součin (A) podílu na nárůstu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřeného v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje a (B) Horního podílového procenta_n pro daný Den ocenění_n, pokud je Horní podílové procento_n stanoveno, nebo snížené o (3) součin (A) podílu na poklesu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřeného v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje a (B) Spodního podílového procenta_n pro daný Den ocenění_n, pokud je Spodní podílové procento_n stanoveno, a dále zvýšené (4) o součet podílů na Bonusových procentech_{mn}, kde se podíl pro každé jednotlivé Bonusové procento_{mn} stanoví jako procento Dnů pozorování_n, kdy je splněna Podmínka pro Bonusové procento_{mn} ze všech Dnů pozorování_n k danému Dni ocenění_n a Bonusovému procentu_{mn}.

Podíl na nárůstu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřený v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje může být v příslušném Emisním dodatku ohraničen stanovením Horního stanoveného maxima_n.

Podíl na poklesu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřený v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje může být v příslušném Emisním dodatku ohraničen stanovením Spodního stanoveného maxima_n.

Tento vztah vyjadřuje následující rovnice:

$$A_n = N \times \left\{ u_n + \text{MAX} \left\{ 0; \text{MIN} \left[X_{hn}; \left(\frac{P_n - P_m}{P_z} \right) \times R_{hn} \right] \right\} - \text{MAX} \left\{ 0; \text{MIN} \left[X_{sn}; \left(\frac{P_m - P_n}{P_z} \right) \times R_{sn} \right] \right\} + \sum_1^m C_{mn} \times \frac{T_{mn}}{S_{mn}} \right\}$$

A_n...Dílčí bonus_n k danému Dni ocenění_n

N...jmenovitá hodnota Dluhopisu

u_n... Určené procento_n k příslušnému Dni ocenění_n

C_{mn}... Bonusové procento_{mn} k příslušnému Dni ocenění_n

P_n...Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n

P_m...Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n

P_z...Dílčí základní hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n

R_{hn}...Horní podílové procento_n pro daný Den ocenění_n

R_{sn}...Spodní podílové procento_n pro daný Den ocenění_n

X_{hn}...Horní stanovené maximum_n k danému Dni ocenění_n, je-li stanoveno

X_{sn}...Spodní stanovené maximum_n k danému Dni ocenění_n, je-li stanoveno

T_{mn}...Počet Dnů pozorování_n pro Bonusové procento_{mn} pro daný Den ocenění_n, kdy je splněna Podmínka pro Bonusové procento_{mn}

S_{mn}...Celkový počet Dnů pozorování_n pro Bonusové procento_{mn} pro daný Den ocenění_n

MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce

MAX... maximální číslo z čísel uvedených v závorce

n...pořadové číslo, ke kterému jsou stanoveny Dny ocenění_n a Dílčí bonusy_n

2. Ke Dni konečné splatnosti dluhopisů investor obdrží Částku vypořádání rovnající se součinu Celkového určeného procenta a jmenovité hodnoty Dluhopisu zvýšenou či sníženou o částku rovnající se součtu všech Dílčích bonusů_n stanovených dle bodu 1 výše, které mají být vyplaceny ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, přičemž tato částka nebude nižší než součin Spodního stanoveného procenta a jmenovité hodnoty Dluhopisu a vyšší než součin Horního stanoveného procenta a jmenovité hodnoty Dluhopisu, a zároveň Částka vypořádání nebude nižší než jmenovitá hodnota Dluhopisu.

Tento vztah vyjadřuje následující rovnice:

$$V = N \times \text{MAX} \left\{ 1; \left\{ 1 \times U + \text{MIN} \left[Y_n; \text{MAX} \left(Y_s; \sum_{n=1}^i \frac{A_n}{N} \right) \right] \right\} \right\}$$

V...Částka vypořádání ke Dni konečné splatnosti dluhopisů

A_n ...Dílčí bonus_n k danému Dni ocenění_n
 N ...jmenovitá hodnota Dluhopisu
 U ...Celkové určené procento
 Y_h ...Horní stanovené procento
 Y_s ...Spodní stanovené procento
 MIN ...minimální číslo z čísel uvedených v závorce
 MAX ...maximální číslo z čísel uvedených v závorce
 n ...pořadové číslo, ke kterému jsou stanoveny Dny ocenění_n a Dílčí bonusy_n
 i ...celkové množství Dílčích bonusů_n, které mají být vypořádány ke Dni konečné splatnosti dluhopisů

5.4.1 REPREZENTATIVNÍ PŘÍKLAD K DLUHOPISŮM S DERIVÁTOVÝM VÝNOSEM VÁZANÝM NA JEDNOSLOŽKOVÝ PODKLADOVÝ NÁSTROJ

Všechny Jednosložkové podkladové nástroje se pro účely určení Hodnoty podkladového nástroje Dluhopisu chovají obdobně bez ohledu na jejich odlišné složení a charakter. Hodnota všech Jednosložkových podkladových nástrojů je veřejně přístupná, a tudíž mají investoři do Dluhopisů možnost se s hodnotami konkrétního Jednosložkového podkladového nástroje uvedeného v příslušném Emisním dodatku sami seznámit.

Reprezentativní příklady jsou uvedeny na Indexu jako společném zástupci Jednosložkových podkladových nástrojů.

Investoři by si měli být vědomi, že níže uvedené hodnoty u vybraného Indexu neimplikují tentýž vývoj u jiného Jednosložkového podkladového nástroje.

Níže uvedené hodnoty a scénáře jsou pouze ilustrativní a nepředstavují žádnou nabídku ani příslib nabídky.

Popis Podkladového nástroje:

Popis Indexu:

Investor má prostřednictvím investice do tohoto investičního nástroje možnost participovat na vývoji evropského akciového indexu EURO STOXX 50, což je vážený akciový index, který je tvořen výhradně akciemi emitovanými v členských zemích eurozóny (Belgie, Finsko, Francie, Holandsko, Irsko, Itálie, Lucembursko, Německo, Portugalsko, Rakousko, Řecko a Španělsko). Hlavním cílem indexu je být trvalým ukazatelem trendů obchodování na evropských burzách.

Jednotlivé hodnoty vztahující se k Dluhopisu:

Podkladový nástroj: EURO STOXX 50 (Bloomberg: SX5E index, Reuters: STOXX50E)

Jmenovitá hodnota Dluhopisu: 10 000 Kč

Počáteční hodnota podkladového nástroje: 3000

Koeficient počáteční hodnoty podkladového nástroje_i: 1

Koeficient dílčí počáteční hodnoty: 1

Koeficient dílčí základní hodnoty: 1

Datum emise: 7. 1. 2018

Den konečné splatnosti dluhopisů: 7. 2. 2023

Počáteční dny ocenění: 7. 1. 2018

Konečné dny ocenění: 9. 1. 2023

Dny ocenění pro stanovení Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje a Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje pro Dílčí bonus_n k danému Dni ocenění_n: Dny ocenění_{n-1}

Množství (m) Bonusových procent_{mn}(C_{mn}): 1

Horní stanovené procento (Y_h): 60 %

Spodní stanovené procento (Y_s): 0 %

Celkové určené procento (U): 100 %

Podmínka pro předčasnou realizaci: není stanovena k žádnému Dni ocenění_n

Podmínka pro Bonusové procento_{mn}: je stanovena pro všechny Dny ocenění_n

Dílčí spodní pozorovaná hodnota podkladového nástroje_{mn}: Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje pro všechny Dny ocenění_n

Dílčí horní pozorovaná hodnota podkladového nástroje_{mn}: není stanovena

Podmínka zastavení pozorování: není stanovena

n	Den ocenění _n	Den pozorování _n	Bonusové procento _{mn} (C _{mn})	Horní stanovené maximum _n (X _{hn})	Spodní stanovené maximum _n (X _{sn})	Horní podílové procento _n (R _{hn})	Spodní podílové procento _n (R _{sn})	Určené procento (u _n)	Den výplaty / Den výplaty dílčího bonusu _n
0	7. 1. 2018								
1	7. 1. 2019	7. 1. 2019	0,2 %	20 %	5 %	100 %	100 %	0,3 %	7. 2. 2023
2	7. 1. 2020	7. 1. 2020	0,2 %	20 %	5 %	100 %	100 %	0,3 %	7. 2. 2023
3	7. 1. 2021	7. 1. 2021	0,2 %	20 %	5 %	100 %	100 %	0,3 %	7. 2. 2023
4	7. 1. 2022	7. 1. 2022	0,2 %	20 %	5 %	100 %	100 %	0,3 %	7. 2. 2023
5	9. 1. 2023	9. 1. 2023	0,2 %	20 %	5 %	100 %	100 %	0,3 %	7. 2. 2023

Popis možných vypořádání Dluhopisu:

Na základě uvedených hodnot vztahujících se k Dluhopisu, mohou nastat tyto situace vypořádání Dluhopisu s derivátovým výnosem vázaným na Jednosložkový podkladový nástroj:

Podmínka pro Bonusové procento_{mn} bude splněna, pokud Dílčí pozorovaná hodnota podkladového nástroje k příslušnému Dni pozorování_n vztahujícímu se k danému Dni ocenění_n bude vyšší nebo rovna Dílčí spodní pozorované hodnotě podkladového nástroje_{mn}. Není nezbytné zkoumat, zda je Dílčí pozorovaná hodnota podkladového nástroje zároveň nižší nebo rovna Dílčí horní pozorované hodnotě podkladového nástroje_{mn}, protože tato hodnota není stanovena.

1. V Den výplaty dílčího bonusu_n vztahujícímu se k danému Dni ocenění_n bude o Dílčí bonus_n navýšena Částka vypořádání stanovená dle odstavce 2.

Částka Dílčího bonusu_n bude stanovena jako jmenovitá hodnota Dluhopisu vynásobená hodnotou stanovenou jako (1) 0,3 % zvýšené o (2) součin (A) podílu na nárůstu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřeného v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje a (B) Horního podílového procenta_n ve výši 100 %, (3) snížené o součin (A) podílu na poklesu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřeného v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje a (B) Spodního podílového procenta_n ve výši 100 %, a dále (4) zvýšené o podíl na Bonusovém procentu_{mn}, kde se tento podíl stanoví jako procento Dnů pozorování_n, kdy je splněna Podmínka pro Bonusové procento_{mn} ze všech Dnů pozorování_n k danému Dni ocenění_n a Bonusovému procentu_{mn}.

V daném scénáři se v bodě (4) tohoto odstavce 1 nevyskytuje součet Bonusových procent_{mn}, protože pro dané Dny ocenění_n bylo stanoveno pouze jedno Bonusové procento_{mn}. Podle toho je upraven i níže uvedený vzorec, který postrádá znak pro sumu.

Podíl na nárůstu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřený v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje je ohraničen stanovením Horního stanoveného maxima_n ve výši 20 %.

Podíl na poklesu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřený v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje je ohraničen stanovením Spodního stanoveného maxima_n ve výši 5%.

Příslušný upravený vzorec dle bodu 5.4(e)(1) výše vypadá následovně:

$$A_n = 10\,000 \times \left\{ 0,3\% + \text{MAX} \left\{ 0; \text{MIN} \left[20\%; \left(\frac{P_n - P_m}{P_z} \right) \times 100\% \right] \right\} - \text{MAX} \left\{ 0; \text{MIN} \left[5\%; \left(\frac{P_m - P_n}{P_z} \right) \times 100\% \right] \right\} + 0,2\% \times \frac{T_{mn}}{S_{mn}} \right\}$$

2. Ke Dni konečné splatnosti dluhopisů investor obdrží Částku vypořádání rovnající se součinu Celkového určeného procenta a jmenovité hodnoty Dluhopisu zvýšenou či sníženou o částku rovnající se součtu všech Dílčích bonusů_n stanovených dle odstavce 1, kdy však tato částka nesmí být nižší než součin Spodního podílového procenta ve výši 0 % a jmenovité hodnoty Dluhopisu a nesmí být vyšší než součin Horního podílového procenta ve výši 60 % a jmenovité hodnoty Dluhopisu, a zároveň Částka vypořádání nebude nižší než jmenovitá hodnota Dluhopisu.

Příslušný upravený vzorec dle bodu 5.4(e)(2) výše vypadá následovně:

$$V = N \times \text{MAX} \left\{ 1; \left\{ 1 \times 100 \% + \text{MIN} \left[60 \%; \text{MAX} \left(0 \%; \sum_{n=1}^i \frac{A_n}{10\,000} \right) \right] \right\} \right\}$$

Scénáře:

Scénář 1.

- Navýšení Částky vypořádání o Dílčí bonus_n za jednotlivé Dny ocenění_n, kde n=1,2,3,4,5 je 2 050 Kč; 2 050 Kč; 2 050 Kč; 1 050 Kč; - 470 Kč a je stanoveno následovně:

$$A_1 = 10\,000 \times \{0,3 \% + \text{MAX}\{0; \text{MIN}[20 \%; 25 \%]\} - 0 + 0,2 \% \} = 2\,050 \text{ Kč}$$

$$A_2 = 10\,000 \times \{0,3 \% + \text{MAX}\{0; \text{MIN}[20 \%; 24 \%]\} - 0 + 0,2 \% \} = 2\,050 \text{ Kč}$$

$$A_3 = 10\,000 \times \{0,3 \% + \text{MAX}\{0; \text{MIN}[20 \%; 20 \%]\} - 0 + 0,2 \% \} = 2\,050 \text{ Kč}$$

$$A_4 = 10\,000 \times \{0,3 \% + \text{MAX}\{0; \text{MIN}[20 \%; 10 \%]\} - 0 + 0,2 \% \} = 1\,050 \text{ Kč}$$

$$A_5 = 10\,000 \times \{0,3 \% + 0 - \text{MAX}\{0; \text{MIN}[5 \%; 5 \%]\} \} = -470 \text{ Kč}$$

- Součet Dílčích bonusů_n za jednotlivé Dny ocenění_n je 6 730 Kč (tj. 67,3% jmenovité hodnoty Dluhopisu). Celková výplata v Den konečné splatnosti dluhopisů je 16 000 Kč, tj. součet jmenovité hodnoty Dluhopisu ve výši 10 000 Kč a součet všech hodnot Dílčích bonusů_n dle bodu 5.4(e)(1) výše omezený Horním podílovým procentem ve výši 60 % jmenovité hodnoty Dluhopisů.

$$V = 10\,000 \times \text{MAX}\{1; \{1 \times 100 \% + \text{MIN}[60 \%; \text{MAX}(0 \%; 67,3 \%)]\} \} = 16\,000 \text{ Kč}$$

- Vývoj Hodnoty podkladového nástroje:

	Dílčí počáteční hodnota podkladových o nástroje / Dílčí základní hodnota podkladových o nástroje v Den ocenění _n	Dílčí závěrečná hodnota podkladových o nástroje v Den ocenění _n / Dílčí pozorovaná hodnota podkladových o nástroje	Dílčí počáteční hodnota podkladových o nástroje / Dílčí základní hodnota podkladových o nástroje v Den ocenění _n	Dílčí závěrečná hodnota podkladových o nástroje v Den ocenění _n / Dílčí pozorovaná hodnota podkladových o nástroje	Dílčí počáteční hodnota podkladových o nástroje / Dílčí základní hodnota podkladových o nástroje v Den ocenění _n	Dílčí závěrečná hodnota podkladových o nástroje v Den ocenění _n / Dílčí pozorovaná hodnota podkladových o nástroje	Dílčí počáteční hodnota podkladových o nástroje / Dílčí základní hodnota podkladových o nástroje v Den ocenění _n	Dílčí závěrečná hodnota podkladových o nástroje v Den ocenění _n / Dílčí pozorovaná hodnota podkladových o nástroje	Dílčí počáteční hodnota podkladových o nástroje / Dílčí základní hodnota podkladových o nástroje v Den ocenění _n	Dílčí závěrečná hodnota podkladových o nástroje v Den ocenění _n / Dílčí pozorovaná hodnota podkladových o nástroje
Dny ocenění _n , kde n=	1		2		3		4		5	
Podkladový nástroj	3000	3750	3750	4650	4650	5580	5580	6138	6138	5831,1

Scénář 2.

- Navýšení částky vypořádání o Dílčí bonus_n za jednotlivé Dny ocenění_n, kde n=1,2,3,4,5 je - 470 Kč; - 470 Kč; 1 050 Kč; - 470 Kč; - 470 Kč a je stanoveno následovně:

$$A_1 = 10\,000 \times \{0,3 \% + 0 - \text{MAX}\{0; \text{MIN}[5 \%; 8 \%]\} \} = -470 \text{ Kč}$$

$$A_2 = 10\,000 \times \{0,3 \% + 0 - \text{MAX}\{0; \text{MIN}[5 \%; 15 \%]\} \} = -470 \text{ Kč}$$

$$A_3 = 10\,000 \times \{0,3 \% + \text{MAX}\{0; \text{MIN}[20 \%; 10 \%]\} - 0 + 0,2 \% \} = 1\,050 \text{ Kč}$$

$$A_4 = 10\,000 \times \{0,3 \% + 0 - \text{MAX}\{0; \text{MIN}[5 \%; 5 \%]\} \} = -470 \text{ Kč}$$

$$A_5 = 10\,000 \times \{0,3 \% + 0 - \text{MAX}\{0; \text{MIN}[5 \%; 16 \%]\} \} = -470 \text{ Kč}$$

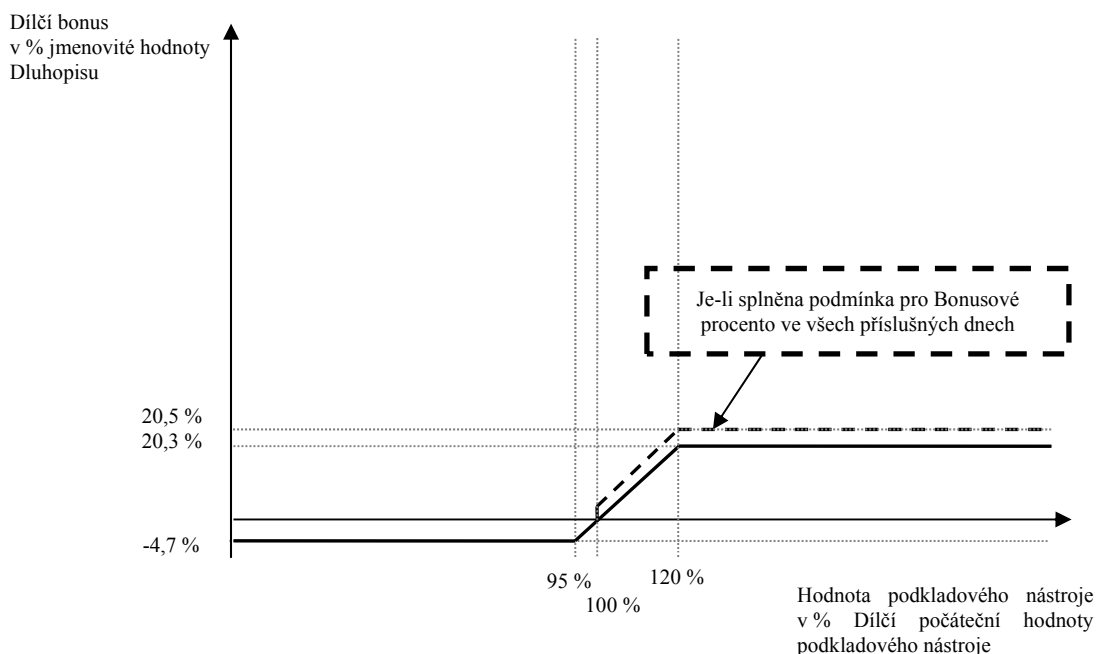
- Součet Dílčích bonusů_n za jednotlivé Dny ocenění_n je -830 Kč (tj. -8,3 % jmenovité hodnoty Dluhopisu). Celková výplata v Den konečné splatnosti dluhopisů je 10 000 Kč, tj. součet jmenovité hodnoty Dluhopisu ve výši 10 000 Kč a součet všech hodnot Dílčích bonusů_n dle bodu 5.4(e)(1) výše omezený Spodním podílovým procentem ve výši 0 % jmenovité hodnoty Dluhopisu.

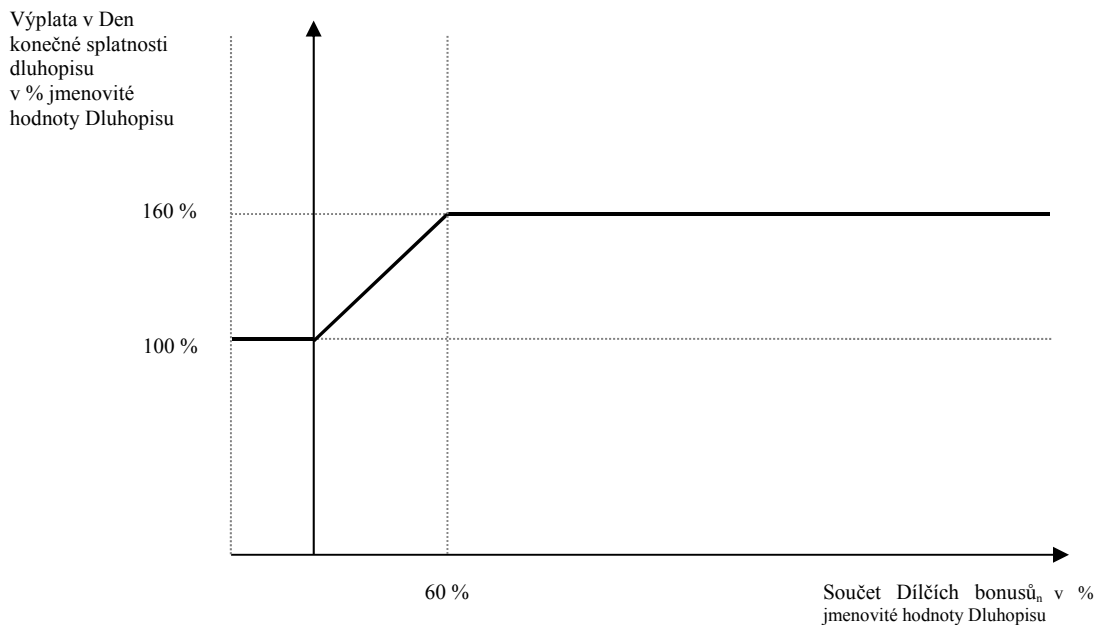
$$V = 10\,000 \times \text{MAX}\{1; \{1 \times 100\% + \text{MIN}[60\%; \text{MAX}(1 \times 0\%; -8,3\%)]\}\} = 10\,000 \text{ Kč}$$

• Vývoj Hodnoty podkladového nástroje:

	Dílčí počáteční hodnota podkladových o nástroje / Dílčí základní hodnota podkladových o nástroje v Den ocenění _n	Dílčí závěrečná hodnota podkladových o nástroje v Den ocenění _n / Dílčí pozorovaná hodnota podkladových o nástroje	Dílčí počáteční hodnota podkladových o nástroje / Dílčí základní hodnota podkladových o nástroje v Den ocenění _n	Dílčí závěrečná hodnota podkladových o nástroje v Den ocenění _n / Dílčí pozorovaná hodnota podkladových o nástroje	Dílčí počáteční hodnota podkladových o nástroje / Dílčí základní hodnota podkladových o nástroje v Den ocenění _n	Dílčí závěrečná hodnota podkladových o nástroje v Den ocenění _n / Dílčí pozorovaná hodnota podkladových o nástroje	Dílčí počáteční hodnota podkladových o nástroje / Dílčí základní hodnota podkladových o nástroje v Den ocenění _n	Dílčí závěrečná hodnota podkladových o nástroje v Den ocenění _n / Dílčí pozorovaná hodnota podkladových o nástroje	Dílčí počáteční hodnota podkladových o nástroje / Dílčí základní hodnota podkladových o nástroje v Den ocenění _n	Dílčí závěrečná hodnota podkladových o nástroje v Den ocenění _n / Dílčí pozorovaná hodnota podkladových o nástroje
Dny ocenění _n , kde n=	1		2		3		4		5	
Podkladový nástroj	3000	2760	2760	2346	2346	2580,6	2580,6	2451,57	2451,57	2059,32

Grafické znázornění výplaty při splatnosti v návaznosti na Dílčí závěrečnou hodnotu podkladového nástroje:





5.4.2 REPREZENTATIVNÍ PŘÍKLAD K DLUHOPISŮM S DERIVÁTOVÝM VÝNOSEM VÁZANÝM NA KOŠ JEDNOSLOŽKOVÝCH PODKLADOVÝCH NÁSTROJŮ

Níže uvedené hodnoty a scénáře jsou pouze ilustrativní a nepředstavují žádnou nabídku ani příslib nabídky.

Popis Podkladového nástroje:

Investor má prostřednictvím investice do tohoto investičního nástroje možnost participovat na vývoji koše 5 vybraných akcií – Daimler AG, easyJet PLC, GlaxoSmithKline PLC, Royal Dutch Shell PLC a ING Group NV. Popis jednotlivých akcií je následující:

Daimler AG

Německá společnost a jeden z největších výrobců automobilů na světě. Společně s výrobou osobních automobilů Mercedes-Benz, Daimler vyrábí nákladní automobily a autobusy a také provádí finanční služby prostřednictvím své firmy Daimler Financial Services. Sídlo firmy je v německém Stuttgartu.

easyJet PLC

Je britský nízkonákladový letecký dopravce, který má sídlo na letišti Luton. Společnost byla založena v roce 1995 Steliosem Haji-Ioannou, britským podnikatelem řeckokyperského původu. Flotila easyJetu v současné době čítá 194 letadel.

GlaxoSmithKline PLC

GSK je jedna z největších farmaceutických společností na světě. Zabývá se výzkumem, vývojem, výrobou a prodejem léčivých přípravků. Patří mezi přední světové inovátory v tomto oboru. Společnost má globální zastoupení díky pobočkám ve více než 150 zemích světa.

Royal Dutch Shell PLC

Je mezinárodní britsko-nizozemská globální ropná společnost s obchodními aktivitami ve více než 140 zemích světa. Hlavními obchodními aktivitami jsou vyhledávání, těžba a přeprava ropy a zemního plynu a sekundárními aktivitami jsou výroba energií, výroba chemických a petrochemických produktů.

ING Group NV

Internationale Nederlanden Groep vznikla v roce 1991 propojením bankovní skupiny NMB Postbank Groep a největší holandské pojišťovny Nationale-Nederlanden. Poskytuje služby v oblasti pojišťovnictví, bankovníctví, správy aktiv, podílových fondů a penzijního připojištění. Hlavní sídlo má v Amsterdamu.

Zdroj: webové prezentace společností

Jednotlivé hodnoty vztahující se k Dluhopisu:

Podkladový nástroj: Koš podkladových nástrojů s rovnoměrným zastoupením (Daimler AG, easyJet PLC, GlaxoSmithKline PLC, Royal Dutch Shell PLC a ING Group NV)

Jmenovitá hodnota Dluhopisu: 10 000 Kč

Počáteční hodnota podkladového nástroje: 1

Koeficient dílčí základní hodnoty: 1

Datum emise: 7. 1. 2018

Den konečné splatnosti dluhopisu: 7. 2. 2023

Počáteční den ocenění: 7. 1. 2018

Konečné den ocenění: 9. 1. 2023

Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje a Dílčí základní hodnota podkladového nástroje pro Dílčí bonus_n k danému Dni ocenění_n: 1

Množství (m) Bonusových procent_{mn} (C_{mn}): 0

Horní stanovené procento (Y_h): 60 %

Spodní stanovené procento (Y_s): 0 %

Celkové určené procento (U): 100 %

Podmínka pro předčasnou realizaci: není stanovena k žádnému Dni ocenění_n

Podmínka pro Bonusové procento_{mn}: není stanovena pro žádné Dny ocenění_n

Dílčí spodní pozorovaná hodnota podkladového nástroje_{mn}: není stanovena

Dílčí horní pozorovaná hodnota podkladového nástroje_{mn}: není stanovena

Dny pozorování_n: nejsou stanoveny

Podmínka zastavení pozorování: není stanovena

Ceny akcií:

	Cena akcie	Cena akcie	Cena akcie	Cena akcie	Cena akcie	Počáteční cena akcie
Daimler AG	147.00	133.00	146.00	141.00	148.00	143.00
easyJet PLC	286.00	297.00	291.00	301.00	282.00	291.40
GlaxoSmithKline PLC	96.00	90.00	109.00	98.00	91.00	96.80
Royal Dutch Shell PLC	83.00	80.00	75.00	77.00	92.00	81.40
ING Group NV	185.00	188.00	189.00	191.00	177.00	186.00

N	Den ocenění _n	Horní stanovené maximum _n (X _{hn})	Spodní stanovené maximum _n (X _{sn})	Horní podílové procento _n (R _{hn})	Spodní podílové procento _n (R _{sn})	Určené procento (u _n)	Den vypořádání / Den vypořádání pro dílčí bonus _n
0	7. 1. 2018						
1	7. 1. 2019	20 %	5 %	100 %	100 %	0,3 %	7. 2. 2023
2	7. 1. 2020	20 %	5 %	100 %	100 %	0,3 %	7. 2. 2023
3	7. 1. 2021	20 %	5 %	100 %	100 %	0,3 %	7. 2. 2023
4	7. 1. 2022	20 %	5 %	100 %	100 %	0,3 %	7. 2. 2023
5	9. 1. 2023	20 %	5 %	100 %	100 %	0,3 %	7. 2. 2023

Popis možných vypořádání Dluhopisu:

Na základě uvedených hodnot vztahujících se k Dluhopisu, mohou nastat tyto situace vypořádání Dluhopisu s derivátovým výnosem vázaným na Koš jednosložkových podkladových nástrojů:

Podmínka pro Bonusové procento_{mn} není stanovena.

1. V Den výplaty dílčího bonusu_n vztahujícímu se k danému Dni ocenění_n bude o Dílčí bonus_n navýšena Částka vypořádání stanovená dle odstavce 2.

Částka Dílčího bonusu_n bude stanovena jako jmenovitá hodnota Dluhopisu vynásobená hodnotou stanovenou jako (1) 0,3 % zvýšené o (2) součin (A) podílu na nárůstu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřeného v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje a (B) Horního podílového procenta_n ve výši 100 %, (3) snižené o součin (A) podílu na poklesu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřeného v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje a (B) Spodního podílového procenta_n ve výši 100 %.

Protože Podmínka pro Bonusové procento_{mn} není stanovena, nebude Dílčí bonus_n navýšen o podíl na Bonusových procentech_{mn}.

Podíl na nárůstu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřený v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje je ohraničen stanovením Horního stanoveného maxima_n ve výši 20 %.

Podíl na poklesu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřený v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje je ohraničen stanovením Spodního stanoveného maxima_n ve výši 5%.

Průslušný upravený vzorec dle bodu 5.4(e)(1) výše vypadá následovně:

$$A_n = 10\,000 \times \left\{ 0,3\% + \text{MAX} \left\{ 0; \text{MIN} \left[20\%; \left(\frac{P_n - 1}{1} \right) \times 100\% \right] \right\} - \text{MAX} \left\{ 0; \text{MIN} \left[5\%; \left(\frac{1 - P_m}{1} \right) \times 100\% \right] \right\} \right\}$$

2. Ke Dni konečné splatnosti dluhopisů investor obdrží výplatu rovnající se součinu Celkového určeného procenta a jmenovité hodnoty Dluhopisu zvýšenou či sníženou o částku ve výši součtu všech Dílčích bonusů_n stanovených dle odstavce 1, kdy však tato částka nesmí být nižší než součin Spodního podílového procenta ve výši 0 % a jmenovité hodnoty Dluhopisu a nesmí být vyšší než součin Horního podílového procenta ve výši 60 % a jmenovité hodnoty Dluhopisu, a zároveň Částka vypořádání nebude nižší než jmenovitá hodnota Dluhopisu.

Průslušný upravený vzorec dle bodu 5.4(e)(2) výše vypadá následovně:

$$V = N \times \text{MAX} \left\{ 1; \left\{ 1 \times 100\% + \text{MIN} \left[60\%; \text{MAX} \left(0\%; \sum_{n=1}^i \frac{A_n}{10\,000} \right) \right] \right\} \right\}$$

Scénáře:

Scénář 1.

- Navýšení Částky vypořádání o Dílčí bonus_n za jednotlivé Dny ocenění_n, kde n=1,2,3,4,5, je 1 150 Kč; 2 030 Kč; 2 030 Kč; 2 030 Kč; - 470 Kč a je stanoveno následovně:

$$A_1 = 10\,000 \times \{0,3\% + \text{MAX}\{0; \text{MIN}[20\%; 11,2\%]\} - 0\} = 1150 \text{ Kč}$$

$$A_2 = 10\,000 \times \{0,3\% + \text{MAX}\{0; \text{MIN}[20\%; 35\%]\}\} = 2\,030 \text{ Kč}$$

$$A_3 = 10\,000 \times \{0,3\% + \text{MAX}\{0; \text{MIN}[20\%; 43,2\%]\}\} = 2\,030 \text{ Kč}$$

$$A_4 = 10\,000 \times \{0,3\% + \text{MAX}\{0; \text{MIN}[20\%; 28,2\%]\}\} = 2\,030 \text{ Kč}$$

$$A_5 = 10\,000 \times \{0,3\% + 0 - \text{MAX}\{0; \text{MIN}[5\%; 5,6\%]\}\} = -470 \text{ Kč}$$

- Součet Dílčích bonusů_n za jednotlivé Dny ocenění_n je 6 770 Kč (tj. 67,7 % jmenovité hodnoty Dluhopisu). Celková výplata v Den konečné splatnosti dluhopisu je 16 000 Kč, tj. součet jmenovité hodnoty Dluhopisu ve výši 10 000 Kč a součet všech hodnot Dílčích bonusů_n dle podmínek bodu 5.4(e)(2) výše omezený Horním podílovým procentem ve výši 60 % jmenovité hodnoty Dluhopisu.

$$V = 10\,000 \times \text{MAX}\{1; \{1 \times 100\% + \text{MIN}[60\%; \text{MAX}(0\%; 67,7\%)]\}\} = 16\,000 \text{ Kč}$$

- Vývoj Hodnoty podkladového nástroje v Dny ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění _n , kde n=	1		2		3		4		5	
Daimler AG	157.300	1.100	183.040	1.280	197.340	1.380	183.040	1.280	135.850	0.950
easyJet PLC	335.110	1.150	381.734	1.310	378.820	1.300	352.594	1.210	262.260	0.900
GlaxoSmithKline PLC	106.480	1.100	159.720	1.650	174.240	1.800	145.200	1.500	106.480	1.100
Royal Dutch Shell PLC	91.982	1.130	100.936	1.240	108.262	1.330	99.308	1.220	74.888	0.920
ING Group NV	200.880	1.080	236.220	1.270	251.100	1.350	223.200	1.200	158.100	0.850
Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění _n		1.112		1.350		1.432		1.282		0.944

Scénář 2.

- Navýšení Částky vypořádání o Dílčí bonus_n za jednotlivé Dny ocenění_n, kde n=1,2,3,4,5, je - 470 Kč; - 470 Kč; 1 210 Kč; - 470 Kč; - 470 Kč a je stanoveno následovně:

$$A_1 = 10\,000 \times \{0,3\% + 0 - \text{MAX}\{0; \text{MIN}[5\%; 16\%]\}\} = -470 \text{ Kč}$$

$$A_2 = 10\,000 \times \{0,3\% + 0 - \text{MAX}\{0; \text{MIN}[5\%; 8,4\%]\}\} = -470 \text{ Kč}$$

$$A_3 = 10\,000 \times \{0,3\% + \text{MAX}\{0; \text{MIN}[20\%; 11,8\%]\} - 0\} = 1\,210 \text{ Kč}$$

$$A_4 = 10\,000 \times \{0,3\% + 0 - \text{MAX}\{0; \text{MIN}[5\%; 6,6\%]\}\} = -470 \text{ Kč}$$

$$A_5 = 10\,000 \times \{0,3\% + 0 - \text{MAX}\{0; \text{MIN}[5\%; 9,4\%]\}\} = -470 \text{ Kč}$$

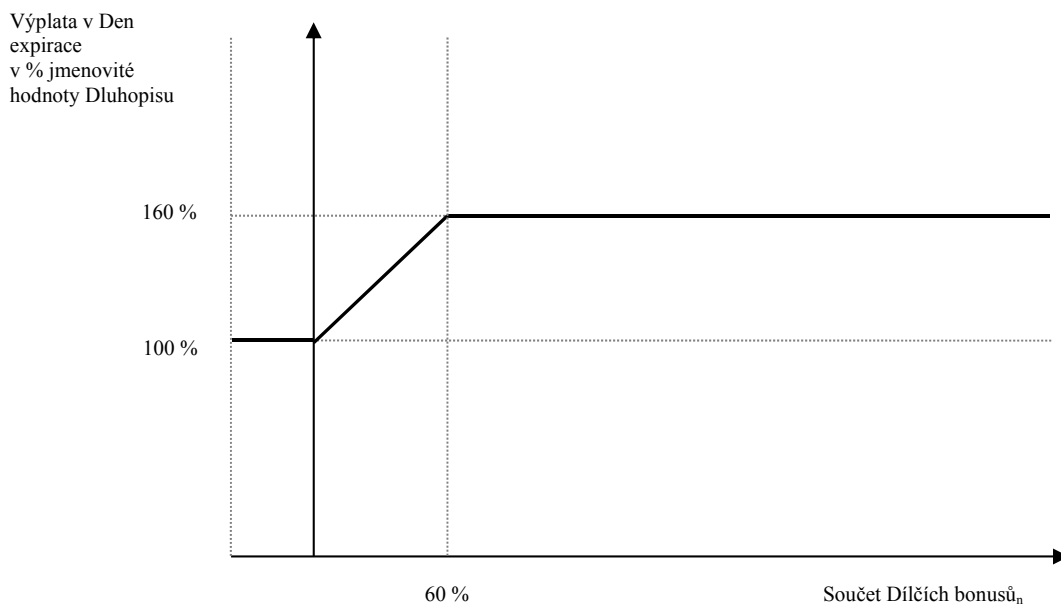
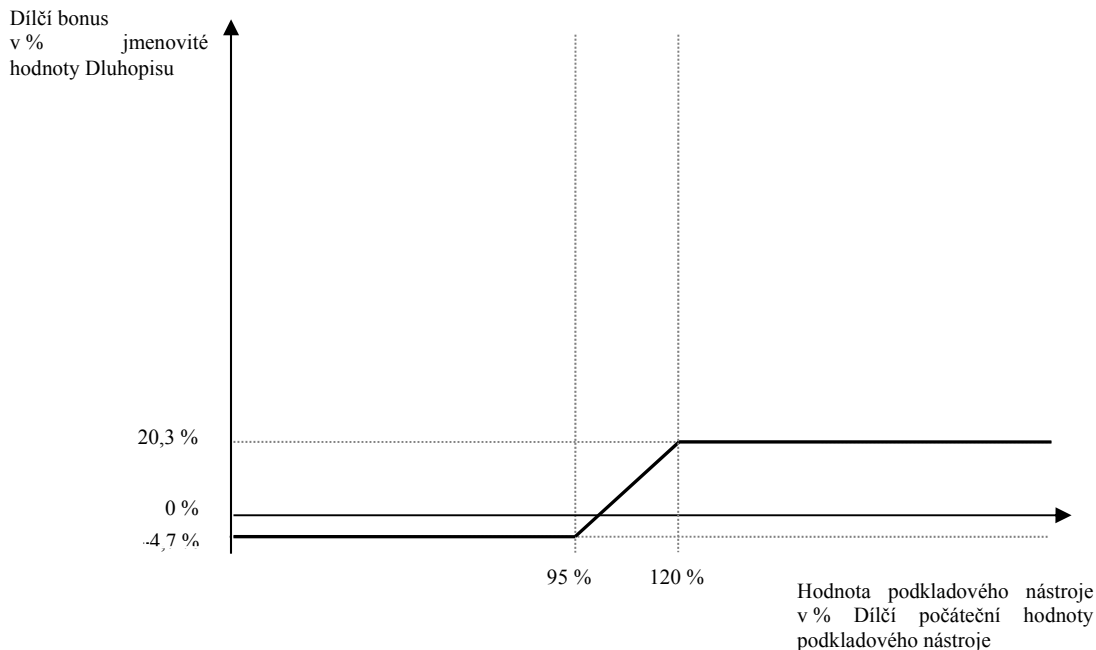
- Součet Dílčích bonusů_n za jednotlivé Dny ocenění_n je -670 Kč (tj. -6,7 % jmenovité hodnoty Dluhopisu). Celková výplata v Den konečné splatnosti dluhopisu je 10 000 Kč, tj. součet jmenovité hodnoty Dluhopisu ve výši 10 000 Kč a součet všech hodnot Dílčích bonusů_n dle bodu 5.4(e)(2) výše omezený Spodním podílovým procentem ve výši 0 % jmenovité hodnoty Dluhopisu hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \text{MAX}\{1; \{1 \times 100\% + \text{MIN}[60\%; \text{MAX}(0\%; -6,7\%)]\}\} = 10\,000 \text{ Kč}$$

- Vývoj Hodnoty podkladového nástroje:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění _n , kde n=	1		2		3		4		5	
Daimler AG	121.550	0.850	135.850	0.950	150.150	1.050	130.130	0.910	140.140	0.980
easyJet PLC	262.260	0.900	288.486	0.990	346.766	1.190	285.572	0.980	273.916	0.940
GlaxoSmithKline PLC	106.480	1.100	82.280	0.850	111.320	1.150	93.896	0.970	85.184	0.880
Royal Dutch Shell PLC	61.050	0.750	71.632	0.880	87.912	1.080	70.818	0.870	67.562	0.830
ING Group NV	111.600	0.600	169.260	0.910	208.320	1.120	174.840	0.940	167.400	0.900
Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění _n		0.840		0.916		1.118		0.934		0.906

Grafické znázornění dílčího bonusu v závislosti na vývoji podkladového nástroje a výplaty při splatnosti v návaznosti na vývoji Dílčích bonusů_n:



5.4.3 REPREZENTATIVNÍ PŘÍKLAD K DLUHOPISŮM S DERIVÁTOVÝM VÝNOSEM VÁZANÝM NA STRUKTUROVANÝ PODKLADOVÝ NÁSTROJ

Níže uvedené hodnoty a scénáře jsou pouze ilustrativní a nepředstavují žádnou nabídku ani příslib nabídky.

Popis Podkladového nástroje:

Investor má prostřednictvím investice do tohoto investičního nástroje možnost participovat na vývoji koše 5 vybraných akcií – Daimler AG, easyJet PLC, GlaxoSmithKline PLC, Royal Dutch Shell PLC a ING Group NV. Popis jednotlivých akcií je následující:

Daimler AG

Německá společnost a jeden z největších výrobců automobilů na světě. Společně s výrobou osobních automobilů Mercedes-Benz, Daimler vyrábí nákladní automobily a autobusy a také provádí finanční služby prostřednictvím své firmy Daimler Financial Services. Sídlo firmy je v německém Stuttgartu.

easyJet PLC

Je britský nízkonákladový letecký dopravce, který má sídlo na letišti Luton. Společnost byla založena v roce 1995 Steliosem Haji-Ioannou, britským podnikatelem řecko-kyperského původu. Flotila easyJetu v současné době čítá 194 letadel.

GlaxoSmithKline PLC

GSK je jedna z největších farmaceutických společností na světě. Zabývá se výzkumem, vývojem, výrobou a prodejem léčivých přípravků. Patří mezi přední světové inovátory v tomto oboru. Společnost má globální zastoupení díky pobočkám ve více než 150 zemích světa.

Royal Dutch Shell PLC

Je mezinárodní britsko-nizozemská globální ropná společnost s obchodními aktivitami ve více než 140 zemích světa. Hlavními obchodními aktivitami jsou vyhledávání, těžba a přeprava ropy a zemního plynu a sekundárními aktivitami jsou výroba energií, výroba chemických a petrochemických produktů.

ING Group NV

Internationale Nederlanden Groep vznikla v roce 1991 propojením bankovní skupiny NMB Postbank Groep a největší holandské pojišťovny Nationale-Nederlanden. Poskytuje služby v oblasti pojišťovnictví, bankovníctví, správy aktiv, podílových fondů a penzijního připojištění. Hlavní sídlo má v Amsterdamu.

Zdroj: webové prezentace společností

Jednotlivé hodnoty vztahující se k Dluhopisu:

Podkladový nástroj: Srovnávací koš podkladových nástrojů (Daimler AG, easyJet PLC, GlaxoSmithKline PLC, Royal Dutch Shell PLC a ING Group NV)

X pro Podkladový nástroj: 1

Jmenovitá hodnota Dluhopisu: 10 000 Kč

Počáteční hodnota podkladového nástroje: 1

Koeficient dílčí základní hodnoty: 1

Datum emise: 7. 1. 2018

Den konečné splatnosti dluhopisu: 7. 2. 2023

Počáteční dny ocenění: 7. 1. 2018

Konečné dny ocenění: 9. 1. 2023

Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje a Dílčí základní hodnota podkladového nástroje pro Dílčí bonus k danému Dni ocenění: 1

Množství (m) Bonusových procentmn (Cmn)::0

Horní stanovené procento (Yh): 60 %

Spodní stanovené procento (Ys): 0 %

Celkové určené procento (U): 100 %

Podmínka pro předčasnou realizaci není stanovena k žádnému Dni ocenění

Podmínka pro Bonusové procentomn: není stanovena pro žádné Dny ocenění

Dílčí spodní pozorovaná hodnota podkladového nástrojemn: není stanovena

Dílčí horní pozorovaná hodnota podkladového nástrojemn: není stanovena

Dny pozorování: nejsou stanoveny

Podmínka zastavení pozorování: není stanovena

Ceny akcií:

	Cena akcie	Cena akcie	Cena akcie	Cena akcie	Cena akcie	Počáteční cena akcie
Daimler AG	147.00	133.00	146.00	141.00	148.00	143.00
easyJet PLC	286.00	297.00	291.00	301.00	282.00	291.40
GlaxoSmithKline PLC	96.00	90.00	109.00	98.00	91.00	96.80
Royal Dutch Shell PLC	83.00	80.00	75.00	77.00	92.00	81.40
ING Group NV	185.00	188.00	189.00	191.00	177.00	186.00

n	Den ocenění _n	Horní stanovené maximum _n (X _{hn})	Spodní stanovené maximum _n (X _{sn})	Horní podílové procento _n (R _{hn})	Spodní podílové procento _n (R _{sn})	Určené procento (u _n)	Den vypořádání / Den vypořádání pro dílčí bonus _n
0	7. 1. 2018						
1	7. 1. 2019	20 %	5 %	100 %	100 %	0,3 %	7. 2. 2023
2	7. 1. 2020	20 %	5 %	100 %	100 %	0,3 %	7. 2. 2023
3	7. 1. 2021	20 %	5 %	100 %	100 %	0,3 %	7. 2. 2023
4	7. 1. 2022	20 %	5 %	100 %	100 %	0,3 %	7. 2. 2023
5	9. 1. 2023	20 %	5 %	100 %	100 %	0,3 %	7. 2. 2023

Popis možných vypořádání Dluhopisu:

Na základě uvedených hodnot vztahujících se k Dluhopisu, mohou nastat tyto situace vypořádání Dluhopisu s derivátovým výnosem vázaným na Strukturovaný podkladový nástroj:

Podmínka pro Bonusové procento_{mn} není stanovena.

1. V Den výplaty dílčího bonusu_n vztahujícímu se k danému Dni ocenění_n bude o Dílčí bonus_n navýšena Částka vypořádání stanovená dle odstavce 2.

Částka Dílčího bonusu_n bude stanovena jako hodnota Dluhopisu vynásobená hodnotou stanovenou jako (1) 0,3 % zvýšené o (2) součin (A) podílu na nárůstu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřeného v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje a (B) Horního podílového procenta_n ve výši 100 %, (3) snížené o součin (A) podílu na poklesu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřeného v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje a (B) Spodního podílového procenta_n ve výši 100 %

Protože Podmínka pro Bonusové procento_{mn} není stanovena, nebude Dílčí bonus_n navýšen o podíl na Bonusových procentech_{mn}.

Podíl na nárůstu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřený v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje je ohraničen stanovením Horního stanoveného maxima_n ve výši 20 %.

Podíl na poklesu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřený v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje je ohraničen stanovením Spodního stanoveného maxima_n ve výši 5%.

Příslušný upravený vzorec dle bodu 5.4(e)(1) výše vypadá následovně:

$$A_n = 10\,000 \times \left\{ 0,3\% + \text{MAX} \left\{ 0; \text{MIN} \left[20\%; \left(\frac{P_n - 1}{1} \right) \times 100\% \right] \right\} - \text{MAX} \left\{ 0; \text{MIN} \left[5\%; \left(\frac{1 - P_m}{1} \right) \times 100\% \right] \right\} \right\}$$

2. Ke Dni konečné splatnosti dluhopisů investor obdrží Částku vypořádání rovnající se součinu Celkového určeného procenta a jmenovité hodnoty Dluhopisu zvýšenou či sníženou o částku ve výši součtu všech Dílčích bonusů_n stanovených dle odstavce 1, kdy však tato částka nesmí být nižší než součin Spodního podílového procenta ve výši 0 % a jmenovité hodnoty Dluhopisu a nesmí být vyšší než součin Horního podílového procenta ve výši 60 % a jmenovité hodnoty Dluhopisu, a zároveň Částka vypořádání nebude nižší než jmenovitá hodnota Dluhopisu.

Příslušný upravený vzorec dle bodu 5.4(e)(2) výše vypadá následovně:

$$V = N \times \text{MAX} \left\{ 1; \left\{ 1 \times 100 \% + \text{MIN} \left[60 \% ; \text{MAX} \left(0 \% ; \sum_{n=1}^i \frac{A_n}{10\,000} \right) \right] \right\} \right\}$$

Scénáře:

Scénář 1.

- Navýšení částky vypořádání o Dílčí bonus_n za jednotlivé Dny ocenění_n, kde n=1,2,3,4,5, je 830 Kč; 2 030 Kč; 2 030 Kč; 2 030 Kč; - 470 Kč a je stanoveno následovně:

$$A_1 = 10\,000 \times \{0,3 \% + \text{MAX}\{0; \text{MIN}[20 \% ; 8 \%]\} - 0\} = 830 \text{ Kč}$$

$$A_2 = 10\,000 \times \{0,3 \% + \text{MAX}\{0; \text{MIN}[20 \% ; 24 \%]\}\} = 2\,030 \text{ Kč}$$

$$A_3 = 10\,000 \times \{0,3 \% + \text{MAX}\{0; \text{MIN}[20 \% ; 30 \%]\}\} = 2\,030 \text{ Kč}$$

$$A_4 = 10\,000 \times \{0,3 \% + \text{MAX}\{0; \text{MIN}[20 \% ; 20 \%]\}\} = 2\,030 \text{ Kč}$$

$$A_5 = 10\,000 \times \{0,3 \% + 0 - \text{MAX}\{0; \text{MIN}[5 \% ; 5 \%]\}\} = -470 \text{ Kč}$$

- Součet Dílčích bonusů_n za jednotlivé Dny ocenění_n je 6 450 Kč (tj. 64,5 % jmenovité hodnoty Dluhopisu). Celková výplata v Den konečné splatnosti dluhopisu je 16 000 Kč, tj. součet jmenovité hodnoty Dluhopisu ve výši 10 000 Kč a součet všech hodnot Dílčích bonusů_n dle bodu 5.4(e)(2) výše omezený Horním podílovým procentem ve výši 60 % jmenovité hodnoty Dluhopisu.

$$V = 10\,000 \times \text{MAX}\{1; \{1 \times 100 \% + \text{MIN}[60 \% ; \text{MAX}(0 \% ; 64,5 \%)]\}\} = 16\,000 \text{ Kč}$$

- Vývoj Hodnoty podkladového nástroje v Dny ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění _i	1		2		3		4		5	
Daimler AG	157.300	1.100	183.040	1.280	197.340	1.380	183.040	1.280	164.450	1.150
easyJet PLC	335.110	1.150	381.734	1.310	378.820	1.300	352.594	1.210	340.938	1.170
GlaxoSmithKline PLC	114.224	1.180	159.720	1.650	174.240	1.800	145.200	1.500	137.456	1.420
Royal Dutch Shell PLC	91.982	1.130	100.936	1.240	108.262	1.330	99.308	1.220	89.540	1.100
ING Group NV	200.880	1.080	236.220	1.270	251.100	1.350	223.200	1.200	176.700	0.950
Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění _n		1.080		1.240		1.300		1.200		0.950

Scénář 2.

- Navýšení částky vypořádání o Dílčí bonus_n za jednotlivé Dny ocenění_n, kde n=1,2,3,4,5, je - 470 Kč; - 470 Kč; 830 Kč; - 470 Kč; - 470 Kč a je stanoveno následovně:

$$A_1 = 10\,000 \times \{0,3 \% + 0 - \text{MAX}\{0; \text{MIN}[5 \% ; 40 \%]\}\} = -470 \text{ Kč}$$

$$A_2 = 10\,000 \times \{0,3 \% + 0 - \text{MAX}\{0; \text{MIN}[5 \% ; 12 \%]\}\} = -470 \text{ Kč}$$

$$A_3 = 10\,000 \times \{0,3 \% + \text{MAX}\{0; \text{MIN}[20 \% ; 8 \%]\} - 0\} = 830 \text{ Kč}$$

$$A_4 = 10\,000 \times \{0,3 \% + 0 - \text{MAX}\{0; \text{MIN}[5 \% ; 6 \%]\}\} = -470 \text{ Kč}$$

$$A_5 = 10\,000 \times \{0,3 \% + 0 - \text{MAX}\{0; \text{MIN}[5 \% ; 10 \%]\}\} = -470 \text{ Kč}$$

- Součet Dílčích bonusů_n za jednotlivé Dny ocenění_n je -1 050 Kč (tj. -10,5 % jmenovité hodnoty Dluhopisu). Celková výplata v Den konečné splatnosti dluhopisu je 10 000 Kč, tj. součet jmenovité hodnoty Dluhopisu ve

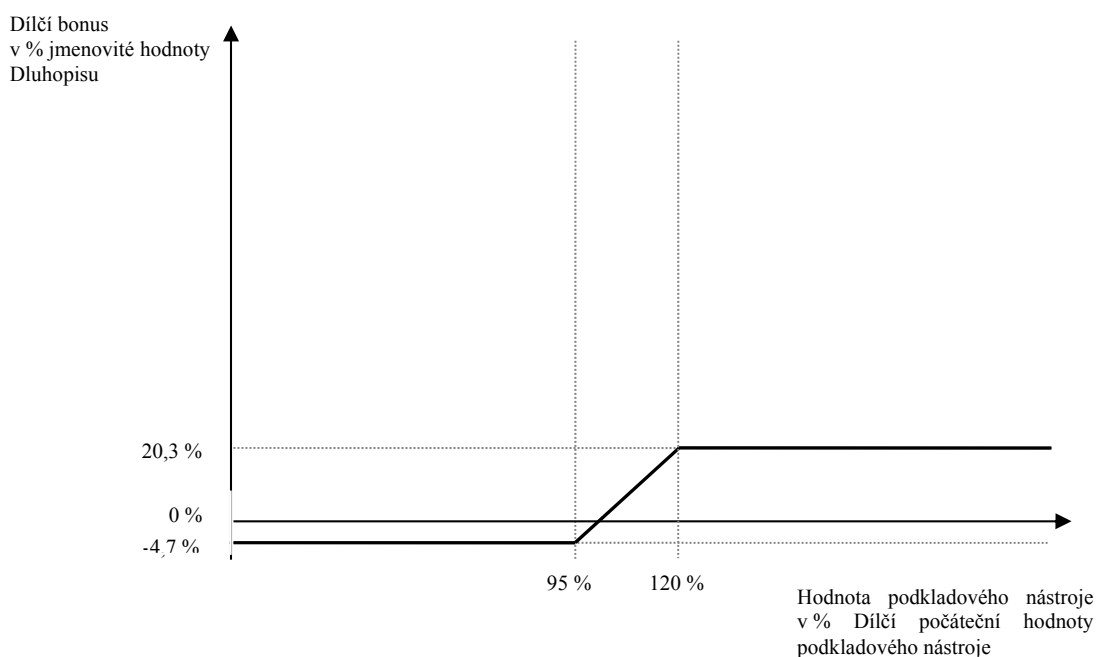
výši 10 000 Kč a součet všech hodnot Dílčích bonusů_n dle bodu 5.4(e)(2) výše omezený Spodním podílovým procentem ve výši 0 % jmenovité hodnoty Dluhopisu.

$$V = 10\,000 \times \text{MAX}\{1; \{1 \times 100\% + \text{MIN}[60\%; \text{MAX}(0\%; -10,5\%)]\}\} = 10\,000 \text{ Kč}$$

- Vývoj Hodnoty podkladového nástroje:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění ₁	1		2		3		4		5	
Daimler AG	121.550	0.850	135.850	0.950	164.450	1.150	151.580	1.060	140.140	0.980
easyJet PLC	262.260	0.900	288.486	0.990	346.766	1.190	340.938	1.170	300.142	1.030
GlaxoSmithKline PLC	106.480	1.100	108.416	1.120	121.000	1.250	114.224	1.180	106.480	1.100
Royal Dutch Shell PLC	61.050	0.750	71.632	0.880	87.912	1.080	82.214	1.010	73.260	0.900
ING Group NV	111.600	0.600	169.260	0.910	208.320	1.120	174.840	0.940	184.140	0.990
Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění _n		0.600		0.880		1.080		0.940		0.900

Grafické znázornění dílčího bonusu v závislosti na vývoji podkladového nástroje a výplaty při splatnosti v návaznosti na vývoji dílčích bonusů:



5.5 DLUHOPISY S KOMBINOVANÝM VÝNOSEM

Dluhopisy označené v příslušném Emisním dodatku jako Dluhopisy s kombinovaným výnosem, nesou kombinaci výnosů dle článků 5.1 až 5.4 uvedenou v příslušném Emisním dodatku pro jednotlivá Výnosová období. Výnos Dluhopisů s kombinovaným výnosem tak bude stanoven na základě kombinace pevného úrokového, pohyblivého úrokového nebo derivátového výnosu.

6. SPLACENÍ DLUHOPISŮ

6.1 KONEČNÉ SPLACENÍ

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Společných emisních podmínkách, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů, Částka vypořádání, (popřípadě jiná hodnota, která bude případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při splatnosti Dluhopisů) splacena ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, a to v souladu s článkem 7. Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak,

bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která bude případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při splatnosti Dluhopisů) splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů. Tento článek 6.1 se nepoužije na amortizované Dluhopisy, splacení jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů se bude řídit článkem 6.2. Tento článek 6.1 se nepoužije na Dluhopisy s derivátovým výnosem, splacení závazků z Dluhopisů s derivátovým výnosem se bude řídit článkem 5.4 a do míry, do které je to relevantní články 7 a 11.

6.2 AMORTIZOVANÉ DLUHOPIŠY

- (a) Pokud nedojde k předčasnému splacení amortizovaných Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Společných emisních podmínkách, jmenovitá hodnota Dluhopisů označených v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako amortizované Dluhopisy bude splácena postupně ve splátkách, tj. nikoli jednorázově, a to v souladu s článkem 7.
- (b) Nebude-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu uvedeno jinak, bude splacení jmenovité hodnoty rozvrženo do takového počtu splátek, který odpovídá počtu Výnosových období takových amortizovaných Dluhopisů.
- (c) Nebude-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu uvedeno jinak, bude příslušná splátka jmenovité hodnoty splatná vždy spolu s výnosem amortizovaných Dluhopisů v Den výplaty úroků příslušného Výnosového období.
- (d) Výše všech dílčích splátek jmenovité hodnoty bude spolu s uvedením jejich příslušného Dne výplaty uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Bude-li to relevantní, bude Doplněk dluhopisového programu obsahovat též částku výnosu splatnou spolu se splátkou příslušné části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů.

6.3 PŘEDČASNÉ SPLACENÍ Z ROZHODNUTÍ EMITENTA

6.3.1 PŘÍPUSTNOST PŘEDČASNÉHO SPLACENÍ Z ROZHODNUTÍ EMITENTA

Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů dané Emise dluhopisů, s výjimkou případů, je-li tak stanoveno v Doplnku dluhopisového programu, předčasného splacení v případě porušení povinnosti prodat příslušné Dluhopisy Emitentovi dle článku 6.5 písm. (c) a předčasného splacení Dluhopisů v majetku Emitenta v souladu s článkem 6.6. Za předčasné splacení Dluhopisů se také nepovažuje případ, kdy v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu nemá být jmenovitá hodnota splacena jednorázově, ale postupně (amortizované Dluhopisy).

6.3.2 OZNÁMENÍ O PŘEDČASNÉM SPLACENÍ

Je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu 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 za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 15 nejdříve 60dny a nejpozději 45dny před takovým příslušným datem předčasného splacení (nebo v takových jiných lhůtách uvedených v příslušném Doplnku dluhopisového programu) (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**).

6.3.3 PŘEDČASNÉ SPLACENÍ

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle předchozího odstavce 6.3.2 je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané Emise v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.3 a příslušného Doplnku dluhopisového programu. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané Emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplnku dluhopisového programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem (pokud je to relevantní) ke Dni předčasně splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje). 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 Vlastníkovi dluhopisů a bude vyplacena takovému Vlastníkovi kupónů, 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 PŘEDČASNÉ SPLACENÍ Z ROZHODNUTÍ VLASTNÍKŮ DLUHOPIŠŮ

6.4.1 PŘÍPUSTNOST PŘEDČASNÉHO SPLACENÍ Z ROZHODNUTÍ VLASTNÍKŮ DLUHOPIŠŮ

Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak a nestanoví-li kogentní ustanovení právních předpisů jinak, Vlastník dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů dané Emise s výjimkou případů předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními článků 9 a 14.4.1

6.4.2 OZNÁMENÍ O PŘEDČASNÉM SPLACENÍ

Je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů, pak má kterýkoli Vlastník dluhopisů příslušné emise právo dle své úvahy 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 Administrátorovi na adresu Určené provozovny

Administrátora nejdříve 60 dní a nejpozději 45dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (nebo v takových jiných lhůtách uvedených v příslušném Doplnku dluhopisového programu) (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**).

6.4.3 PŘEDČASNÉ SPLACENÍ

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů podle článku 6.4.2 je neodvolatelné a zavazuje Vlastníka dluhopisů přijmout předčasné splacení všech Dluhopisů dané Emise, o jejichž předčasnou splatnost požádal v oznámení dle článku 6.4.2 výše, v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.4 a příslušného Doplnku dluhopisového programu a poskytnout Emitentovi případně Administrátorovi veškerou součinnost, kterou Emitent případně Administrátor mohou v souvislosti s takovým předčasným splacením požadovat. V takovém případě, avšak vždy pouze proti vrácení příslušného Dluhopisu, budou všechny takové nesplacené Dluhopisy dané Emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplnku dluhopisového programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem (pokud je to relevantní) ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje). 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 Vlastníkovi dluhopisů a bude vyplacena takovému Vlastníkovi kupónů, 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.

6.5 ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ

- (a) Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.
- (b) Bude-li to uvedeno v Doplnku dluhopisového programu, bude mít každý Vlastník dluhopisů právo na prodej části nebo všech svých Dluhopisů dané Emise před splatností Emitentovi (*put opce*) k datům prodeje uvedeným v takovém Doplnku dluhopisového programu (**Den prodeje**). V takovém případě bude Vlastník dluhopisů oprávněn ve lhůtě nejdříve 60dní a nejpozději 45dní před Dnem prodeje (nebudou-li v Doplnku dluhopisového programu uvedeny jiné lhůty) písemně (nebo jiným způsobem dohodnutým individuálně s Emitentem) vyzvat Emitenta k odkoupení všech nebo určitého počtu Dluhopisů vlastněných Vlastníkem dluhopisů, a to k nejbližší následujícímu Dni prodeje a Emitent má povinnost Dluhopisy uvedené v takovém oznámení od Vlastníka dluhopisů k takovému Dni prodeje odkoupit. Výzva Vlastníka dluhopisů k odkupu musí obsahovat alespoň jednoznačnou identifikaci Vlastníka dluhopisů, jednoznačnou identifikaci Dluhopisů, počet a celkovou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, o jejichž odkoupení žádá. Prodejní cena za jeden Dluhopis je stanovena ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisu, nebude-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanovena jiná cena. K vypořádání převodu dojde v příslušný Den prodeje. Pokud by ovšem Den prodeje připadl na den, který není Pracovní den, potom bude převod Dluhopisů vypořádán v nejbližší následující Pracovní den. Prodávající Vlastník dluhopisů i Emitent nesou každý své náklady spojené s vypořádáním převodu. Pro účely prodeje Dluhopisů poskytne Vlastník dluhopisů Emitentovi veškerou potřebnou součinnost, zejména mu doručí veškeré potřebné dokumenty, které jsou nezbytné pro vypořádání odkupu a vyznačení změn v příslušné evidenci Dluhopisů. Příslušný Vlastník dluhopisů zavazuje Dluhopisy, o jejichž odkup požádal, nepřevést na třetí osobu, a to počínaje okamžikem, kdy doručil výzvu Vlastníka dluhopisů o uplatnění svého práva na prodej Emitentovi.
- (c) Bude-li to uvedeno v Doplnku dluhopisového programu, bude mít Emitent právo na odkup Dluhopisů dané Emise před jejich splatností od Vlastníků dluhopisů k datům uvedeným v takovém Doplnku dluhopisového programu (*call opce*) (**Den odkupu**). V takovém případě Emitent vyzve Vlastníky dluhopisů k prodeji (všech nebo části jimi vlastněných Dluhopisů (v takovém případě však vždy poměrně (*pro rata*) k celkové jmenovité hodnotě Dluhopisů vlastněných každým Vlastníkem dluhopisů) ve lhůtě nejdříve 60dní a nejpozději 45dní před Dnem odkupu (nebudou-li v Doplnku dluhopisového programu uvedeny jiné lhůty) k nejbližší následujícímu Dni odkupu a Vlastníci dluhopisů mají povinnost Dluhopisy uvedené v takovém oznámení Emitenta k takovému Dni odkupu Emitentovi odprodat. Oznámení Emitenta o uplatnění jeho práva na odkup Dluhopisů bude uveřejněno způsobem uvedeným v článku 15; bude-li identita Vlastníků dluhopisů Emitentovi známa, může být jednotlivým Vlastníkům dluhopisů zasláno oznámení navíc i písemně. Kupní cena za jeden Dluhopis je stanovena ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisu, nebude-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanovena jiná cena. K vypořádání převodu dojde v příslušný Den odkupu. Pokud by ovšem Den odkupu připadl na den, který není Pracovní den, potom bude převod Dluhopisů vypořádán v nejbližší následující Pracovní den. Prodávající Vlastník dluhopisů i Emitent nesou každý své náklady spojené s vypořádáním převodu. Pro účely prodeje Dluhopisů poskytne Vlastník dluhopisů Emitentovi veškerou potřebnou součinnost, zejména mu doručí veškeré potřebné dokumenty, které jsou nezbytné pro vypořádání odkupu a vyznačení změn v příslušné evidenci o Dluhopisech. Vlastníci dluhopisů se zavazují Dluhopisy, o jejichž odkup Emitent požádá, nepřevést na třetí osobu, a to počínaje doručením či uveřejněním (podle toho, co bude jako první relevantní) oznámení Emitenta o uplatnění svého práva na odkup.

V případě porušení povinnosti prodat příslušné Dluhopisy Emitentovi, může být Emitent oprávněn požadovat po porušujícím Vlastníkovi dluhopisů vedle náhrady jakékoli případné újmy i smluvní pokutu případně uvedenou v příslušném Doplnku dluhopisového programu (příčemž Emitent je oprávněn započíst svoji splatnou pohledávku na zaplacení smluvní pokuty nebo její části proti jakékoli splatné pohledávce porušujícího Vlastníka dluhopisů vůči Emitentovi). Po dobu, po kterou bude Vlastník dluhopisu v prodlení se splněním povinnosti prodat příslušné Dluhopisy Emitentovi, neponesou příslušné Dluhopisy žádný výnos. V takovém případě bude posledním dnem, kdy ještě Dluhopisy ponесou výnos, den bezprostředně předcházející Dni prodeje (včetně). Emitent může dále rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů, ohledně nichž došlo k porušení povinnosti prodat takové Dluhopisy Emitentovi. V rozhodnutí o předčasném splacení Dluhopisů Emitent stanoví pro dané Dluhopisy datum předčasné splatnosti (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**), které nesmí předcházet dni rozhodnutí Emitenta a nesmí následovat více než 30dní po dni oznámení

tohoto data příslušnému Vlastníkovi dluhopisů (způsobem uvedeným v článku 15 a/nebo písemně přímo takovému Vlastníkovi dluhopisů). Na předčasné splacení se v ostatním použije přiměřeně článek 6.3.3.

6.6 ZRUŠENÍ DLUHOPISŮ

Dluhopisy odkoupené v souladu s ustanovením článku 6.5 nebo Dluhopisy jinak nabyté Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém vlastnictví a případně je znovu prodá, či zda rozhodne o jejich zániku z titulu splnutí práva a povinnosti. Nerozhodne-li Emitent o dřívějším zániku jím vlastněných Dluhopisů podle předchozí věty, zanikají práva a povinnosti z Dluhopisů vlastněných Emitentem až v okamžiku jejich splatnosti.

6.7 SPLACENÍ DLUHOPISŮ VE VZTAHU K ADMINISTRÁTOROVI

V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi, je-li Administrátor osobou odlišnou od Emitenta, celou Částku k úhradě a narostlé úrokové či jiné výnosy (pokud je to relevantní), splatné v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení článků 5, 6, 9 a 14.4.1 a v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu, budou všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů splněny ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

7. PLATEBNÍ PODMÍNKY

7.1 VÝPLATY

Výnos (pokud je relevantní) bude vyplácen Vlastníkům dluhopisů nebo Vlastníkům kupónů (budou-li vydávány) a Částka k úhradě, Částka vypořádání nebo Částka předčasného zrušení bude splacena Vlastníkům dluhopisů za podmínek stanovených těmito Společnými emisními podmínkami ve znění příslušného Doplnku dluhopisového programu a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

7.2 MĚNA PLATEB

Emitent se zavazuje vyplácet výnos a splatit Částku k úhradě, Částku vypořádání nebo Částku předčasného zrušení výlučně v měně, ve které je v Doplnku dluhopisového programu denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů dané Emise, není-li podle příslušného Doplnku dluhopisového programu přípustné vyplácení výnosu a/nebo splacení Částky k úhradě, Částky vypořádání nebo Částky předčasného zrušení v jiné měně nebo měnách.

V případě, že jakákoliv měna nebo národní měnová jednotka, ve které jsou Dluhopisy denominovány a/nebo ve které mají být v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou EUR, bude (i) denominace takových Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny dluhy z takových Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz předmětné měny nebo národní měnové jednotky na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení příslušné měny nebo národní měnové jednotky (i) se v žádném ohledu nedotkne existence dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu těchto Společných emisních podmínek nebo Doplnku dluhopisového programu příslušných Dluhopisů ani za Případ neplnění povinností dle těchto Společných emisních podmínek.

7.3 DEN VÝPLATY

Výplaty výnosů (pokud je relevantní) a splacení Částky k úhradě, Částky vypořádání nebo Částky předčasného zrušení budou Emitentem prováděny ke Dnům výplaty, Dni předčasné realizace dluhopisů či Dni výplaty částky předčasného zrušení uvedeným v těchto Společných emisních podmínkách a v příslušném Doplnku dluhopisového programu (s výjimkou uvedenou v člancích 5.1(c) a 5.2.1(d), kdy se úrokový výnos vyplácí kumulovaně ve vybraný Den výplaty úroků nebo vybrané Dny výplaty úroků nebo v Den konečné splatnosti dluhopisů), a to prostřednictvím Administrátora.

7.4 KONVENCE PRACOVNÍHO DNE

V Doplnku dluhopisového programu může být stanoveno, že dochází k úpravě Dnů výplaty v souladu s konvencí pracovního dne (**Konvence pracovního dne**), potom 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 dluhopisového programu 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 dluhopisového programu je stanovena Konvence pracovního dne **Upravená následující**; nebo
- (c) je nejbližší předcházejícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplnku dluhopisového programu je stanovena Konvence pracovního dne **Předcházející**;

příčemž Emitent nebude povinen platit úrok, derivátový výnos nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku stanovené Konvence pracovního dne.

7.5 URČENÍ PRÁVA NA OBDRŽENÍ VÝPLAT SOUVISEJÍCÍCH S DLUHOPISY

7.5.1 ZAKNIHOVANÉ DLUHOPISY

- (a) Není-li v těchto Společných emisních podmínkách stanoveno jinak (viz články 9.2 a 14.4.1), oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy ze zaknihovaných Dluhopisů, jsou (i) v případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1, osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (ii) v případě, že došlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1, osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci budou Kupóny evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu. Pro účely určení příjemce výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů nebo Kupónů (budou-li vydávány) učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro výplatu výnosu (včetně), přičemž platí, že ke Konvenci pracovního dne se pro stanovení tohoto dne nepřihlíží.
- (b) Není-li v těchto Společných emisních podmínkách stanoveno jinak (viz články 9.2 a 14.4.1), oprávněné osoby, kterým Emitent splatí Částku k úhradě, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty. Pro účely určení příjemce Částky k úhradě nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným ode dne bezprostředně následujícího po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (včetně), přičemž platí, že ke Konvenci pracovního dne se pro stanovení tohoto dne nepřihlíží, až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.
- (c) V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty zaknihovaných Dluhopisů, osoby (s výjimkou článků 9.2 a 14.4.1), na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu. Dnem výplaty bude v tomto případě Den výplaty úroků nebo jiný den stanovený jako den splatnosti části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů v Doplnku dluhopisového programu.

7.5.2 IMOBILIZOVANÉ DLUHOPISY

- (a) V případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos z Dluhopisu, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet výnosy ze Sběrného dluhopisu osoby, které budou Vlastníky dluhopisů ke konci Rozhodného dne pro výplatu výnosu. V souladu s články 1.2.4 nebudou pro účely určení příjemce výnosu Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Podílů na sběrném dluhopisu učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro výplatu výnosu (včetně), přičemž platí, že ke Konvenci pracovního dne se pro stanovení tohoto dne nepřihlíží.
- (b) V případě vydání Sběrného dluhopisu budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí Částku k úhradě, osoby, které budou Vlastníky dluhopisů ke konci Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty. V souladu s článkem 1.2.4 nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Podílů na sběrném dluhopisu počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (včetně), přičemž platí, že ke Konvenci pracovního dne se pro stanovení tohoto dne nepřihlíží.
- (c) V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty Sběrného dluhopisu osoby (s výjimkou článků 9.2 a 14.4.1), které budou Vlastníky dluhopisů k počátku příslušného Dne výplaty úroků nebo jiného dne stanoveného jako den splatnosti části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů v Doplnku dluhopisového programu. V souladu s článkem 1.2.4 nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Podílů na sběrném dluhopisu učiněným (resp. oznámeným Emitentovi) v průběhu příslušného Dne výplaty úroků nebo jiného dne stanoveného jako den splatnosti části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů v Doplnku dluhopisového programu.
- (d) Není-li v těchto Společných emisních podmínkách stanoveno jinak (viz články 9.2 a 14.4.1), oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy z imobilizovaných Dluhopisů v případě kdy nebyl vydán Sběrný dluhopis, jsou (i) v případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1, osoby, na jejichž účtu vlastníka v Samostatné evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (ii) v případě, že došlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 podmínek osoby, na jejichž účtu vlastníka v Samostatné evidenci budou Kupóny evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu. Pro účely určení příjemce výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů nebo Kupónů (budou-li vydávány) učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro výplatu výnosu (včetně), přičemž platí, že ke Konvenci pracovního dne se pro stanovení tohoto dne nepřihlíží.
- (e) V případě, že nedojde k vydání Sběrného dluhopisu, budou, není-li v těchto Společných emisních podmínkách stanoveno jinak (viz články 9.2 a 14.4.1), oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí Částku k úhradě, osoby, na jejichž účtu vlastníka v Samostatné evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty. Pro účely určení příjemce Částky k úhradě nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů

učiněným ode dne bezprostředně následujícího po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (včetně), přičemž platí, že ke Konvenci pracovního dne se pro stanovení tohoto dne nepřihlíží, až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.

- (f) V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty imobilizovaných Dluhopisů v případě kdy nebyl vydán Sběrný dluhopis, osoby (s výjimkou článků 9.2 a 14.4.1), na jejichž účtu vlastníka v Samostatné evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu. Dnem výplaty bude v tomto případě Den výplaty úroků nebo jiný den stanovený jako den splatnosti částí jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů v Doplnku dluhopisového programu.

7.5.3 LISTINNÉ DLUHOPISY

- (a) V případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos z Dluhopisu, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet výnosy z listinných Dluhopisů, které budou Vlastníky dluhopisů ke konci Rozhodného dne pro výplatu výnosu. V souladu s článkem 1.2.6 nebudou pro účely určení příjemce výnosu Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro výplatu výnosu (včetně), přičemž platí, že ke Konvenci pracovního dne se pro stanovení tohoto dne nepřihlíží. Pokud budou vydány Kupóny, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet výnosy z listinných Dluhopisů, osoby, které odevzdají příslušný Kupón v Určené provozovně Administrátora.
- (b) V případě listinných Dluhopisů budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí Částku k úhradě, osoby, které budou Vlastníky dluhopisů ke konci Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty a, v případě vydání konkrétních kusů listinných Dluhopisů, které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně Administrátora. V souladu s článkem 1.2.6 nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi v případě listinných Dluhopisů) počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (včetně), přičemž platí, že ke Konvenci pracovního dne se pro stanovení tohoto dne nepřihlíží.
- (c) V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty listinných Dluhopisů, osoby (s výjimkou článků 9.2 a 14.4.1), které budou Vlastníky dluhopisů k počátku příslušného Dne výplaty úroků nebo jiného dne stanoveného jako den splatnosti částí jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů v Doplnku dluhopisového programu a, v případě vydání konkrétních kusů listinných Dluhopisů a splatnosti poslední splátky jmenovité hodnoty, které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně Administrátora. V souladu s článkem 1.2.6 nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi) v průběhu příslušného Dne výplaty úroků nebo jiného dne stanoveného jako den splatnosti částí jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů v Doplnku dluhopisového programu.

7.6 PROVÁDĚNÍ PLATEB

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám (i) bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice nebo (ii), bude-li tak výslovně stanoveno v Doplnku dluhopisového programu, v hotovosti na místech uvedených v příslušném Doplnku dluhopisového programu (**Platební místo**).

7.6.1 BEZHOTOVOSTNÍ PLATBY

- (a) Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora věrohodným způsobem. 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 potvrzení o daňovém domicilu Oprávněné osoby pro příslušné daňové období a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku Oprávněné osoby ne starší tří měsíců (popř. originál nebo úředně ověřenou kopií výpisu z obdobného zahraničního registru, je-li Oprávněnou osobou zahraniční právnická osoba zapisující se do takového registru) (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a potvrzením o daňovém domicilu a ostatními případně příslušnými přílohami **Instrukce**). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle Haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). 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 spolu s Instrukcí. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci 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) Instrukce je podána včas, pokud je Administrátorovi doručena nejpozději pět Pracovních dnů přede Dnem výplaty.

- (c) Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy nebo Kupóny se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou a včas podanou Instrukcí podle odstavce (a) a (b) tohoto článku 7.6.1 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru ČNB, jedná-li se o platbu v zákonné měně České republiky, nebo (ii) odesána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v zákonné měně České republiky. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi včas řádnou Instrukci v souladu s článkem 7.6.1, pak povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle článku 7.6.1 a pokud je nejpozději do pěti Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odesána z účtu Administrátora.
- (d) 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 tímto článkem 7.6.1, že příslušné listinné Dluhopisy nebo Kupóny budou odevzdány nebo předloženy příslušnou Oprávněnou osobou Administrátorovi v souladu s článkem 7.5.3 nejpozději 5 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 Pracovních dní od data odevzdání nebo předložení takových Dluhopisů nebo Kupónů.
- (e) Emitent ani Administrátor neodpovídají za jakýkoli časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním řádné Instrukce, pozdním předložením nebo odevzdáním listinného Dluhopisu nebo Kupónu. Emitent ani Administrátor také neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto článku 7.6.1 nebo (ii) tím, že Instrukce nebo takové související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo (iii) skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor ovlivnit. Z těchto důvodů nemá Oprávněná osoba nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za časový odklad příslušné platby.

7.6.2 HOTOVOSTNÍ PLATBY

- (a) V případě, že je tak uvedeno v příslušném Doplňku dluhopisového programu, bude na žádost Oprávněné osoby Administrátor provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněné osobě v hotovosti v Platebním místě. Administrátor je oprávněn požadovat 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 je Administrátor oprávněn požadovat (i) předložení dokumentu prokazujícího totožnost Oprávněné osoby (v případě fyzické osoby občanský průkaz nebo pas), je-li Oprávněnou osobou právnická osoba zapsaná do obchodního rejstříku, je třeba předložit i originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku takové osoby ne starší tří měsíců (popř. originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu z obdobného zahraničního registru, je-li Oprávněnou osobou zahraniční právnická osoba zapisující se do takového registru), (ii) originál nebo úředně ověřenou kopii potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období, a v případě, že Oprávněná osoba bude zastoupena, též (iii) plnou moc s úředně ověřeným podpisem. 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, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho co je relevantní). 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) Emitent není v prodlení se splněním povinnosti zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy, pokud může být příslušná částka vyplacena v hotovosti Oprávněné osobě v souladu s odstavcem (a) tohoto článku v příslušný Den výplaty nebo v takový den, ve kterém je to z hlediska technických možností Administrátora možné. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nepředloží Administrátorovi veškeré dokumenty požadované Administrátorem v souladu s odstavcem tohoto článku, Administrátor platbu neprovede, přičemž v takovém případě platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za takový časový odklad příslušné platby.
- (c) V případě provádění jakýchkoli plateb na základě odevzdání nebo předložení konkrétních kusů listinných Dluhopisů nebo Kupónů (budou-li vydávány) je podmínkou hotovostní platby v den její splatnosti v souladu s odstavcem (b) tohoto článku, že příslušné listinné Dluhopisy nebo Kupóny (budou-li vydávány) budou odevzdány nebo předloženy příslušnou Oprávněnou osobou Administrátorovi v souladu s článkem 7.5.3 v Den výplaty. Další podmínky tohoto článku 7.6.2 týkající se včasného doručení požadovaných dokumentů Administrátorovi zůstávají nedotčeny.
- (d) Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nepředložila či nedodala Dluhopisy nebo Kupóny (budou-li vydávány), dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku 7.6.2, (ii) takové Dluhopisy nebo Kupóny (budou-li vydávány), dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, přičemž Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně provádění plateb. Taková změna nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů nebo Vlastníkům kupónů (budou-li Kupóny vydávány) újmu. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů nebo Vlastníkům kupónů (budou-li Kupóny vydávány) oznámeno v souladu s ustanovením článku 15 .

8. ZDANĚNÍ

Splacení Částky k úhradě, Částky vypořádání, Částky předčasného zrušení a výplaty úrokových či jiných výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům dluhopisů nebo Vlastníkům kupónů (budou-li Kupóny vydávány) žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků, pokud v příslušném Doplňku dluhopisového programu není stanoveno jinak.

9. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPÁDECH NEPLNĚNÍ POVINNOSTÍ

9.1 PŘÍPADY NEPLNĚNÍ POVINNOSTÍ

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

- (a) jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy nebo Kupóny, kterých se taková platba týká, nebude provedena v souladu s článkem 7 a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 10 Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny Administrátora,
- (b) Emitent nesplní nebo nedodrží jakoukoli podstatnou povinnost (jinou než uvedenou pod bodem (a) výše) vyplývající z těchto Společných emisních podmínek nebo ze Smlouvy s administrátorem (bude-li tato smlouva uzavřena) a takové porušení zůstane nenapraveno po třicet kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisu nebo Vlastníky dluhopisů, souhrnná jmenovitá hodnota, jejichž Dluhopisů činí alespoň dvacet pět procent celkové jmenovité hodnoty všech dosud nesplacených nebo Emitentem neodkoupených Dluhopisů dané Emise, dopisem doručeným Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny Administrátora,
- (c) jakýkoliv splatný peněžitý dluh nebo dluhy Emitenta, včetně dluhů 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 dluh nebo dluhy jsou splatné, a tento dluh nebo dluhy zůstanou přesto nesplaceny po více než 10 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 dluhu co do jeho existence, výše nebo důvodu a platbu uskuteční do 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,
- (d) Emitent přestane podnikat nebo na základě pravomocného rozhodnutí příslušného orgánu přestane být oprávněn podnikat jako banka,
- (e) Emitentovi (i) vznikne povinnost podat dlužnický insolvenční návrh, nebo (ii) vůči Emitentovi bude zjištěn úpadek, nebo (iii) insolvenční návrh bude insolvenčním soudem zamítnut pro nedostatek majetku Emitenta, nebo
- (f) bylo vydáno pravomocné rozhodnutí nebo přijato platné usnesení valné hromady Emitenta 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 Vlastníků dluhopisů, pak:

(1) pokud nastane jakýkoliv Případ neplnění povinností uvedený v článku 9.1 písm. (a), (e) a (f) může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením (**Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností**) doručeným Emitentovi na adresu Určené provozovny požádat s uvedením důvodu o předčasné splacení. (i) V případě jakýchkoli úročených Dluhopisů může požadovat splacení jejich jmenovité hodnoty (popřípadě takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů v Případě neplnění povinností) a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1(e) nebo 5.2.1(f) ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (**Částka vypořádání z důvodu neplnění povinností**). Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí být spolu s každým Dluhopisem vráceny všechny k němu náležející Kupóny. Nevrátí-li Vlastník dluhopisu takové Kupóny, jejichž splatnost nastane až po Dni předčasné splatnosti dluhopisů (**Nevrácené kupóny**), Emitent Vlastníku dluhopisu vyplatí Částku vypořádání z důvodu neplnění povinností sníženou o Hodnotu nevrácených kupónů, přičemž pokud bude Hodnota nevrácených kupónů vyšší než Částka vypořádání z důvodu neplnění povinností, Emitent nevyplatí Vlastníku dluhopisů žádnou částku a v přesahující částce bude mít pohledávku za Vlastníkem dluhopisu. Hodnota nevrácené kupónu bude vyplacena Vlastníkovi kupónu proti odevzdání příslušného Nevrácené kupónu. Všechny Nevrácené kupóny se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis dotčený Oznámením o předčasném splacení při neplnění povinností. (ii) V případě Dluhopisů s výnosem na bázi

diskontu, které nejsou úročeny, může požadovat splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů (popřípadě v takové jiné hodnotě, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů v Případě neplnění povinností) ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů. (iii) V případě Dluhopisů s derivátovým výnosem, může požadovat jejich splacení, a to ve výši jmenovité hodnoty Dluhopisů spolu s Dílčími bonusy_n, které se v souladu s článkem 5.4(d) započítaly do Částky vypořádání (popřípadě v takové jiné hodnotě, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů v Případě neplnění povinností) ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů. V každém z uvedených případů je pak Emitent povinen takové Dluhopisy výše uvedeným způsobem splatit (v případě úročných Dluhopisů spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) v souladu s článkem 9.2; a

(2) pokud nastane jakýkoliv Případ neplnění povinností uvedený v článku 9.1 písm. (b), (c) a (d), mohou Vlastníci dluhopisů představující více než dvě třetiny celkové jmenovité hodnoty všech dosud nesplacených nebo Emitentem neodkoupených Dluhopisů dané Emise společně požádat s uvedením důvodu o předčasné splacení všech jimi vlastněných Dluhopisů (v případě úročných Dluhopisů spolu s ke Dni předčasné splatnosti narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem), a to doručením společného písemného oznámení (**Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností**) Emitentovi na adresu Určené provozovny, přičemž toto Oznámení o předčasné splatnosti při neplnění povinností musí být podepsáno Vlastníky dluhopisů, jimiž vlastněné Dluhopisy představují více než dvě třetiny celkové jmenovité hodnoty všech dosud nesplacených nebo Emitentem neodkoupených Dluhopisů dané Emise, nebo jejich oprávněnými zástupci. Pokud někteří Vlastníci dluhopisů nepožádají o předčasné splacení Dluhopisů společně s Vlastníky dluhopisů, kteří o předčasné splacení požádali společným Oznámením o předčasném splatnosti při neplnění povinností podle předcházející věty tohoto bodu (2), mohou poté, co Emitent obdrží na adresu Určené provozovny takové společné Oznámení o předčasném splatnosti při neplnění povinností, dle své úvahy, písemným Oznámením o předčasném splatnosti při neplnění povinností doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny také požádat o předčasné splacení. (i) V případě jakýchkoli úročných Dluhopisů mohou požadovat splacení Částky vypořádání z důvodu neplnění povinností. Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí být spolu s každým Dluhopisem vráceny všechny k němu náležející Kupóny. Nevrátí-li Vlastník dluhopisu Nevrácené kupóny, Emitent Vlastníku dluhopisu vyplatí Částku vypořádání z důvodu neplnění povinností sníženou o Hodnotu nevrácených kupónů, přičemž pokud bude Hodnota nevrácených kupónů vyšší než Částka vypořádání z důvodu neplnění povinností, Emitent nevyplatí Vlastníku dluhopisů žádnou částku a v přesahující částce bude mít pohledávku za Vlastníkem dluhopisu. Hodnota nevrácených kupónů bude vyplacena Vlastníkovi kupónu proti odevzdání příslušného Nevráceného kupónu. Všechny Nevrácené kupóny se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis dotčený Oznámením o předčasném splacení při neplnění povinností. (ii) V případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, které nejsou úročeny, může požadovat splacení Dluhopisů, jejichž jsou vlastníkem, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů (popřípadě v takové jiné hodnotě, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů v Případě neplnění povinností) ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů. (iii) V případě Dluhopisů s derivátovým výnosem, může jejich požadovat splacení, a to ve výši jmenovité hodnoty Dluhopisů spolu s Dílčími bonusy_n, které se v souladu s článkem 5.4(d) započítaly do Částky vypořádání (popřípadě v takové jiné hodnotě, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při předčasném splatnosti Dluhopisů v Případě neplnění povinností) ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů. V každém z uvedených případů je pak Emitent povinen takové Dluhopisy výše uvedeným způsobem splatit (v případě úročných Dluhopisů spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) v souladu s článkem 9.2 .

9.2 SPLATNOST PŘEDČASNĚ SPLATNÝCH DLUHOPISŮ V PŘÍPÁDECH NEPLNĚNÍ POVINNOSTÍ

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

9.3 ZPĚTVZETÍ ŽÁDOSTI O PŘEDČASNÉ SPLACENÍ DLUHOPISŮ

Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností podle tohoto článku 9 může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů písemně vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího článku 9.2 splatnými, a pokud s takovým zpětvzetím Emitent vyjádří souhlas. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností ostatních Vlastníků dluhopisů.

9.4 DALŠÍ PODMÍNKY PŘEDČASNÉHO SPLACENÍ DLUHOPISŮ

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 9 se jinak priměřeně použijí ustanovení článku 7 .

10. ODKLAD DNE OCENĚNÍ PRO DLUHOPISY S DERIVÁTOVÝM VÝNOSEM

Tento článek 10 se neuplatní, pokud tak stanoví příslušný Doplňek dluhopisového programu. Pokud den, který má být Dnem ocenění, je dle názoru Agentu pro výpočty Narušeným dnem, může Agent pro výpočty dle svého uvážení odložit Den ocenění na bezprostředně následující Plánovaný den obchodování, který není Narušeným dnem, nebo může Den ocenění, který je zároveň Narušeným dnem, nezapočítat. Den ocenění však v žádném případě nesmí být odložen déle než na 8. Plánovaný den obchodování

následující po příslušném výchozím Dni ocenění a zároveň Agent pro výpočty nesmí nezapočítat konečný Den ocenění za splnění podmínky, že posledním Dnem ocenění musí být nejpozději 8. Plánovaný den obchodování následující po příslušném Plánovaném dni ocenění, a je-li tento 8. Plánovaný den obchodování Narušeným dnem, pak:

- (a) ve vztahu k Dluhopisům s derivátovým výnosem vázaným na Akcii (A) bude Den ocenění pro každou Akcii nedotčenou Narušeným dnem Plánovaný den ocenění a pro každou Akcii dotčenou Narušeným dnem (**Dotčená akcie**) bude tento 8. Plánovaný den obchodování Agent pro výpočty považovat za Den ocenění bez ohledu na to, že takový den je Narušeným dnem, a (B) Agent pro výpočty stanoví na základě svého odhadu (učiněného v dobré víře) hodnotu Dotčené akcie k Okamžiku ocenění v tento 8. Plánovaný den obchodování;
- (b) ve vztahu k Dluhopisům s derivátovým výnosem vázaným na Fond (A) bude Den ocenění pro každý Fond nedotčený Narušeným dnem Plánovaný den ocenění a pro každý Fond dotčený Narušeným dnem (**Dotčený fond**) bude tento 8. Plánovaný den obchodování Agent pro výpočty považovat za Den ocenění bez ohledu na to, že takový den je Narušeným dnem, a (B) Agent pro výpočty stanoví na základě svého odhadu (učiněného v dobré víře) hodnotu Dotčeného fondu k Okamžiku ocenění v tento 8. Plánovaný den obchodování; nebo
- (c) ve vztahu k Dluhopisům s derivátovým výnosem vázaným na Index (A) bude Den ocenění pro každý Index nedotčený Narušeným dnem Plánovaný den ocenění a pro každý Index dotčený Narušeným dnem (**Dotčený index**) bude tento 8. Plánovaný den obchodování Agent pro výpočty považovat za Den ocenění bez ohledu na to, že takový den je Narušeným dnem, a (B) Agent pro výpočty stanoví příslušnou hodnotu Dotčeného indexu na základě posledního vzorce a metody výpočtu Indexu, které byly účinné před vznikem prvního Narušeného dne, s použitím ceny obchodované nebo kótované na trhu k Okamžiku ocenění v tento 8. Plánovaný den obchodování každého cenného papíru, který tvoří Dotčený index (nebo, pokud událost, která způsobila Narušený den, nastala ve vztahu k příslušnému cennému papíru v tento 8. Plánovaný den obchodování, na základě svého odhadu (učiněného v dobré víře) hodnoty příslušného cenného papíru k Okamžiku ocenění v tento 8. Plánovaný den obchodování).

Pokud Den ocenění nastane v důsledku existence Narušeného dne až po Dni konečné splatnosti dluhopisů, pak (i) příslušný Den výplaty a (ii) výskyt Potenciálního případu úpravy, Mimořádné události, Potenciálního případu úpravy účastnického listu, Mimořádné událost ve vztahu k fondu, Dodatečného případu narušení, či Události upravení indexu budou stanoveny odkazem na tento poslední Den ocenění, jako kdyby tento poslední Den ocenění byl Dnem konečné splatnosti dluhopisů.

11. ÚPRAVY DLUHOPISŮ S DERIVÁTOVÝM VÝNOSEM

Tento článek 11 se neuplatní, pokud tak stanoví příslušný Doplněk dluhopisového programu.

11.1 **DLUHOPISY S DERIVÁTOVÝM VÝNOSEM VÁZANÝM NA AKCIE**

- (a) Tento článek 11.1 se použije pouze na Dluhopisy vázané na Akcie, a to ve vztahu k Akcii, která po Datu emise byla dotčena událostí, která (i) má dle výhradního uvážení Agentu pro výpočty za následek koncentraci či zředění teoretické hodnoty této Akcie nebo (ii) má z jiných důvodů povahu Potenciálního případu úpravy akcie, Mimořádné události nebo Dodatečného případu narušení (každý jako **Zvláštní událost**), jak jsou definované v článcích 11.1.1, 11.1.2 a 11.4 ve vztahu k této Akcii (**Upravovaná akcie**). Tento článek 11.1 se však neuplatní, pokud tak stanoví příslušný Doplněk dluhopisového programu.
- (b) Při Úpravě akcie je Agent pro výpočty povinen postupovat v souladu s níže uvedenými podmínkami a postupy, které vychází z dokumentu „*The 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions*“ publikovaného v roce 2002 asociací International Swaps and Derivatives Association, Inc. (**ISDA Definice 2002**).
- (c) Pro větší přehlednost odkazují pojmy uváděné v závorkách u definic převzatých z ISDA Definic 2002 rovněž na původní anglické znění těchto definic.
- (d) Dojde-li po Datu emise ke Zvláštní události, provede Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení pro účely stanovení Částky vypořádání úpravu Upravované akcie (**Úprava akcie**) tak, aby po Úpravě akcie byla teoretická hodnota Upravované akcie pokud možno shodná (v rozsahu v jakém je to praktické) s teoretickou hodnotou Upravované akcie v případě, že by Zvláštní událost nenastala. Tím nejsou dotčena práva a povinnosti Emitenta a Agentu pro výpočty provést jinou úpravu či jinak postupovat v souladu s tímto článkem 11.1 nebo článkem 11.4, namísto Úpravy akcie. Při výkonu Úpravy akcie je Agent pro výpočty povinen jednat s odbornou péčí obchodníka s cennými papíry a je povinen postupovat v souladu s tímto článkem 11.1 a článkem 11.4.
- (e) Agent pro výpočty současně provede i jakoukoli jinou nezbytnou úpravu související s vypořádáním příslušných Dluhopisů, která dle uvážení Agentu pro výpočty vhodně zohledňuje oslabení nebo koncentraci teoretické hodnoty Upravované akcie (a to za předpokladu, že nedojde k úpravám, které by zohledňovaly pouze změny volatility, očekávaných dividend nebo likvidity Upravované akcie).
- (f) Agent pro výpočty je oprávněn (nikoliv povinen) rozhodnout o příslušné úpravě, pokud nastane Potenciální případ úpravy.

11.1.1 **POTENCIÁLNÍ PŘÍPAD ÚPRAVY**

Potenciální případ úpravy (Potential Adjustments Event) znamená jakoukoliv z následujících událostí:

- (a) štěpení Akcie na více jednotek s nižší jmenovitou hodnotou, spojení více Akcií do jedné nebo změna druhu nebo formy Akcie (v případě, že tyto události nevedou k Případu fúze) nebo bezplatná distribuce nebo výplata dividendy ve formě Akcií stávajícím držitelům Akcií jako výplata odměn/bonusů, kapitalizace nebo podobná příležitost;
- (b) distribuce, vydání nebo výplata dividendy ve prospěch stávajících držitelů Akcií ve formě: (A) Akcií nebo (B) jiného akciového kapitálu nebo cenných papírů, pokud je s nimi spojeno právo na výplatu dividend nebo likvidačního zůstatku nebo jiných výnosů z likvidace Emitenta akcií, nebo (C) akciového kapitálu nebo jiných cenných papírů jiného emitenta koupených nebo vlastněných (přímo či nepřímo) Emitentem akcií jako výsledek transakce typu odštěpení nebo jiné podobné transakce nebo (D) jakéhokoli jiného druhu cenných papírů, práv, opčních listů (warrantů) nebo jiných aktiv, a to v každém případě jako platba (v hotovosti nebo jiným způsobem), jejíž výše je nižší než aktuální tržní cena určená Agentem pro výpočty;
- (c) vyplacení mimořádné dividendy ve vztahu k Akcii, pokud dle uvážení Agentu pro výpočty má zředňující či koncentrační účinek na teoretickou hodnotu příslušné Akcie;
- (d) výzva ke zpětnému odkupu Akcií, které nebyly zcela splaceny;
- (e) zpětný odkup příslušných Akcií Emitentem akcií nebo kteroukoliv z jeho dceřiných společností, ať už je financován ze zisku, nebo z kapitálu a bez ohledu na to, zda je hrazen v hotovosti, cennými papíry či jiným způsobem;
- (f) pokud jde o Emitenta akcií, událost, která vede k distribuci akcionářských práv nebo k jejich oddělení od kmenových akcií nebo jiného druhu akcií Emitenta akcií v souladu s plánem pro ochranu akcionářských práv nebo opatřením proti nepřátelskému převzetí, jenž v případě výskytu určitých událostí spouští distribuci prioritních akcií, opčních listů, dluhových instrumentů nebo akciových-upisovacích práv za cenu pod jejich tržní hodnotou dle určení Agentu pro výpočty, a to za předpokladu, že jakákoliv úprava vyvolaná takovou událostí bude znovu upravena v okamžiku ukončení takovéhoto práva; nebo
- (g) jakákoliv jiná událost, která by mohla mít za následek zředňující nebo koncentrační účinek na teoretickou hodnotu příslušné Akcie.

11.1.2 MIMOŘÁDNÁ UDÁLOST

Mimořádná událost (Extraordinary Event) znamená Případ fúze, Nabídku, Znárodnění, Insolvenci nebo Stažení z trhu. Pokud nestanoví jinak příslušný Doplněk dluhopisového programu, Mimořádné události se uplatní ve vztahu k Dluhopisům s derivátovým výnosem vázaným Akcie.

- (a) **Případ fúze (Merger Event)** znamená, pokud jde o příslušnou Upravovanou akcii, jakoukoliv (i) novou klasifikaci nebo změnu Upravované akcie, která má za následek převod nebo neodvolatelný závazek převodu všech vydaných Upravovaných akcií na jinou entitu či osobu, (ii) konsolidaci, sloučení, fúzi nebo závaznou výměnu akcií Emitenta akcií s jinou entitou či osobou nebo do jiné entity či osoby (vyjma konsolidace, sloučení, fúze nebo závazné výměny akcií, ve které je takový Emitent akcií pokračující entitou a která nemá za následek novou klasifikaci nebo změnu všech takových vydaných Upravovaných akcií), (iii) nabídku převzetí, veřejnou nabídku, nabídku směny, pokus o akvizici, návrh nebo jinou akci uskutečněnou jakoukoliv entitou či osobou za účelem koupě nebo jiného získání 100 % vydaných Upravovaných akcií Emitenta akcií, která má za následek převod nebo neodvolatelný závazek převodu všech takových Upravovaných akcií (kromě Upravovaných akcií vlastněných nebo kontrolovaných takovou jinou entitou nebo osobou), nebo (iv) konsolidaci, sloučení, fúzi nebo závaznou výměnu akcií Emitenta akcií nebo jeho dceřiných společností s jinou entitou nebo do jiné entity, ve které je Emitent akcií pokračující entitou a která nemá za následek novou klasifikaci nebo změnu všech takových vydaných Upravovaných akcií, ale má za následek to, že držitelé Upravovaných akcií (kromě Upravovaných akcií vlastněných nebo kontrolovaných takovou jinou entitou) kolektivně vlastní bezprostředně před takovou událostí méně než 50 % všech Upravovaných akcií existujících bezprostředně po takové události (**Reverzní fúze**), a to v každém případě, pokud Datum fúze nastane nejpozději v Den konečné splatnosti dluhopisů.
- (b) **Nabídka (Tender Offer)** znamená nabídku převzetí, nabídku akvizice, nabídku směny, pokus o získání, návrh nebo jinou akci uskutečněnou jakoukoliv entitou či osobou, která má za následek, že taková entita či osoba kupuje nebo jinak získává nebo má právo získat, a to konverzí nebo jiným způsobem, více než 10 % a méně než 100 % všech akcií s hlasovacími právy Emitenta akcií, jak je stanoveno Agentem pro výpočty, na základě provedení příslušných podání u správních či jiných úřadů/orgánů nebo takového dalšího poskytnutí informací, které bude Agent pro výpočty považovat za vhodné.
- (c) **Následky Případu fúze a Nabídky:**
 - (i) Dojde-li v důsledku Případu fúze nebo Nabídky k situaci Akcie za akcie nebo k situaci Akcie za kombinované protiplnění, pak k příslušnému Datu fúze nebo kdykoliv později Agent pro výpočty buď (i) (A) provede takovou Úpravu akcie (včetně, nikoliv však výlučně, strategie cenového rozpětí „spread“), která podle jeho uvážení vhodně zohledňuje ekonomický efekt takového Případu fúze či Nabídky (včetně úprav, které mají zohlednit změny volatility, očekávaných dividend nebo likvidity relevantní pro Upravovanou akcii) na Dluhopisy, která může (ale nemusí) být stanovena odkazem na úpravu v souvislosti s Případem fúze či Nabídkou provedenou burzou, kde se obchodují opce na příslušnou Upravovanou akcii, a (B) stanoví datum počátku platnosti této úpravy, nebo (ii) pokud Agent pro výpočty stanoví, že žádná úprava, kterou by mohl provést v bodě (i), by nepřinesla rozumný obchodní výsledek, může Emitent oznámením učiněným Vlastníkům dluhopisů všechny Dluhopisy dané Emise předčasně zrušit a vyplatit Vlastníkům dluhopisů Částku předčasného zrušení.

- (ii) Dojde-li v důsledku Případu fúze nebo Nabídky k situaci Akcie za jiné protiplnění, pak budou všechny Dluhopisy dané Emise předčasně zrušeny k Datu fúze, resp. Datu nabídky, a Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů Částku předčasného zrušení.
- (d) **Znárodnění (Nationalization)** znamená, že všechny Upravované akcie nebo všechna nebo téměř všechna aktiva Emitenta akcií jsou znárodněna, vyvlastněna nebo je jiným způsobem požadováno jejich převedení na jakýkoliv státní úřad, organizaci, entitu nebo jejich zástupce.
- (e) **Insolvence (Insolvency)** znamená, že z důvodu dobrovolné nebo nedobrovolné likvidace, bankrotu, insolvence, zrušení, likvidace nebo jiného podobného řízení týkajícího se Emitenta akcií, (A) je požadováno, aby všechny Upravované akcie takového Emitenta akcií byly převedeny na správce konkurzní podstaty, likvidátora nebo jiného úředníka s podobnými pravomocemi, nebo (B) bude držitelům Upravovaných akcií takového Emitenta akcií právním aktem zakázáno tyto Upravované akcie převádět.
- (f) **Stažení z trhu (Delisting)** znamená, že příslušná burza oznámí, že na základě jejích pravidel jsou (nebo budou) z jakéhokoliv důvodu (vyjma Případu fúze nebo Nabídky) Upravované akcie staženy z trhu, že nebudou obchodovány nebo kotovány na burze či jiném trhu a nebudou bezprostředně opět přijaty k obchodování na takovém trhu nebo znovu kotovány na burze nebo burzovním kotovacím systémem nacházejícím se ve stejné zemi (nebo je-li burza situována na území Evropské unie, v jakémkoliv členském státě Evropské unie) jako původní burza.
- (g) Následky Znárodnění, Insolvence a Stažení z trhu:
Dojde-li k případu Znárodnění, Insolvence nebo Stažení z trhu, pak může Emitent buď (i) oznámením učiněným Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 15 všechny Dluhopisy dané Emise předčasně zrušit a vyplatit Vlastníkům dluhopisů Částku předčasného zrušení, nebo (ii) požadovat po Agentu pro výpočty, aby provedl Úpravu akcie.

11.2 DLUHOPISY S DERIVÁTOVÝM VÝNOSEM VÁZANÝM NA INDEX

Tento článek 11.2 se použije pouze na Dluhopisy s derivátovým výnosem vázaným na Index. Při úpravě Dluhopisů s derivátovým výnosem, jehož podkladovým nástrojem je Index, je Agent pro výpočty povinen postupovat v souladu s níže uvedenými podmínkami a postupy, které vychází z dokumentu ISDA Definice 2002 a v případě, že bude Index, v souladu s článkem 11.2.1 označen jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), pak je Agent pro výpočty povinen rovněž postupovat v souladu s níže uvedenými podmínkami a postupy, které vychází z dokumentu Multiple Exchange Index Annex, publikovaného rovněž asociací ISDA (**Multiple Exchange Index Annex**), nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak. Tento článek 11.2 se však neuplatní, pokud tak stanoví příslušný Doplněk dluhopisového programu.

Pro větší přehlednost odkazují pojmy uváděné v závorkách u definic převzatých z ISDA Definice 2002 nebo Multiple Exchange Index Annex rovněž na původní anglické znění těchto definic.

11.2.1 INDEX ZALOŽENÝ NA VÍCE TRZÍCH (MULTIPLE EXCHANGE INDEX)

Je-li Index označen v příslušném Doplněku dluhopisového programu jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), jedná se o Index, který je složen z několika různých akcií obchodovaných na více trzích. Sponzorem indexu je vždy osoba odlišná od Emitenta, případně Agentu pro výpočty.

11.2.2 UDÁLOST UPRAVENÍ INDEXU (INDEX ADJUSTMENT EVENTS)

- (a) Změna v osobě Sponzora indexu

Pokud příslušný Index (i) není vypočítán a oznámen Sponzorem indexu, ale je vypočítán a oznámen jeho nástupcem (**Náhradní sponzor indexu**), který je přijatelný pro Agentu pro výpočty, nebo (ii) je nahrazen nástupnickým indexem, jehož vzorec a metoda výpočtu podle posouzení Agentu pro výpočty jsou stejné nebo v podstatných rysech podobné jako vzorec a metoda výpočtu použité při výpočtu tohoto Indexu, pak v každém případě bude tento index (**Náhradní index (Successor Index)**) považován za Index.

- (b) Změna Indexu

Pokud (i) během nebo před Dnem ocenění Sponzor indexu provede nebo oznámí, že provede podstatnou změnu ve vzorci nebo metodě výpočtu Indexu nebo tento Index nějakým jiným způsobem podstatně upraví (jiným způsobem, než je úprava předepsaná v tomto vzorci nebo metodě k udržení tohoto Indexu při změně akcií, které jej tvoří, nebo kapitalizace a dalších rutinních záležitostech) (**Úprava indexu (Index Modification)**), nebo Index trvale zruší, nebo dojde k jeho zrušení či bude podle příslušného práva zakázán, aniž by došlo k jeho nahrazení Náhradním indexem (**Zrušení indexu (Index Cancellation)**) nebo (ii) během kteréhokoliv Dne ocenění Sponzor indexu nebo Náhradní sponzor indexu nevypočítá a neoznámí příslušný Index (**Narušení indexu (Index Disruption)**) a společně s Úpravou indexu a Zrušením indexu, každý z těchto pojmů je **Událost upravení indexu (Index Adjustment Event)**), pak může Emitent buď:

- (i) požadovat po Agentu pro výpočty, aby určil, zda má tato Událost upravení indexu podstatný vliv na Dluhopisy, a pokud má, tento buď (I) k příslušnému Dni ocenění vypočítá příslušnou hodnotu Indexu (od které se odvíjí Částka vypořádání) za použití, místo zveřejněné úrovně pro tento Index, úrovně pro tento Index ke Dni ocenění určené Agentem pro výpočty v souladu se vzorcem a metodou výpočtu tohoto Indexu naposledy účinnými před touto změnou, selháním nebo zrušením, ale s použitím pouze těch cenných papírů, pokud je Index z cenných papírů složen, které tvořily Index bezprostředně před touto Událostí upravení indexu nebo (II) nahradí Index takovým náhradním indexem, který bude dle uvážení Agentu pro výpočty co nejvíce odpovídat složení a způsobu

výpočtu původního Indexu předtím, než nastala Událost upravení indexu, a Agent pro výpočty současně provede i jakoukoliv jinou nezbytnou úpravu související s vypořádáním příslušných Dluhopisů, která dle uvážení Agentu pro výpočty vhodně zohledňuje Událost upravení indexu; nebo

- (ii) oznámením učiněným Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 15 všechny Dluhopisy dané Emise předčasně zrušit a vyplatit Vlastníkům dluhopisů Částku předčasného zrušení.

11.3 DLUHOPISY S DERIVÁTOVÝM VÝNOSEM VÁZANÝM NA FONDY

- (a) Tento článek 11.3 se použije pouze na Dluhopisy s derivátovým výnosem vázaným na Fondy, a to ve vztahu k podílovému listu, akcii nebo jinému účastnickému cennému papíru Fondu (**Účastnický list**), který byl po Datu emise dotčen událostí, která (i) má dle výhradního uvážení Agentu pro výpočty za následek koncentraci či zředění teoretické hodnoty tohoto Účastnického listu nebo (ii) má z jiných důvodů povahu Potenciálního případu úpravy fondu. Mimořádné události ve vztahu k fondu nebo Dodatečného případu narušení (každý **Zvláštní událost ve vztahu k fondu**), jak jsou definované v článcích 11.3.1, 11.3.2 a 11.4 ve vztahu k tomuto Účastnickému listu (**Upravovaný účastnický list**). Tento článek 11.3 se však neuplatní, pokud tak stanoví příslušný Doplňek dluhopisového programu.
- (b) Při Úpravě fondu je Agent pro výpočty povinen postupovat v souladu s níže uvedenými podmínkami a postupy, které vychází z dokumentu „*The 2006 ISDA Fund Derivatives Definitions*“ publikovaného v roce 2006 asociací International Swaps and Derivatives Association, Inc. (**ISDA Definice 2006**).
- (c) Pro větší přehlednost odkazují pojmy uváděné v závorkách u definic převzatých z ISDA Definic 2006 rovněž na původní anglické znění těchto definic.
- (d) Dojde-li po Datu emise ke Zvláštní události ve vztahu k fondu, provede Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení pro účely stanovení Částky vypořádání úpravu Upravovaného účastnického listu (**Úprava fondu**), tak, aby po Úpravě fondu byla teoretická hodnota Upravovaného účastnického listu pokud možno shodná (v rozsahu v jakém je to praktické) s teoretickou hodnotou Upravovaného účastnického listu v případě, že by Zvláštní událost ve vztahu k fondu nenastala. Tím nejsou dotčena práva Emitenta a Agentu pro výpočty provést jinou úpravu či jinak postupovat v souladu s tímto článkem 11.3 nebo článkem 11.4. Při výkonu Úpravy fondu je Agent pro výpočty povinen jednat s odbornou péčí obchodníka s cennými papíry a je povinen postupovat v souladu s tímto článkem 11.3 a článkem 11.4.
- (e) Agent pro výpočty současně provede i jakoukoliv jinou nezbytnou úpravu související s vypořádáním příslušných Dluhopisů, která dle uvážení Agentu pro výpočty vhodně zohledňuje oslabení nebo koncentraci teoretické hodnoty Upravovaného účastnického listu (a to za předpokladu, že nedojde k úpravám, které by zohledňovaly pouze změny volatility, očekávaných dividend nebo likvidity Upravovaného účastnického listu).
- (f) Agent pro výpočty je oprávněn (nikoliv povinen) rozhodnout o příslušné úpravě, pokud nastane Potenciální případ úpravy fondu.

11.3.1 POTENCIÁLNÍ PŘÍPAD ÚPRAVY FONDU

Potenciální případ úpravy fondu znamená jakoukoliv z následujících událostí:

- (a) štěpení Účastnického listu na více jednotek s nižší jmenovitou hodnotou, spojení více Účastnických listů do jednoho nebo změna druhu nebo formy Účastnického listu (v případě, že tyto události nevedou k Případu fúze fondu) nebo bezplatná distribuce nebo výplata dividendy ve formě Účastnických listů stávajícím držitelům Účastnických listů jako výplata odměn/bonusů, kapitalizace nebo podobná příležitost;
- (b) distribuce, vydání nebo výplata dividendy ve prospěch stávajících držitelů Účastnických listů ve formě: (A) Účastnických listů nebo (B) jiného akciového či fondového kapitálu nebo cenných papírů, pokud je s nimi spojeno právo na výplatu dividend nebo likvidačního zůstatku nebo jiných výnosů z likvidace Fondu, nebo (C) akciového či fondového kapitálu nebo jiných cenných papírů jiného emitenta či fondu koupených nebo vlastněných (přímo či nepřímo) Fondem jako výsledek transakce typu odštěpení nebo jiné podobné transakce nebo (D) jakéhokoli jiného druhu cenných papírů, práv, opčních listů, warrantů nebo jiných aktiv, a to v každém případě jako platba (v hotovosti nebo jiným způsobem), jejíž výše je nižší než aktuální tržní cena určená Agentem pro výpočty;
- (c) vyplacení mimořádné dividendy či obdobné platby, pokud dle uvážení Agentu pro výpočty má zředující či koncentrační účinek na teoretickou hodnotu příslušného Účastnického listu;
- (d) výzva Fondu k odkupu příslušných Účastnických listů, které nebyly zcela splaceny;
- (e) zpětný odkup příslušných Účastnických listů Fondem nebo kteroukoliv z jeho podfondů, či jiných fondů obhospodařovaných stejným manažerem (**Manažer fondu**), ať už je financován ze zisku, nebo z kapitálu a bez ohledu na to, zda je hrazen v hotovosti, cennými papíry či jiným způsobem;
- (f) pokud jde o Fond, událost, která vede k distribuci práv vlastníkům Účastnických listů nebo k jejich oddělení od kmenových Účastnických listů nebo jiného druhu Účastnických listů Fondu v souladu s plánem pro ochranu práv vlastníkům Účastnických listů, a to za předpokladu, že jakákoliv úprava vyvolaná takovouto událostí bude znovu upravena v okamžiku ukončení takovýcho práv;

- (g) jakákoliv jiná událost, která by mohla mít za následek zřetlivý nebo koncentrační účinek na teoretickou hodnotu příslušných Účastnických listů;
- (h) změna nebo úprava zakládací dokumentace Fondu, nebo dokumentace stanovující závaznou investiční strategii Fondu, u které Agent pro výpočty rozumně předpokládá, že ovlivní hodnotu Účastnických listů Fondu nebo práva či nároky jejich držitelů takovým způsobem, který nebyl očekávatelný v okamžiku Emise;
- (i) porušení investiční strategie nebo způsobu investování (včetně limitů pro omezení nakládání s majetkem Fondu a rozložení rizika), jak je stanoven v zakládací dokumentaci Fondu, u kterém Agent pro výpočty může rozumně předpokládat, že ovlivní hodnotu Účastnických listů Fondu nebo práva či nároky jejich držitelů;
- (j) odstoupení, nebo nahrazení Manažera fondu, nebo ukončení obhospodařovatelského nebo obdobného závazku nebo mezi Manažerem fondu a Fondem po Datu emise;
- (k) čistá hodnota aktiv Fondu (NAV) stanovená podle metodiky uvedené v posledním platném a účinném znění zakládací dokumentace Fondu poklesla o vyšší z těchto hodnot: (i) 10 % a (ii) hodnotu dohodnutou mezi Hedgingovými protistranami v příslušné Hedgingové dokumentaci, nebo v obdobném poměru poklesla čistá hodnota aktiv Fondu (NAV) přepočítaná na Účastnický list;
- (l) porušení omezení používání pákového efektu, které na příslušný Fond kladou právní předpisy, soudní, rozhodčí nebo správní rozhodnutí, jeho zakladatelské dokumenty nebo jiné smluvní závazky;
- (m) výskyt jakékoli události, která by podle rozumného předpokladu Agentu pro výpočty znamenala, že by nebylo možné nebo proveditelné stanovit hodnotu tohoto Účastnického listu tohoto Fondu, a Agent pro výpočty v souladu s Hedgingovým obchodem určí, že tato událost trvá dostatečně dlouho;
- (n) výskyt jakéhokoli případu, kdy Fond nedoručí nebo nezajistí doručení (i) informací, které Fond slíbil doručovat nebo zajistit jejich doručení Hedgingové protistraně na základě Hedgingové dokumentace, nebo v souladu s běžnou praxí ustanovenou mezi stranami Hedgingového obchodu a které jsou nezbytné pro monitorování, zda daný Fond dodržuje jakékoli investiční pokyny, metody pro alokaci aktiv nebo jakékoli jiné obdobné předpisy vztahující se k tomuto Fondu; nebo
- (o) (i) zrušení, pozastavení nebo odnětí registrace nebo povolení k výkonu činnosti Fondu jakýmkoli správním, právním nebo regulatorním orgánem majícím pravomoc nad tímto Fondem, (ii) jakoukoli změnu právního, daňového, účetního nebo regulatorního rámce vztahujícího se k Fondu nebo Manažerovi fondu, která by dle rozumného předpokladu Agentu pro výpočty mohla mít nepříznivý dopad na hodnotu Účastnických listů tohoto Fondu, nebo (iii) se Fond nebo Manažer fondu stane subjektem jakéhokoli vyšetřování, řízení nebo soudního sporu vedeného jakýmkoli příslušným správním, právním nebo regulatorním orgánem, které se týká údajného porušení příslušného právního řádu v důsledku jakýchkoli aktivit týkajících se nebo vzniklých na základě provozování Fondu včetně aktů Manažera fondu, které mají dopad na příslušný Fond.

11.3.2 MIMOŘÁDNÁ UDÁLOST VE VZTAHU K FONDU

- (a) **Mimořádná událost ve vztahu k fondu** znamená Případ fúze fondu, Nabídku převzetí fondu, Znárodnění fondu, Insolvenční fondu nebo Stažení fondu z trhu. Pokud nestanoví jinak příslušný Doplněk dluhopisového programu, Mimořádné události ve vztahu k fondu se uplatní ve vztahu k Dluhopisům s derivátovým výnosem vázaným Fondem.
- (b) **Případ fúze fondu** znamená, pokud jde o příslušný Fond, resp. Upravovaný účastnický list, jakoukoliv (i) novou klasifikaci nebo změnu Účastnického listu, která má za následek převod nebo neodvolatelný závazek převodu všech vydaných Účastnických listů na jinou entitu či osobu, (ii) konsolidaci, sloučení, fúzi nebo závaznou výměnu Účastnických listů Fondu s jinou entitou či osobou nebo do jiné entity či osoby (vyjma konsolidace, sloučení, fúze nebo závazné výměny Účastnických listů, ve které je takový Fond pokračující entitou a která nemá za následek novou klasifikaci nebo změnu všech takových vydaných Upravovaných účastnických listů), (iii) nabídku převzetí, veřejnou nabídku, nabídku směny, pokus o akvizici, návrh nebo jinou akci uskutečněnou jakoukoliv entitou či osobou za účelem koupě nebo jiného získání 100 % vydaných Upravovaných účastnických listů Fondu, která má za následek převod nebo neodvolatelný závazek převodu všech takových Upravovaných účastnických listů (kromě Upravovaných účastnických listů vlastněných nebo kontrolovaných takovou jinou entitou nebo osobou), nebo (iv) konsolidaci, sloučení, fúzi nebo závaznou výměnu Upravovaných účastnických listů Fondu nebo jeho podfondů s jinou entitou nebo do jiné entity, ve které je Fond pokračující entitou a která nemá za následek novou klasifikaci nebo změnu všech takových vydaných Upravovaných Účastnických listů, ale má za následek to, že držitelé Upravovaných účastnických listů (kromě Upravovaných účastnických listů vlastněných nebo kontrolovaných takovou jinou entitou) kolektivně vlastní bezprostředně před takovou událostí méně než 50 % všech Upravovaných účastnických listů existujících bezprostředně po takové události (**Reverzní fúze fondu**), a to v každém případě, pokud Datum fúze fondu nastane nejpozději v Den konečné splatnosti dluhopisů.
- (c) **Nabídka převzetí fondu** znamená nabídku převzetí, nabídku akvizice, nabídku směny, pokus o získání, návrh nebo jinou akci uskutečněnou jakoukoliv entitou či osobou, která má za následek, že taková entita či osoba kupuje nebo jinak získává nebo má právo získat, a to konverzí nebo jiným způsobem, více než 10 % a méně než 100 % všech Účastnických listů Fondu, jak je stanoveno Agentem pro výpočty, na základě provedení příslušných podání u správních či jiných úřadů/orgánů nebo takového dalšího poskytnutí informací, které bude Agent pro výpočty považovat za vhodné.

- (d) Následky Případu fúze fondu a Nabídky převzetí fondu:
- (i) Dojde-li v důsledku Případu fúze fondu nebo Nabídky převzetí fondu k situaci Účastnický list za účastnický list nebo k situaci Účastnický list za kombinované protiplnění, pak k příslušnému Datu fúze fondu nebo kdykoliv později Agent pro výpočty buď (i) (A) provede takovou Úpravu fondu (včetně, nikoliv však výlučně, strategie cenového rozpětí „spread“), která podle jeho uvážení vhodně zohledňuje ekonomický efekt takového Případu fúze fondu či Nabídky převzetí fondu (včetně úprav, které mají zohlednit změny volatility, očekávaných dividend nebo likvidity relevantní pro Upravovaný účastnická list) na Dluhopisy, která může (ale nemusí) být stanovena odkazem na úpravu v souvislosti s Případem fúze fondu či Nabídkou převzetí fondu provedenou burzou, kde se obchodují opce na příslušný Účastnický list, a (B) stanoví datum počátku platnosti této úpravy, nebo (ii) pokud Agent pro výpočty stanoví, že žádná úprava, kterou by mohl provést v bodě (i), by nepřinesla rozumný obchodní výsledek, může Emitent oznámením učiněným Vlastníkům dluhopisů všechny Dluhopisy dané Emise předčasně zrušit a vyplatit Vlastníkům dluhopisů Částku předčasného zrušení.
- (ii) Dojde-li v důsledku Případu fúze fondu nebo Nabídky převzetí fondu k situaci Účastnický list za jiné protiplnění, pak budou všechny Dluhopisy dané Emise předčasně zrušeny k Datu fúze fondu, resp. Datu nabídky fondu, a Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů Částku předčasného zrušení.
- (e) **Znárodnění fondu (Nationalization)** znamená, že všechny Upravované účastnické listy nebo všechna nebo téměř všechna aktiva Fondu jsou znárodněna, vyvlastněna nebo je jiným způsobem požadováno jejich převedení na jakýkoliv státní úřad, organizaci, entitu nebo jejich zástupce.
- (f) **Insolvence fondu (Fund Insolvency Event)** znamená, že (i) z důvodu dobrovolné nebo nedobrovolné likvidace, bankrotu, insolvence, zrušení, likvidace nebo jiného podobného řízení týkajícího se Fondu, (A) je požadováno, aby všechny Upravované účastnické listy takového Fondu byly převedeny na správce konkurzní podstaty, likvidátora nebo jiného úředníka s podobnými pravomocemi, nebo (B) bude držitelům Upravovaných účastnických listů takového Fondu právním aktem zakázáno tyto Upravované účastnické listy převádět, nebo (ii) je Fond zrušen způsobem stanoveným zvláštním zákonem, nebo (iii) je jakýmkoliv ukončeno či omezeno oprávnění Manažera fondu obhospodařovat majetek Fondu, nebo (iv) je orgánem dohledu rozhodnuto o převodu obhospodařování Fondu na jinou osobu, o změně depozitáře Fondu, nebo o pozastavení vydávání a odkupování Účastnických listů Fondu, a to ve všech případech bez ohledu na právní moc či vykonatelnost takového rozhodnutí.
- (g) **Stažení fondu z trhu** znamená, že příslušná burza oznámí, že na základě jejích pravidel jsou (nebo budou) z jakéhokoliv důvodu (vyjma Případu fúze fondu nebo Nabídky převzetí fondu) budou Upravované účastnické listy staženy z trhu, že nebudou obchodovány nebo kotovány na burze či jiném trhu a nebudou bezprostředně opět přijaty k obchodování na takovém trhu nebo znovu kotovány na burze nebo burzovním kotovacím systémem nacházejícím se ve stejné zemi (nebo je-li burza situována na území Evropské unie, v jakémkoliv členském státě Evropské unie) jako původní burza.
- (h) Dojde-li k případu Znárodnění fondu, Insolvence fondu nebo Stažení fondu z trhu, pak může Emitent buď (i) oznámením učiněným Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 15 všechny Dluhopisy dané Emise předčasně zrušit a vyplatit Vlastníkům dluhopisů Částku předčasného zrušení, nebo (ii) požadovat po Agentu pro výpočty, aby provedl Úpravu fondu. Následky Znárodnění fondu, Insolvence fondu a Stažení fondu z trhu:

11.4 DODATEČNÝ PŘÍPAD NARUŠENÍ

V souvislosti s každou Emisí Dluhopisů s derivátovým výnosem Emitent před Datem emise může sjednat v dobré víře podmínky Hedgingového obchodu s Hedgingovou protistranou s cílem zajistit, aby rizika plynoucí pro Emitenta z budoucího vývoje hodnoty podkladového nástroje nebo jejich složky, na který nebo na kterou je vázáná daná Emise Dluhopisů s derivátovým výnosem, byla plně zajištěna v souladu s Hedgingovou strategií, a to ve vztahu ke všem rozumně předvídatelným situacím, které v souvislosti s Dluhopisy a Hedgingovým obchodem mohou nastat.

Pokud nestanoví jinak příslušný Doplňk dluhopisového programu, tento článek 11.4 se uplatní ve vztahu k Dluhopisům s derivátovým výnosem. **Dodatečný případ narušení** znamená následující události:

- (a) **Změna práva (Change in Law)** znamená, že ke kterémukoliv Datu ocenění nebo kdykoliv po tomto dni (A) v důsledku přijetí nebo jakéhokoliv změny platného zákona nebo právního předpisu (mimo jiné včetně jakéhokoliv daňového zákona), nebo (B) v důsledku přijetí jakéhokoliv platného zákona nebo právního předpisu nebo změny jeho výkladu kterýmkoli soudem, tribunálem nebo regulatorním orgánem příslušné jurisdikce (včetně jakýchkoliv úkonů učiněných daňovými orgány), Agent pro výpočty určí v dobré víře, že (A) držení, nabývání, zcizování či ukončení/likvidace jakýchkoliv relevantních cenných papírů tvořících podkladový nástroj (včetně složek tvořících Index) se stalo pro stranu Hedgingového obchodu nezákonným, ledaže Agent pro výpočty určí, že příslušná strana mohla učinit přiměřené kroky k odvrácení takové nezákonnosti, nebo (B) Emitentovi vzniknou významně zvýšené náklady v souvislosti s plněním jeho povinností ve vztahu k Dluhopisům (mimo jiné z důvodu zvýšení daňové povinnosti, snížení daňových benefitů nebo jiného nepříznivého vlivu na daňové postavení Emitenta).
- (b) **Insolvenční podání (Insolvency Filing)** znamená, že Emitent akcií nebo Fond na sebe, nebo Manažer fondu na sebe nebo na Fond, podá návrh na zahájení insolvenčního řízení, konkurzního řízení nebo jiného podobného řízení podle jakéhokoliv úpadkového zákona nebo jiného podobného zákona postihujícího práva věřitelů nebo Emitent akcií, Fond nebo Manažer fondu udělí souhlas s vydáním návrhu na zahájení takového řízení, nebo Emitent akcií nebo Fond na sebe, nebo Manažer fondu na sebe nebo na Fond, podá návrh na zrušení, likvidaci, nebo spojení Fondu nebo takový návrh podá soud či jiný oprávněný správní úřad (včetně regulátora), nebo Emitent akcií, Fond, nebo Manažer fondu udělí souhlas s podáním návrhu na zrušení či likvidaci své osoby, nebo Fondu, to vše za předpokladu, že jakéhokoliv řízení zahájené věřiteli nebo

jakékoli návrhy podané věřiteli, k nimž Emitent akcií, Fond, nebo Manažer fondu neudělí svůj souhlas, nebudou považovány za Insolvenční podání.

- (c) **Narušení hedgingu (Hedging Disruption)** znamená, že Emitent není schopen ani při vynaložení obchodně přiměřeného úsilí (A) nabýt, zřídit, opětovně zřídit, nahradit, udržovat, ukončit/neutralizovat nebo disponovat jakýmkoli Hedgingovým obchodem v souladu s Hedgingovou strategií, nebo (B) realizovat, získat zpět nebo poukázat výnos z jakéhokoliv Hedgingového obchodu v souladu s Hedgingovou strategií.
- (d) **Zvýšené náklady hedgingu (Increased Cost of Hedging)** znamená, že Emitent by měl (ve srovnání s okolnostmi existujícími k datu uzavření Hedgingového obchodu) hradit podstatně zvýšenou částku daně, cla, výdajů či poplatků proto, aby mohl (A) nabýt, zřídit, opětovně zřídit, nahradit, udržovat, ukončit/zlikvidovat nebo disponovat jakýmkoliv Hedgingovým obchodem v souladu s Hedgingovou strategií, nebo (B) realizovat, získat zpět nebo poukázat výnos z jakéhokoliv Hedgingového obchodu v souladu s Hedgingovou strategií s tím, že jakákoli taková podstatně zvýšená částka, kterou by měl Emitent hradit výlučně z důvodu zhoršení jeho úvěruschopnosti, se nepovažuje za Zvýšené náklady hedgingu.

11.4.1 DŮSLEDKY DODATEČNÉHO PŘÍPADU NARUŠENÍ

Dojde-li k Dodatečnému případu narušení kdykoli předtím, než jsou v plném rozsahu splněny povinnosti Emitenta vyplývající z Dluhopisů příslušné Emise, ke které se Hedgingový obchod vztahuje, je:

- (a) Agent pro výpočty na pokyn Emitenta oprávněn dle svého uvážení určit vhodnou úpravu podmínek výplat plnění vyplývajících z Dluhopisů či jiných podmínek Emise Dluhopisů zohledňující Dodatečný případ narušení tak, aby bylo úplné zajištění Hedgingovým obchodem zachováno v souladu s Hedgingovou strategií, a určit datum účinnosti takové úpravy;
- (b) Agent pro výpočty na pokyn Emitenta v případě Dluhopisů vázaných na Akcii oprávněn provést Úpravu akcie, nebo Substituci akcie v souladu s článkem 11.4.2;
- (c) Agent pro výpočty na pokyn Emitenta v případě Dluhopisů vázaných na Fond oprávněn provést Úpravu fondu, nebo Substituci fondu v souladu s článkem 11.4.3; nebo
- (d) Emitent oprávněn předčasně splatit veškeré Dluhopisy příslušné Emise, přičemž vyplatí jednotlivým Vlastníkům dluhopisů částku stanovenou Agentem pro výpočty ve výši tržní hodnoty Dluhopisů (v případě Dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaný trh bude jejich tržní hodnota stanovena na základě ocenění provedeného v dobré víře Agentem pro výpočty, nebo jinou třetí osobou, která je obchodníkem s cennými papíry, jmenovanou Emitentem) bezprostředně před jejich splacením. Při výpočtu takové částky Agent pro výpočty v dobré víře, obchodně přiměřeným způsobem a s ohledem na Hedgingovou strategii uplatní zejména postupy upravené v Hedgingové dokumentaci pro výpočet tržní hodnoty Hedgingového obchodu v případě jeho předčasného ukončení. Vypořádání a příslušné platby proběhnou způsobem oznámeným Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 15. V souvislosti se zrušením Dluhopisů je Vlastník dluhopisu povinen poskytnout Emitentovi a Administrátorovi veškerou potřebnou součinnost.

11.4.2 SUBSTITUCE AKCIE

Substituce akcie znamená následující postup (a příslušná oprávnění Agentu pro výpočty tomu odpovídající):

- (a) Agent pro výpočty může dle svého uvážení použít substituční metodu obdobnou té, která by byla případně použita ve vztahu k Upravované akci na příslušném Souvisejícím trhu s výpadkem (pokud takový existuje), a v takovém případě Agent pro výpočty oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 15, že došlo k takové události či případu, dále která Upravovaná akcie byla touto událostí či případem zasažena, a použitou metodu substituce;
- (b) v případě, že Agent pro výpočty nepoužije nebo z jakéhokoliv důvodu nebude moci provést substituci dle odstavce (a) výše anebo žádná taková substituce Upravované akcie nebude provedena na příslušném Souvisejícím trhu s výpadkem, Agent pro výpočty dle vlastního uvážení určí některou z Vhodných akcií jako akcii, která nahradí Upravovanou akcii (akcie takto určená Agentem pro výpočty **Náhradní akcie**), a oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 15, že došlo k této události či případu a jako součást tohoto oznámení uvede identifikaci příslušné Náhradní akcie a určí den (dle vlastního uvážení), od kterého bude substituce považována za účinnou (**Den substituce**) s tím, že váha Náhradní akcie v koši podkladových aktiv, pokud se použije, bude stejná jako váha Upravované akcie v okamžiku bezprostředně předcházejícím vzniku události, který k Substituci akcie vedl. V souladu s výše uvedeným postupem provede Agent pro výpočty v Den substituce výměnu Upravované akcie za relevantní Náhradní akcii. Dnem substituce budou Náhradní akcie a její emitent považováni za Akcii a Emitenta akcie a Agent pro výpočty provede relevantní změny podmínek této Emise Dluhopisů.

Dojde-li k Substituci akcie, určí se cena příslušné Náhradní akcie k jakémukoli okamžiku ocenění v rámci dne t, kdy den t je jakýkoli den od prvního Dne ocenění až do Dne substituce, způsobem, aby cena dané Náhradní akcie k takovému dni a k takovému okamžiku byla následující:

$$\text{Cena akcie}_t^{\text{sub}} = A \times \frac{B}{C}$$

Kde:

A znamená oficiální uzavírací cena (tzv. *official closing price*) relevantní Náhradní akcie v Den substituce.

B znamená oficiální uzavírací cenu (tzv. *official closing price*) relevantní Upravované akcie v příslušný den t.

C znamená oficiální uzavírací cenu (tzv. *official closing price*) relevantní Upravované akcie v Den substitute.

Pro účely Substitute akcie se pojmem **Vhodná akcie** rozumí akcie, která dle uvážení Agenta pro výpočty splňuje následující podmínky:

- (A) patří do obdobného ekonomického odvětví jako Upravovaná akcie; a
- (B) má porovnatelnou tržní kapitalizaci, umístění na mezinárodních trzích a expozici jako Upravovaná akcie v den bezprostředně předcházející dni, kdy se relevantní Akcie stala Upravovanou akcií.

11.4.3 SUBSTITUCE FONDU

Substituce fondu znamená následující postup (a příslušná oprávnění Agenta pro výpočty tomu odpovídající):

- (a) Agent pro výpočty může dle svého uvážení použít substituční metodu obdobnou té, která byla případně použita ve vztahu k Upravovanému účastnickému listu na příslušném Souvisejícím trhu s výpadkem (pokud takový existuje), a v takovém případě Agent pro výpočty oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 15, že došlo k takovéto události či případu, dále který Fond byl touto událostí či případem zasažena, a použitou metodu substitute;
- (b) v případě, že Agent pro výpočty nepoužije nebo z jakéhokoliv důvodu nebude moci provést substituci dle odstavce (a) výše anebo žádná taková substitute Upravovaného účastnického listu nebude provedena na příslušném Souvisejícím trhu s výpadkem, Agent pro výpočty dle vlastního uvážení určí některý z Vhodných účastnických listů (jak je tento pojem definován níže) jako účastnický list Fondu, který nahradí Upravovaný účastnický list (účastnický list takto určený Agentem pro výpočty **Náhradní účastnický list**), a oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 15, že došlo k této události či případu a jako součást tohoto oznámení uvede identifikaci příslušného Náhradního účastnického listu a určí den (dle vlastního uvážení), od kterého bude substitute považována za účinnou (**Den substitute fondu**) s tím, že váha Fondu, jehož Účastnický list je substituován, v koši podkladových aktiv, pokud se použije, zůstane po substituci stejná jako byla v okamžiku bezprostředně předcházejícím vzniku události, který k Substituci fondu vedl. V souladu s výše uvedeným postupem provede Agent pro výpočty v Den substitute fondu výměnu Upravovaného účastnického listu za relevantní Náhradní účastnický list. Dnem substitute fondu tak dojde ke změně Fondu jakožto podkladového nástroje tak, že původní Fond reprezentovaný Upravovaným účastnickým listem bude nahrazen novým Fondem reprezentovaným Náhradním účastnickým listem, přičemž tento nový Fond bude pro účely dané Emise Dluhopisů považován za Fond a Agent pro výpočty provede relevantní změny podmínek této Emise Dluhopisů.

Dojde-li k Substituci fondu, určí se cena příslušného Náhradního účastnického fondu k jakémukoli okamžiku ocenění v rámci dne t , kdy den t je jakýkoli den od prvního Dne ocenění až do Dne substitute fondu, způsobem, aby cena daný Náhradní účastnický list k takovému dni a k takovému okamžiku byla následující:

$$\text{Cena účastnického listu}_t^{\text{sub}} = A \times \frac{B}{C}$$

Kde:

A znamená oficiální uzavírací cenu (tzv. *official closing price*) relevantního Náhradního účastnického listu v Den substitute fondu.

B znamená oficiální uzavírací cenu (tzv. *official closing price*) relevantního Upravovaného účastnického listu v příslušný den t .

C znamená oficiální uzavírací cenu (tzv. *official closing price*) relevantního Upravovaného účastnického v Den substitute fondu.

Pro účely Substitute fondu se pojmem **Vhodný účastnický list** rozumí akcie, podílový list, nebo jiný účastnický cenný papír fondu, který dle uvážení Agenta pro výpočty splňuje následující podmínky:

- (A) má obdobný ekonomický charakter a reprezentuje obdobnou investiční strategii jako Upravovaný účastnický list; a
- (B) má porovnatelnou tržní kapitalizaci, čistou hodnotu aktiv Fondu (NAV), umístění na mezinárodních trzích a expozici jako Upravovaný účastnický list v den bezprostředně předcházející dni, kdy se relevantní Účastnický list stal Upravovaným účastnickým listem.

11.4.4 PODMÍNKY HEDGINGOVÉHO OBCHODU

Podmínky Hedgingového obchodu jsou vymezeny v Hedgingové dokumentaci, která je pro Vlastníky dluhopisů k dispozici v sídle Emitenta v běžných pracovních hodinách.

11.5 DLUHOPISY S DERIVÁTOVÝM VÝNOSEM VÁZANÝM NA MĚNOVÝ KURZ

Tento článek 11.5 se použije pouze na Dluhopisy s derivátovým výnosem vázaným na Měnový kurz. Při úpravě Dluhopisů s derivátovým výnosem, jejichž podkladovým nástrojem je Měnový kurz, je Agent pro výpočty povinen postupovat v souladu s níže uvedenými podmínkami a postupy. Tento článek se použije bez ohledu na to, jestli je měnový kurz podkladovým nástrojem nebo jde o Měnový kurz pro křížové určení_{1,2}. Tento článek 11.5 se však neuplatní, pokud tak stanoví příslušný Doplněk dluhopisového programu.

11.5.1 PŘÍPADY NARUŠENÍ MĚNOVÉHO KURZU

Následující události jsou **Případy narušení měnového kurzu**, a pokud nestanoví příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak uplatní se ve vztahu k Dluhopisům:

- (a) **Dvojitý měnový kurz** znamená výskyt události, kdy se Měnový kurz nebo Měnový kurz pro křížové určení_{1,2} rozdělí na dva nebo více měnových kurzů;
- (b) **Nahrazení měny** znamená událost, kdy Základní měna nebo Referenční měna v Měnovém kurzu nebo Měnovém kurzu pro křížové určení_{1,2} zanikne a bude nahrazena novou či jinou měnou;
- (c) **Narušení zdroje měnového kurzu** znamená, že se stane nemožným získat Měnový kurz nebo Měnový kurz pro křížové určení_{1,2} ze Zdroje měnového kurzu.
- (d) **Nelikvidita** znamená, že se stane nemožným získat pevnou kotaci Měnového kurzu nebo Měnového kurzu pro křížové určení_{1,2};
- (e) **Nemožnost určení měnového kurzu** znamená výskyt jakékoli události kromě ostatních Případů narušení měnového kurzu v tomto článku 11.5.1, v důsledku které nelze Měnový kurz nebo Měnový kurz pro křížové určení_{1,2} určit; a
- (f) **Nesměnitelnost** znamená výskyt události, která způsobí, že měnový pár v Měnovém kurzu nebo Měnovém kurzu pro křížové určení_{1,2}, není možné fakticky směnít prostřednictvím obvyklých zákonných postupů.

11.5.2 DŮSLEDKY PŘÍPADŮ NARUŠENÍ MĚNOVÉHO KURZU

- (a) Dojde-li k Narušení zdroje měnového kurzu v jakýkoliv Den ocenění nebo Den pozorování_n a v příslušném Doplnku dluhopisového programu je jako Zdroj měnového kurzu uvedena **Obrazovka (Narušená obrazovka)**, Agent pro výpočty stanoví Měnový kurz nebo Měnový kurz_{1,2} následující nejbližší Pracovní den. Pokud i tento den bude trvat Narušení zdroje měnového kurzu, Agent pro výpočty na pokyn Emitenta pro účely určení příslušného měnového kurzu zvolí náhradní obrazovku publikovanou jím vybraným renomovaným poskytovatelem informací o měnových kurzech zobrazující příslušný měnový kurz (Náhradní obrazovka). Pokud Agent pro výpočty rozhodne, že není k dispozici žádná Náhradní obrazovka, která by obchodně spravedlivě nahrazovala Narušenou obrazovku, na pokyn Emitenta použije pro nahrazení příslušného měnového kurzu Aktuální tržní kurz namísto Narušené obrazovky. Pokud nebude Agent pro výpočty moci určit příslušný měnový kurz ani prostřednictvím Aktuálního tržního kurzu, na pokyn Emitenta stanoví hodnotu příslušného měnového kurzu na základě vlastního uvážení, přičemž vezme v potaz všechny dostupné informace, které v dobré víře považuje za relevantní. Namísto výše uvedených alternativ určení měnového kurzu Agentem pro výpočty, může Emitent rozhodnout, že všechny Dluhopisy příslušné Emise předčasně zruší v souladu s postupem popsáním v článku 11.5.2(c)(iii).
- (b) Dojde-li k Narušení zdroje měnového kurzu v jakýkoliv Den ocenění nebo Den pozorování_n a v příslušném Doplnku dluhopisového programu je jako Zdroj měnového kurzu uveden Aktuální tržní kurz, nebo Kurzovní lístek, Agent pro výpočty na pokyn Emitenta stanoví hodnotu příslušného měnového kurzu na základě vlastního uvážení, přičemž vezme v potaz všechny dostupné informace, které v dobré víře považuje za relevantní, nebo Emitent všechny Dluhopisy příslušné Emise předčasně zruší v souladu s postupem popsáním v článku 11.5.2(c)(iii)
- (c) Dojde-li k Dvojímu měnovému kurzu, Nahrazení měny, Nelikviditě, Nemožnosti určení měnového kurzu nebo Nesměnitelnosti v jakýkoliv Den ocenění nebo Den pozorování_n:
 - (i) na pokyn Emitenta Agent pro výpočty použije pro stanovení příslušného měnového kurzu Aktuální tržní kurz k datu, kdy k události popsané výše došlo,
 - (ii) na pokyn Emitenta Agent pro výpočty stanoví hodnotu příslušného měnového kurzu k datu, kdy k události popsané výše došlo, na základě vlastního uvážení, přičemž vezme v potaz všechny dostupné informace, které v dobré víře považuje za relevantní, nebo
 - (iii) Emitent předčasně zruší veškeré Dluhopisy příslušné Emise k datu, kdy k události popsané výše došlo, a Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů Částku předčasného zrušení. Vypořádání a příslušné platby proběhnou způsobem oznámeným Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 15.

11.6 OZNÁMENÍ ÚPRAV

Není-li v těchto Společných emisních podmínkách uvedeno jinak, jakákoli úprava Dluhopisů dle článku 11 nabývá účinnosti oznámením Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 15, přičemž se tak musí stát s dostatečným předstihem před uplynutím lhůty k výkonu práv z Dluhopisů a musí být šetřena práva Vlastníků dluhopisů. Taková úprava bude pro Vlastníky dluhopisů při výkonu jejich práv z Dluhopisů závazná.

11.7 DALŠÍ PODMÍNKY SOUVISEJÍCÍ S ÚPRAVOU A ZRUŠENÍM DLUHOPISŮ

- (a) Pro předčasné zrušení Dluhopisů podle tohoto článku 11 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7. V souvislosti se zrušením Dluhopisů je Vlastník dluhopisu povinen poskytnout Emitentovi a Administrátorovi veškerou potřebnou součinnost.

12. PROMLČENÍ

Práva spojená s Dluhopisy a Kupóny (budou-li vydány) se promlčují uplynutím tří let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé, nejpozději však uplynutím deseti let ode dne, kdy dospěla.

13. ADMINISTRÁTOR, AGENT PRO VÝPOČTY A KOTAČNÍ AGENT

13.1 ADMINISTRÁTOR

13.1.1 ADMINISTRÁTOR A URČENÁ PROVOZOVNA

Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 13.1.2, je Administrátorem Emitent. Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 13.1.2, je Určená provozovna na následující adrese:

Československá obchodní banka, a. s.
Back Office kapitálových trhů a custody
Radlická 333/150
150 57 Praha 5

13.1.2 ZMĚNA ADMINISTRÁTORA, URČENÉ PROVOZOVNY A PLATEBNÍHO MÍSTA

Emitent, resp. Administrátor na základě Smlouvy s administrátorem, může kdykoli určit jinou nebo další Určenou provozovnu Administrátora nebo jiné nebo další Platební místo. Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora. Před vydáním jakékoli konkrétní Emise dluhopisů budou případná jiná či další Určená provozovna Administrátora, Platební místo a jiný či další Administrátor uvedeni v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Pokud dojde ke změně Administrátora nebo Určené provozovny Administrátora nebo Platebního místa u již vydané konkrétní Emise dluhopisů, oznámí Emitent (prostřednictvím Administrátora) Vlastníkům dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny, Platebního místa a/nebo Administrátora stejným způsobem, jakým uveřejnil Emisní podmínky dané Emise dluhopisů, a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15kalendářních dnů 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 30kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy či Kupóny (budou-li vydávány), nabude účinnosti 30. dnem po takovém Dni výplaty. Pokud by změna Administrátora, Určené provozovny nebo Platebního místa provedená v souladu s tímto článkem 13.1.2 měla vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, rozhodne o ní Schůze v souladu s článkem 14.

13.1.3 VZTAH ADMINISTRÁTORA K VLASTNÍKŮM DLUHOPISŮ

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem uzavřené mezi Emitentem a Administrátorem (jiným než Emitentem) jedná Administrátor jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

13.2 AGENT PRO VÝPOČTY

13.2.1 AGENT PRO VÝPOČTY

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 13.2.2 je Agentem pro výpočty Emitent.

13.2.2 DALŠÍ A JINÝ AGENT PRO VÝPOČTY

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Před vydáním jakékoli Emise dluhopisů bude případný jiný nebo další Agent pro výpočty uveden v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Pokud dojde ke změně Agentu pro výpočty u již vydané Emise dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů jakoukoliv změnu Agentu pro výpočty stejným způsobem, jakým uveřejnil Emisní podmínky dané Emise dluhopisů, a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15kalendářních 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 kalendářních dní před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 15. kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet. Pokud by změna Agentu pro výpočty měla vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, rozhodne o ní Schůze v souladu s článkem 14.

13.2.3 VZTAH AGENTA PRO VÝPOČTY K VLASTNÍKŮM DLUHOPISŮ

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s Agentem pro výpočty uzavřené mezi Emitentem a Agentem pro výpočty (jiným než Emitentem) jedná Agent pro výpočty jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

13.3 KOTAČNÍ AGENT

13.3.1 KOTAČNÍ AGENT

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 13.3.2, je Kotačním agentem Emitent.

13.3.2 DALŠÍ A JINÝ KOTAČNÍ AGENT

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Kotačního agenta. Před vydáním jakékoli Emise dluhopisů bude případný jiný nebo další Kotační agent uveden v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

13.3.3 VZTAH KOTAČNÍHO AGENTA K VLASTNÍKŮM DLUHOPISŮ

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s Kotačním agentem uzavřené mezi Emitentem a Kotačním agentem (jiným než Emitentem) jedná Kotační agent jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

14. SCHŮZE A ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK

14.1 PŮSOBNOST A SVOLÁNÍ SCHŮZE

14.1.1 PRÁVO SVOLAT SCHŮZI

Emitent nebo Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (**Schůze**, přičemž ve vztahu ke schůzi Vlastníků dluhopisů svolávané Emitentem zahrnuje tento pojem i společnou schůzi Vlastníků dluhopisů, vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu Emisi dluhopisů a je-li oprávněn takovou společnou schůzi svolat), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků dluhopisů, a to v souladu s Emisními podmínkami a platnými právními předpisy. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpis jinak. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám. Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 14.1.3) (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 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.

14.1.2 SCHŮZE SVOLÁVANÁ EMITENTEM

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů jen v případě návrhu změny Emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně Emisních podmínek dle zákona vyžaduje (**Změna zásadní povahy**). V jiných případech Emitent Schůzi svolat není povinen, přičemž tyto jiné případy nebudou považovány za Změny zásadní povahy. Emitent je oprávněn svolat Schůzi k navržení společného postupu, pokud by podle jeho názoru mohlo dojít nebo již došlo k případu neplnění povinností podle článku 9.

14.1.3 OZNÁMENÍ O SVOLÁNÍ SCHŮZE

Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 15, a to nejpozději 15kalendářních dní přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů (nebo Vlastníci dluhopisů), je svolavatel povinen doručit v dostatečném předstihu (minimálně však 20kalendářních dní před navrhovaným dnem konání Schůze) oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi do Určené provozovny a Emitent bez zbytečného prodlení zajistí uveřejnění takového oznámení způsobem a ve lhůtě uvedené v první větě tohoto článku 14.1.3 (Emitent však v žádném případě neodpovídá za obsah takového oznámení a za jakékoli prodlení či nedodržení zákonných lhůt ze strany Vlastníka dluhopisů, který je svolavatelem). Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN (není-li přidělen, pak jiný údaj identifikující Dluhopis), a v případě společné Schůze tyto údaje o všech vydaných a dosud nesplacených Emisích, (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 Emisních podmínek ve smyslu článku 14.1.2, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) rozhodný den pro účast na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů oprávněných na Schůzi hlasovat.

Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

14.2 OSOBY OPRAVNĚNÉ ÚČASTNIT SE SCHŮZE A HLASOVAT NA NÍ

14.2.1 ZAKNIHOVANÉ DLUHOPISY

Není-li v Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník dluhopisů (**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**), který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci Centrálního depozitáře nebo v evidenci navazující na centrální evidenci a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Centrálním depozitářem ke Konci účetního dne předcházejícího o tři Pracovní dny den konání příslušné Schůze (**Rozhodný den pro účast na Schůzi**), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu zákazník v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

Jsou-li Dluhopisy přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobnému regulovanému trhu nebo v mnohostranném obchodním systému nebo organizovaném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor, je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi sedmý kalendářní den předcházející dni konání příslušné Schůze.

14.2.2 IMOBILIZOVANÉ DLUHOPISY

Není-li v Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník dluhopisů dané Emise (**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**), který, v případě vydání Sběrného dluhopisu, byl evidován v Evidenci sběrného dluhopisu jako osoba vlastníci příslušný Podíl na sběrném dluhopisu ke Konci účetního dne předcházejícího o tři Pracovní dny den konání Schůze (**Rozhodný den pro účast na Schůzi**) případně ta osoba, která potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný podíl na Sběrném dluhopisu evidován v evidenci Administrátora nebo Osoby vedoucí evidenci k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi prokáže, že je Vlastníkem dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora.

V případě imobilizovaných Dluhopisů, které nejsou Sběrným dluhopisem, a není-li v Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník dluhopisů (**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**), který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v Samostatné evidenci a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Osobou vedoucí samostatnou evidenci ke Konci účetního dne předcházejícího o tři Pracovní dny den konání příslušné Schůze (**Rozhodný den pro účast na Schůzi**), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu zákazník v Samostatné evidenci byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prvně uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

Jsou-li Dluhopisy přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobnému regulovanému trhu nebo v mnohostranném obchodním systému nebo organizovaném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor, je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi sedmý kalendářní den předcházející dni konání příslušné Schůze.

14.2.3 LISTINNÉ DLUHOPISY

V případě listinných Dluhopisů je oprávněn se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník dluhopisů ke dni konání Schůze (**Rozhodný den pro účast na Schůzi**), přičemž příslušná osoba musí být uvedena v Seznamu Vlastníků dluhopisů k počátku Rozhodného dne pro účast na Schůzi. K převodům listinných Dluhopisů oznámeným Emitentovi v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží.

Jsou-li Dluhopisy přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobnému regulovanému trhu nebo v mnohostranném obchodním systému nebo organizovaném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor, je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi sedmý kalendářní den předcházející dni konání příslušné Schůze.

14.2.4 HLASOVACÍ PRÁVO

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou Emise dluhopisů k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Dluhopisy, které byly ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezaničily z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.6, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze a stanovení počtu hlasů Vlastníků dluhopisů pro účely rozhodování. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) vykonávat hlasovací práva spojená s Dluhopisy, které vlastní.

14.2.5 ÚČAST DALŠÍCH OSOB NA SCHŮZI

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Vlastníci kupónů (budou-li vydávány) jsou oprávněni účastnit se Schůze bez hlasovacího práva. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, společný zástupce Vlastníků dluhopisů ve smyslu článku 14.3.3 (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem.

14.3 PRŮBĚH SCHŮZE; ROZHODOVÁNÍ SCHŮZE

14.3.1 USNÁŠENÍSCHOPNOST

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi Vlastníků dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů dané emise nesplacených k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nezapočítávají se hlasy náležející společnému zástupci (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) do celkového počtu hlasů. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora, informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na Schůzi v souladu s Emisními podmínkami oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

14.3.2 PŘESEDÁ SCHŮZE

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolávajícím Vlastníkem dluhopisů nebo svolávajícími Vlastníky dluhopisů, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze nesvolané Emitentem.

14.3.3 SPOLEČNÝ ZÁSTUPCE

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce je v souladu se zákonem oprávněn (i) uplatňovat ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů dané Emise práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném rozhodnutím Schůze, (ii) kontrolovat plnění Emisních podmínek Dluhopisů ze strany Emitenta a (iii) činit ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů dané Emise další úkony nebo chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu stanoveném v rozhodnutí Schůze. Takového společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem.

14.3.4 ROZHODOVÁNÍ SCHŮZE

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se schvaluje změna Emisních podmínek Dluhopisů, které byly vydány v jedné Emisi, k níž je v souladu s článkem 14.1.2 těchto zapotřebí schválení Schůze, nebo k ustavení a odvolání společného zástupce, je třeba alespoň tři čtvrtiny hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Pokud nestanoví zákon jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

14.3.5 ODROČENÍ SCHŮZE

Pokud během jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna.

Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek Dluhopisů dle článku 14.1.2, během jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent nebo jiný svolavatel Schůze, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do šesti týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do 15 dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o změně Emisních podmínek dle článku 14.1.2 je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v článku 14.3.1.

14.4 NĚKTERÁ DALŠÍ PRÁVA VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

14.4.1 DŮSLEDEK HLASOVÁNÍ PROTI NĚKTERÝM USNESENÍM SCHŮZE

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy dle článku 14.1.2, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (**Žadatel**), může požadovat vyplacení Částky k úhradě dané Emise, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezcízí, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami (pokud bude relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30dnů ode dne uveřejnění takového usnesení Schůze v souladu s článkem 14.5 písemným oznámením (**Žádost**) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými 30dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**).

14.4.2 NÁLEŽITOSTI ŽÁDOSTI

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s článkem 14.4.1 žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná Žadatelem či osobami oprávněnými jednat jménem či za Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7.

14.4.3 VRÁCENÍ DLUHOPISŮ A KUPÓNŮ

Pokud ke Dluhopisům dané Emise byly vydány Kupóny, musí spolu s každým Dluhopisem, o jehož předčasnou splatnost je v souladu s článkem 14.4.1 žádáno, být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi dluhopisů a bude vyplacena takovému Vlastníkovi kupónů, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se předčasná splatnost podle článku 14.4.1 týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

14.5 ZÁPIS Z JEDNÁNÍ

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, ve lhůtě do 30dnů ode dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. V případě, že svolavatelem Schůze je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny Administrátora. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora. Emitent je povinen ve lhůtě do 30dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze a to způsobem stanoveným v článku 15 a způsobem, jakým uveřejnil tyto Emisní podmínky a příslušný Doplněk dluhopisového programu. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy uvedené v článku 14.1.2, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápisu uvedena jména Osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů příslušné emise, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

15. OZNÁMENÍ

Jakékoliv oznámení Vlastníkům dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na webové stránce Emitenta www.csob.cz v sekci Povinné informace, podsektce Emise cenných papírů, záložka Dluhopisy. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Společných emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platné uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění. Má se za to, že oznámení Vlastníkům kupónů (jsou-li vydávány) byla řádně učiněna prostřednictvím oznámení Vlastníkům dluhopisů provedeným v souladu s tímto článkem.

16. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK

Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů a z Kupónů (budou-li vydávány) (včetně mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi) se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů nebo Vlastníky kupónů (budou-li vydávány) v souvislosti s Dluhopisy (včetně sporů týkajících se mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi a sporů týkajících se jejich existence a platnosti), je výlučně Městský soud v Praze, ledaže v daném případě není dohoda o volbě místní příslušnosti soudu možná a zákon stanoví jiný místně příslušný soud. Tyto Společné emisní podmínky a Doplnky dluhopisového programu mohou být přeloženy do angličtiny nebo do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.

17. DEFINICE

Pojmy definované v jednotném nebo množném čísle mají v těchto Společných emisních podmínkách stejný význam, i pokud jsou použity v množném, respektive jednotném čísle.

Nad rámec pojmů již definovaných v textu těchto Společných emisních podmínek, které nejsou uvedeny i níže, mají pro účel těchto Společných emisních podmínek následující pojmy níže uvedeny význam:

Akcie znamená akcie a majetkové cenné papíry uvedené v příslušném Emisním dodatku jako podkladový nástroj nebo jeho složku.

Akcie_i znamená konkrétní Akcii uvedenou v příslušném Emisním dodatku jako podkladový nástroj, Podkladový nástroj_i, nebo jejich složka.

Akcie za akcie znamená (i) pokud jde o Případ fúze nebo Nabídky, že protiplnění za příslušné Upravované akcie je tvořeno (nebo bude tvořeno dle volby držitele takových Upravovaných akcií) výhradně Novými akciemi, a (ii) Reverzní fúzi.

Akcie za jiné protiplnění znamená, pokud jde o Případ fúze nebo Nabídku, že protiplnění za příslušné Upravované akcie je tvořeno výhradně Jiným protiplněním.

Akcie za kombinované protiplnění znamená, pokud jde o Případ fúze nebo Nabídku, že protiplnění za příslušné Upravované akcie je tvořeno Kombinovaným protiplněním.

Aktuální tržní kurz znamená způsob stanovení Měnového kurzu_i, nebo Měnového kurzu pro křížové určení_{1,2}, který odpovídá aritmetickému průměru Hodnot tohoto Měnového kurzu_i, nebo Měnového kurzu pro křížové určení_{1,2}, které Agentovi pro výpočty na jeho žádost poskytly tři renomované finanční instituce působící na mezibankovním trhu.

Bonusové procento_{mn} znamená hodnotu stanovenou pro případ, kdy nastane Podmínka pro Bonusové procento_{mn}, uvedenou v Emisním dodatku k příslušnému Dni ocenění_n, která spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni výplaty.

Celkové určené procento znamená procento, kterým se spoluurčí Částka vypořádání jako procento jmenovité hodnoty Dluhopisů s derivátovým výnosem, který je blíže popsán v článku 5.4.

Cena akcie_i znamená oficiální uzavírací cenu Akcie_i stanovenou Agentem pro výpočty ke Dni ocenění (nebo jakémukoliv jinému dni, kdy má nebo může podle podmínek Dluhopisů dojít k ocenění nebo určení ceny Akcie).

Centrální depozitář znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 00, IČO: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 4308 vedenou Městským soudem v Praze.

Částka k úhradě znamená jmenovitou hodnotu Dluhopisů, popřípadě Diskontovanou hodnotu (jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu), nebo ještě nesplacenou část jmenovité hodnoty Dluhopisů, jedná-li se o amortizované Dluhopisy, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů.

ČNB znamená Českou národní banku, která vykonává dohled nad kapitálovým trhem v souladu se zákonem č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů, případně jinou osobu, která může mít v budoucnosti příslušné pravomoci České národní banky.

Částka předčasného zrušení znamená částku vyplácenou Vlastníkům dluhopisů při předčasném zrušení Dluhopisů, jejíž výše bude uvedena v příslušném Emisním dodatku. Nebude-li v Emisním dodatku uvedena jiná částka, bude Částka předčasného zrušení rovna tržní hodnotě takových Dluhopisů (v případě Dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaný trh bude jejich tržní hodnota stanovena na základě ocenění provedeného v dobré víře Agentem pro výpočty, případně jinou třetí osobou, kterou je obchodník s cennými papíry, jmenovanou Emitentem) bezprostředně před jejich zrušením, přičemž Částka předčasného zrušení bude vždy alespoň jmenovitá hodnota Dluhopisů.

Částka vypořádání je částka stanovená v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami a příslušným Emisním dodatkem, která bude vyplacena Vlastníkům dluhopisů a která bude zaokrouhlena směrem dolů na nejbližší celou jednotku.

Datum emise znamená datum označující první den, kdy může dojít k vydání Dluhopisů příslušné emise prvému nabyvateli a které je stanoveno v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

Datum fúze (Merger Date) znamená den účinnosti Případu fúze, nebo pokud takový den není možné určit dle zákonů příslušné jurisdikce platných pro takovýto Případ fúze, jiné datum stanovené Agentem pro výpočty.

Datum fúze fondu znamená den účinnosti Případu fúze fondu, nebo pokud takový den není možné určit dle zákonů příslušné jurisdikce platných pro takovýto Případ fúze fondu, jiné datum stanovené Agentem pro výpočty.

Datum nabídky (Tender Offer Date) znamená v souvislosti s Nabídkou den, kdy jsou akcie s hlasovacími právy v objemu příslušné procentuální hranice (prahové částky) skutečně zakoupeny či jinak získány (dle stanovení Agentem pro výpočty).

Datum nabídky fondu znamená v souvislosti s Nabídkou převzetí fondu den, kdy jsou akcie, podílové listy, nebo jiné účastnické cenné papíry tohoto Fondu v objemu příslušné procentuální hranice (prahové částky) skutečně zakoupeny či jinak získány (dle stanovení Agentem pro výpočty).

Den konečné splatnosti dluhopisů znamená každý den označený jako Den konečné splatnosti dluhopisů v Doplňku dluhopisového programu v souladu s článkem 7.3.

Den ocenění znamená den, kdy dojde k ocenění podkladového nástroje nebo jakékoliv jeho součásti pro účely stanovení výše výnosu z příslušného Dluhopisu, který bude určen v příslušném Emisním dodatku, nebo pokud takový den není Plánovaným dnem obchodování, následující Plánovaný den obchodování, s výjimkami uvedenými v článku 10, použije-li se.

Den pozorování_n znamená den, ke kterému se určuje, zda došlo ke splnění Podmínky pro Bonusové procento_{mn}, jak je blíže popsána článku 5.4, a který je stanoven v příslušném Emisním dodatku.

Den předčasné splatnosti dluhopisů má význam uvedený v člancích 6.3.2, 6.4.2, 6.5, 9.2 a 14.4.1 a dále každý případný další den označený jako Den předčasné splatnosti dluhopisů v Doplňku dluhopisového programu.

Den předčasného zrušení dluhopisů znamená den určený Emitentem v Doplňku dluhopisového programu, a pokud takový den není stanoven dvacátý pátý den následující po předčasném zrušení Dluhopisů v souladu s článkem 11, a pokud tento den není Pracovním dnem, tak nejbližší následující Pracovní den.

Den splatnosti dluhopisů znamená Den konečné splatnosti dluhopisů, Den předčasné splatnosti dluhopisů i Den předčasného zrušení dluhopisů a dále každý případný další den označený jako Den splatnosti dluhopisů v Doplňku dluhopisového programu.

Den stanovení referenční sazby znamená den, ke kterému se stanovuje Referenční sazba pro příslušné Výnosové období a který je uveden jako takový v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Nestanoví-li Doplňek dluhopisového programu nebo tyto Emisní podmínky jinak, pak platí, že Dnem stanovení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období je 2. Pracovní den před prvním dnem takového Výnosového období.

Den výplaty znamená každý Den výplaty úroků, Den výplaty dílčího bonusu_n a Den splatnosti dluhopisů.

Den výplaty dílčího bonusu_n znamená den vztahující se k danému Dni ocenění, který je specifikován v příslušném Emisním dodatku, kdy dojde k vyplacení Dílčího bonusu_n nebo navýšení Částky vypořádání v případě, že bude splněna Podmínka pro Bonusové procento_{mn}.

Den výplaty úroků znamená každý den označený jako Den výplaty úroků v Doplňku dluhopisového programu v souladu s článkem 7.3.

Diskontní sazba znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, úrokovou sazbu stanovenou jako Diskontní sazba v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Není-li Diskontní sazba v příslušném Doplňku dluhopisového programu 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 ČNB nebo jiného Finančního centra. Takto získaná hodnota bude zaokrouhlena na základě matematických pravidel, a to na čtyři desetinná místa, v případě jejího vyjádření v absolutní hodnotě, nebo na dvě desetinná místa, pokud bude stanovena v procentuálním vyjádření.

Diskontovaná hodnota znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, jmenovitou hodnotu takového Dluhopisu diskontovanou Diskontní sazbou od Data splatnosti dluhopisů ke dni, 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. Takto získaná hodnota bude zaokrouhlena na základě matematických pravidel, a to na čtyři desetinná místa, v případě jejího vyjádření v absolutní hodnotě, nebo na dvě desetinná místa, pokud bude stanovena v procentuálním vyjádření.

Dílčí bonus_n znamená částku stanovenou jako procento jmenovité hodnoty v souladu s výpočtem blíže popsáním v článku 5.4.

Dílčí horní pozorovaná hodnota podkladového nástroje_{mn} znamená hodnotu takto stanovenou v příslušném Emisním dodatku k danému Dni pozorování_n, která má význam blíže specifikovaný v článku 5.4.

Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje znamená hodnotu stanovenou součinem prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje ke Dnům ocenění stanoveným v příslušném Emisním dodatku a Koeficientu dílčí počáteční hodnoty, nebo konkrétní pevně stanovenou hodnotou v příslušném Emisním dodatku.

Dílčí pozorovaná hodnota podkladového nástroje znamená Hodnotu podkladového nástroje stanovenou ke Dni pozorování_n, pokud byl stanoven v příslušném Emisním dodatku.

Dílčí spodní pozorovaná hodnota podkladového nástroje_{mn} znamená hodnotu stanovenou v příslušném Emisním dodatku k danému Dni pozorování_n, která má význam blíže specifikovaný v článku 5.4.

Dílčí základní hodnota podkladového nástroje znamená hodnotu stanovenou součinem prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje ke Dnům ocenění stanoveným v příslušném Emisním dodatku a Koeficientu dílčí základní hodnoty, nebo konkrétní hodnotou stanovenou v příslušném Emisním dodatku.

Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje znamená hodnotu stanovenou prostým aritmetickým průměrem Hodnot podkladového nástroje ke Dnům ocenění_n, pokud byly stanoveny v příslušném Emisním dodatku, nebo ke Konečným dnům ocenění.

Dny ocenění_n znamenají příslušné Dny ocenění, které odpovídají pořadovému číslu n dle tabulky obsažené v příslušném Emisním dodatku, s výjimkami uvedenými v článku 10 (použije-li se).

Dodatečné bonusové procento_n znamená hodnoty uvedené pro příslušné Dny ocenění_n stanovené v Emisním dodatku, které dle Doplňku dluhopisového programu může spoluurčovat výši Částky vypořádání.

Dvojitý měnový kurz má význam uvedený v článku 11.5.1.

Emitent akcií znamená emitenta Upravované akcie.

EUR, Euro či **euro** znamená zákonnou měnu členských států Evropské unie, které přijaly tuto jednotnou měnu.

EURIBOR znamená:

(A) úrokovou sazbu v procentech p.a. nabídnutou pro EUR, zjištěnou z příslušného Zdroje referenční sazby pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a která je platná pro den, kdy je sazba EURIBOR zjišťována. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které nebude sazba EURIBOR zjistitelná tímto způsobem, pak sazbu EURIBOR určí Agent pro výpočty na základě výpočtu lineární interpolace mezi sazbou EURIBOR pro nejbližší delší období, pro které je sazba EURIBOR tímto způsobem zjistitelná, a sazbou EURIBOR pro nejbližší kratší období, pro které je sazba EURIBOR tímto způsobem zjistitelná. Pokud není možno sazbu EURIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci, použije se níže uvedený odstavec (B)

(B) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu EURIBOR podle předchozího odstavce, bude v takový den sazba EURIBOR určena Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodeje mezibankovních depozit v EUR pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období získaných v tento den po jedenácté hodině dopoledne bruselského času od alespoň 3 bank dle volby Agentu pro výpočty působících na relevantním mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří sazbu EURIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se sazba EURIBOR rovnat úrokové sazbě v procentech p.a., kterou v dobré víře určí Agent pro výpočty s přihlédnutím k sazbě EURIBOR zjištěné v souladu s předchozím odstavcem v nejbližší předchozí Pracovní den, v němž byla sazba EURIBOR takto zjistitelná, jakož i s přihlédnutím k vývoji na relevantním mezibankovním trhu mezibankovních depozit v měně EUR.

Finanční centrum pro jednotlivou měnu znamená místo uvedené v příslušném Doplňku dluhopisového programu, kde se převážně kotují Referenční sazby pro danou měnu a kde se vypořádávají mezibankovní platby v takové měně.

Fond znamená fond uvedený v příslušném Emisním dodatku jako podkladový nástroj nebo jeho složka.

Hedgingová dokumentace znamená, ve vztahu k Hedgingovému obchodu, Konfirmaci a další právní dokumentaci (zahrnující zejména, nikoli však výlučně, standardizovanou právní dokumentaci vydanou mezinárodní asociací International Swaps and

Derivatives Association, Inc.), na kterou se Konfirmace odvolá a která spolu s Konfirmací upravuje podmínky Hedgingového obchodu.

Hedgingová protistrana znamená osobu, s níž Emitent uzavřel Hedgingový obchod za účelem zajištění rizik, která vyplývají pro Emitenta z příslušné Emise Dluhopisů s ohledem na to, že jeho povinnosti vyplývající z Dluhopisů jsou závislé na budoucím vývoji hodnoty podkladového nástroje, na který je příslušná Emise vázána.

Hedgingová strategie znamená strategii nebo princip, který vyjadřuje způsob zajištění Emitenta proti rizikům vyplývajícím pro Emitenta z příslušné Emise s ohledem na to, že jeho povinnosti vyplývající z Dluhopisů jsou závislé na budoucím vývoji hodnoty podkladového nástroje, na který je příslušná Emise vázána. Hedgingová strategie spočívá v tom, že v souladu s podmínkami Hedgingového obchodu má Emitent v závislosti na výkonnosti podkladového nástroje právo obdržet od Hedgingové protistrany určitou částku (Souhrnná dorovnávací částka), popřípadě povinnost uhradit Hedgingové protistraně určitou částku (tato částka, vyjádřena jako záporné číslo, též Souhrnná dorovnávací částka). Hedgingová strategie je založena na principu, že ke každému dni po celou dobu trvání práv z Dluhopisu musí platit, že Částka vypořádání splatná v daný den a připadající na jeden Dluhopis je rovna součtu (a) jmenovité hodnoty jednoho Dluhopisu a (b) Poměrné dorovnávací částky splatné v daný den na základě Hedgingového obchodu. Poměrnou dorovnávací částkou se pro účely předchozí věty rozumí částka, která bude vůči Souhrnné dorovnávací částce ve stejném poměru, jaký je poměr jmenovité hodnoty jednoho Dluhopisu vůči nominální částce, na kterou je uzavřen Hedgingový obchod, popřípadě vůči obdobné částce definované v Hedgingové dokumentaci následného Hedgingového obchodu, jehož podmínky sjednal Emitent po Datu emise.

Hedgingový obchod znamená obchod, který Emitent uzavřel s Hedgingovou protistranou za účelem zajištění rizik, která vyplývají pro Emitenta z příslušné Emise Dluhopisů s ohledem na to, že jeho povinnosti vyplývající z Dluhopisů jsou závislé na budoucím vývoji hodnoty podkladového nástroje, na který je příslušná Emise Dluhopisů vázána, a jakékoliv další transakce, které jsou dle uvážení Emitenta nezbytné k zajištění těchto rizik.

Hodnota koše podkladových nástrojů s individuálním maximem znamená hodnotu Koše podkladových nástrojů s individuálním maximem k příslušnému Dni ocenění stanovenou jako vážený aritmetický průměr Výkonnosti podkladových nástrojů, se stanovenou maximální hodnotou určených pro všechny Podkladové nástroje, kde $i = 1$ až n , uvedené v příslušném Emisním dodatku. Tento vztah je zároveň vyjádřen následující rovnicí.

Hodnota koše podkladových nástrojů s individuálním maximem = $\sum_{i=1}^n [W_i \times \text{MIN}(LM_i; \text{Výkonnost podkladového nástroje}_i)]$

kde

MIN ... minimální číslo z čísel uvedených v závorce

LM_i ... stanovené maximum pro příslušný Podkladový nástroj, a stanovené pro příslušný Den ocenění

Pro účely této definice „ n “ znamená číslo odpovídající celkovému počtu Podkladových nástrojů v příslušném Emisním dodatku a W_i procentní zastoupení Podkladového nástroje.

Reprezentativní výpočet Hodnoty koše podkladových nástrojů s individuálním maximem:

Podkladové nástroje, kde $i = 1, 2, 3, 4$

$W_1 : 0,25$	$LM_1 : 1,2$	Výkonnost podkladového nástroje ₁ : 1,1
$W_2 : 0,25$	$LM_2 : 1,2$	Výkonnost podkladového nástroje ₂ : 1,2
$W_3 : 0,25$	$LM_3 : 1,2$	Výkonnost podkladového nástroje ₃ : 1,3
$W_4 : 0,25$	$LM_4 : 1,2$	Výkonnost podkladového nástroje ₄ : 1,4

Hodnota koše podkladových nástrojů s individuálním maximem = $\sum_{i=1}^4 [0,25 \times \text{MIN}(1,2; 1,1); 0,25 \times \text{MIN}(1,2; 1,2); 0,25 \times \text{MIN}(1,2; 1,3); 0,25 \times \text{MIN}(1,2; 1,4)] = 1,175$

Výsledek: Hodnota koše podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením je v tomto reprezentativním výpočtu rovna 1,175.

Hodnota koše podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností znamená hodnotu Koše podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností k příslušnému Dni ocenění, stanovenou jako prostý aritmetický průměr Výkonnosti podkladových nástrojů, kde Výkonnost podkladových nástrojů, pro Z Podkladových nástrojů, s nejvyšší Výkonností podkladového nástroje, bude pro výpočet průměru nahrazena hodnotou B_v , a pro ostatní Podkladové nástroje, v koši bude pro výpočet průměru nahrazena Upravenou výkonností podkladového nástroje. **Upravená výkonnost podkladového nástroje** je stanovena jako podíl (F) na Výkonnosti podkladového nástroje, kde v případě Výkonnosti podkladového nástroje, která je vyšší než nebo rovna 1, je $F = R_k$, a v případě Výkonnosti podkladového nástroje, která je nižší než 1, je $F = R_z$, kde $i = 1$ až n . Tento vztah je zároveň vyjádřen následující rovnicí.

$$\text{Hodnota koše podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností} = \frac{(Z \times B_v) + \text{Variabilní výkonnost}}{n}$$

kde Variabilní výkonnost je stanovena jako součet Upravených výkonností podkladového nástroje, stanovených pro Podkladové nástroje, s výjimkou Z Podkladových nástrojů, s nejvyšší Výkonností podkladového nástroje.

Upravená výkonnost podkladového nástroje = Výkonnost podkladového nástroje $\times F$,

kde $F = R_k$, pokud Výkonnost podkladového nástroje, je vyšší nebo rovna 1, jinak $F = R_z$.

Pro účely této definice „n“ znamená číslo odpovídající celkovému počtu Podkladových nástrojů, v příslušném Emisním dodatku.

Reprezentativní výpočet Hodnoty koše podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností:

Podkladové nástroje_i, kde i = 1, 2, 3, 4

Z: 2	Výkonnost podkladového nástroje ₁ : 0,8
B _v : 1,2	Výkonnost podkladového nástroje ₂ : 1,1
R _k : 105 %	Výkonnost podkladového nástroje ₃ : 1,3
R _z : 100 %	Výkonnost podkladového nástroje ₄ : 1,4
n = 4	

Jelikož Z = 2, Podkladové nástroje_i s nejvyšší Výkonností podkladového nástroje_i jsou Podkladový nástroj₃ a Podkladový nástroj₄, a proto budou pro účely tohoto výpočtu společně nahrazeny hodnotou B_v (tj. 1,2).

$$\text{Upravená výkonnost podkladového nástroje}_1 = 0,8 \times 100\% = 0,8$$

$$\text{Upravená výkonnost podkladového nástroje}_2 = 1,1 \times 105\% = 1,155$$

$$\text{Variabilní výkonnost} = 0,8 + 1,155 = 1,955$$

$$\text{Hodnota koše podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností} = \frac{(2 \times 1,2) + 1,955}{4} = 1,08875$$

Výsledek: Hodnota koše podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností je v tomto reprezentativním výpočtu rovna 1,08875.

Hodnota koše podkladových nástrojů s rovnoměrným zastoupením znamená hodnotu Koše podkladových nástrojů k příslušnému Dni ocenění stanovenou jako prostý aritmetický průměr Hodnot podkladových nástrojů_i určených pro všechny Podkladové nástroje_i, kde i = 1 až n, uvedené v příslušném Emisním dodatku. Tento vztah je zároveň vyjádřen následující rovnicí.

$$\text{Hodnota koše podkladových nástrojů} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n \text{Výkonnost podkladového nástroje}_i$$

Pro účely této definice „n“ znamená číslo odpovídající celkovému počtu Podkladových nástrojů, v příslušném Emisním dodatku.

Reprezentativní výpočet Hodnoty koše podkladových nástrojů s rovnoměrným zastoupením:

Podkladové nástroje_i, kde i = 1, 2, 3

Výkonnost podkladového nástroje ₁ : 1,1
Výkonnost podkladového nástroje ₂ : 1,2
Výkonnost podkladového nástroje ₃ : 1,3

$$\text{Hodnota koše podkladových nástrojů} = \frac{1}{3} \sum_{i=1}^3 (1,1; 1,2; 1,3) = 1,2$$

Výsledek: Hodnota koše podkladových nástrojů s rovnoměrným zastoupením je v tomto reprezentativním výpočtu rovna 1,2.

Hodnota koše podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením znamená hodnotu Koše podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením k příslušnému Dni ocenění stanovenou jako vážený aritmetický průměr Hodnot podkladových nástrojů_i určených pro všechny Podkladové nástroje_i, kde i = 1 až n, uvedené v příslušném Emisním dodatku. Tento vztah je zároveň vyjádřen následující rovnicí.

$$\text{Hodnota koše podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením} = \sum_{i=1}^n (W_i \times \text{Výkonnost podkladového nástroje}_i)$$

Pro účely této definice „n“ znamená číslo odpovídající celkovému počtu Podkladových nástrojů, v příslušném Emisním dodatku a W_i procentní zastoupené Podkladového nástroje_i.

Reprezentativní výpočet Hodnoty koše podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením:

Podkladové nástroje_i, kde i = 1, 2, 3

W ₁ : 0,5	Výkonnost podkladového nástroje ₁ : 1,1
W ₂ : 0,25	Výkonnost podkladového nástroje ₂ : 1,2
W ₃ : 0,25	Výkonnost podkladového nástroje ₃ : 1,3

$$\text{Hodnota koše podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením} = \sum_{i=1}^3 (0,5 \times 1,1; 0,25 \times 1,2; 0,25 \times 1,3) = 1,175$$

Výsledek: Hodnota koše podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením je v tomto reprezentativním výpočtu rovna 1,175.

Hodnota nevráceného kupónu znamená částku úrokového výnosu 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 nesplatných Kupónů k takovému Dni předčasné splatnosti byla vyšší než jmenovitá hodnota (popřípadě taková jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) Dluhopisu, k němuž takové nesplatné Kupóny náleží.

Hodnota podkladového nástroje znamená:

- (i) v případě Akcie Cenu akcie určenou Agentem pro výpočty k příslušnému Dni ocenění (nebo jakémukoliv jinému dni, kdy má nebo může podle podmínek Dluhopisů dojít k ocenění nebo určení hodnoty podkladového nástroje);
- (ii) v případě Fondu oficiální uzavírací hodnotu daného Fondu stanovenou Agentem pro výpočty ke Dni ocenění (nebo jakémukoliv jinému dni, kdy má nebo může podle podmínek Dluhopisů dojít k ocenění nebo určení hodnoty podkladového nástroje);
- (iii) v případě Indexu oficiální uzavírací hodnotu daného Indexu stanovenou Agentem pro výpočty ke Dni ocenění (nebo jakémukoliv jinému dni, kdy má nebo může podle podmínek Dluhopisů dojít k ocenění nebo určení hodnoty podkladového nástroje); a
- (iv) v případě Měnového kurzu hodnotu Základní měny uvedenou v ceně Referenční měny (tj. kolik jednotek Referenční měny je nutné zaplatit za nákup jedné jednotky Základní měny), která je získána ze Zdroje měnového kurzu a určena Agentem pro výpočty ke Dni ocenění (nebo jinému dni a okamžiku, kdy má nebo může podle podmínek Dluhopisů dojít k ocenění nebo určení hodnoty podkladového nástroje)
- (v) v případě Koše jednosložkových podkladových nástrojů Hodnotu koše podkladových nástrojů s rovnoměrným zastoupením určenou Agentem pro výpočty k příslušnému Dni ocenění (nebo jakémukoliv jinému dni, kdy má nebo může podle podmínek Dluhopisů dojít k ocenění nebo určení hodnoty podkladového nástroje);
- (vi) v případě Koše podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením Hodnotu koše podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením určenou Agentem pro výpočty k příslušnému Dni ocenění (nebo jakémukoliv jinému dni, kdy má nebo může podle podmínek Dluhopisů dojít k ocenění nebo určení hodnoty podkladového nástroje);
- (vii) v případě Koše podkladových nástrojů s individuálním maximem Hodnotu koše podkladových nástrojů s individuálním maximem určenou Agentem pro výpočty k příslušnému Dni ocenění (nebo jakémukoliv jinému dni, kdy má nebo může podle podmínek Dluhopisů dojít k ocenění nebo určení hodnoty podkladového nástroje);
- (viii) v případě Koše podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností Hodnotu koše podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností určenou Agentem pro výpočty k příslušnému Dni ocenění (nebo jakémukoliv jinému dni, kdy má nebo může podle podmínek Dluhopisů dojít k ocenění nebo určení hodnoty podkladového nástroje);
- (ix) v případě Koše vícenosložkových podkladových nástrojů Hodnotu koše podkladových nástrojů s rovnoměrným zastoupením určenou Agentem pro výpočty k příslušnému Dni ocenění (nebo jakémukoliv jinému dni, kdy má nebo může podle podmínek Dluhopisů dojít k ocenění nebo určení hodnoty podkladového nástroje);
- (x) v případě Srovnávacího koše podkladových nástrojů Hodnotu srovnávacího koše podkladových nástrojů určenou Agentem pro výpočty k příslušnému Dni ocenění (nebo jakémukoliv jinému dni, kdy má nebo může podle podmínek Dluhopisů dojít k ocenění nebo určení hodnoty podkladového nástroje);
- (xi) v případě Rozdílového koše podkladových nástrojů Hodnotu rozdílového koše podkladových nástrojů určenou Agentem pro výpočty k příslušnému Dni ocenění (nebo jakémukoliv jinému dni, kdy má nebo může podle podmínek Dluhopisů dojít k ocenění nebo určení hodnoty podkladového nástroje); přičemž

pokud jakákoliv Hodnota podkladového nástroje (včetně Hodnoty podkladového nástroje z něhož se skládá), zveřejněná na Trhu, či jiném zdroji informací o Hodnotě podkladového nástroje, je následně opravena a Trh, nebo jiná příslušná osoba tuto opravu zveřejní, je Agent pro výpočty oprávněn Hodnotu podkladového nástroje obchodně přiměřeným způsobem a v dobré víře upravit.

Horní podílové procento_n znamená hodnotu uvedenou v Emisním dodatku, která spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni výplaty, jak je to popsáno v článku 5.4.

Hodnota rozdílového koše podkladových nástrojů znamená hodnotu Rozdílového koše podkladových nástrojů k příslušnému Dni ocenění stanovenou jako rozdíl Výkonností podkladových nástrojů_i určených pro všechny Podkladové nástroje_i, kde $i = 1$ až 2 , uvedené v příslušném Emisním dodatku. Tento vztah je zároveň vyjádřen následující rovnicí.

$$\begin{aligned} & \text{Hodnota rozdílového koše podkladových nástrojů} \\ & = \text{Výkonnost podkladového nástroje}_1 - \text{Výkonnost podkladového nástroje}_2 \end{aligned}$$

Pro účely této definice „ i “ znamená číslo odpovídající celkovému počtu Podkladových nástrojů_i v příslušném Emisním dodatku.

Reprezentativní výpočet Hodnoty rozdílového koše podkladových nástrojů:Podkladové nástroje, kde $i = 1, 2$ Výkonnost podkladového nástroje₁ : 1,3Výkonnost podkladového nástroje₂ : 1,1

$$\text{Hodnota rozdílového koše podkladových nástrojů} = 1,3 - 1,1 = 0,2$$

Výsledek: Hodnota rozdílového koše podkladových nástrojů je v tomto reprezentativním výpočtu rovna 0,2.

Horní rozhodná hodnota podkladového nástroje pro předčasnou realizaci_n znamená hodnotu uvedenou v Emisním dodatku, která spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni výplaty, jak je to popsáno v článku 5.4.

Horní stanovené maximum_n znamená hodnotu uvedenou v Emisním dodatku, která spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni výplaty, jak je to popsáno v článku 5.4.

Horní stanovené procento znamená hodnotu uvedenou v Emisním dodatku, která spoluurčuje výši Částky vypořádání Dílčího bonusu_n, jak je to popsáno v článku 5.4.

Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů znamená hodnotu Srovnávacího koše podkladových nástrojů k příslušnému Dni ocenění stanovenou jako Výkonnost podkladového nástroje_i, která je X-tá nejnižší výkonnost z Výkonností podkladových nástrojů_i určených pro všechny Podkladové nástroje_i, kde $i = 1$ až n , uvedených v příslušném Emisním dodatku. Tento vztah je zároveň vyjádřen následující rovnicí.

$$\text{Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů} = \text{Výkonnost podkladového nástroje}_x$$

,kde Výkonnost podkladového nástroje_x je X-tá nejnižší z Výkonností podkladových nástrojů_i, určených pro všechny Podkladové nástroje_i

Pro účely této definice „n“ znamená číslo odpovídající celkovému počtu Podkladových nástrojů_i v příslušném Emisním dodatku.

Reprezentativní výpočet Hodnoty srovnávacího koše podkladových nástrojů:Podkladové nástroje, kde $i = 1, 2, 3, 4$

X: 2

Výkonnost podkladového nástroje₁ : 0,8Výkonnost podkladového nástroje₂ : 1,2Výkonnost podkladového nástroje₃ : 1,3Výkonnost podkladového nástroje₄ : 1,4

$$\text{Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů} = \text{Výkonnost podkladového nástroje}_2 = 1,2$$

Výsledek: Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů je v tomto reprezentativním výpočtu rovna 1,2.

Index znamená index uvedený v příslušném Emisním dodatku jako podkladový nástroj nebo jeho složku.

Index_i znamená konkrétní Index uvedený v příslušném Emisním dodatku jako podkladový nástroj, Podkladový nástroj_i, nebo jejich složka.

Jednosložkový podkladový nástroj znamená Index, Akcii nebo Fond nebo Měnový kurz.

Jiné protiplnění znamená v případě Úpravy akcie hotovost a/nebo jakékoliv cenné papíry (kromě Nových akcií) či aktiva (entity nebo osoby (odlišné od Emitenta akcií) zapojené do Případu fúze, nebo procesu Nabídky, nebo kterékoliv třetí osoby, nebo v případě Úpravy fondu hotovost a/nebo jakékoliv cenné papíry (kromě Nových účastnických listů) či aktiva (entity nebo osoby (odlišné od Fondu) zapojené do Případu fúze fondu, nebo procesu Nabídky převzetí fondu, nebo kterékoliv třetí osoby.

Kč nebo **CZK** znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky.

Koeficient dílčí počáteční hodnoty znamená koeficient stanovený v příslušném Emisním dodatku, který je využit ke stanovení Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje.

Koeficient dílčí základní hodnoty znamená koeficient stanovený v příslušném Emisním dodatku, který je využit ke stanovení Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje.

Koeficient počáteční hodnoty podkladového nástroje_i znamená koeficient stanovený v příslušném Emisním dodatku, který je využit ke stanovení Počáteční hodnoty podkladového nástroje_i.

Koeficient rozhodné hodnoty znamená koeficient stanovený v příslušném Emisním dodatku, který je využit ke stanovení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje_n.

Kombinované protiplnění (Combined Consideration) znamená Nové akcie v kombinaci s Jiným protiplněním, nebo Nové účastnické listy v kombinaci s Jiným protiplněním v závislosti na tom, jestli se jedná o Úpravu akcií, nebo o Úpravu fondů.

Konec účetního dne znamená okamžik, po němž Centrální depozitář, resp. osoba, která vede samostatnou či navazující evidenci Vlastníků dluhopisů nebo Podílů na sběrném dluhopisu nebo Seznam Vlastníků dluhopisů (podle toho, co je ve vztahu k dané Emisi

dluhopisů relevantní), by provedla, v souladu s pro něj závaznými právními předpisy a pravidly, registraci převodu Dluhopisu nebo Podílu na sběrném dluhopisu až k následujícímu dni.

Konečné dny ocenění znamenají příslušné Dny ocenění, kterým pro příslušnou Emisi předcházejí veškeré ostatní Dny ocenění a které budou určeny v příslušném Emisním dodatku, s výjimkami uvedenými v článku 10, použije-li se.

Konfirmace znamená konfirmaci Hedgingového obchodu takto označenou v příslušném Doplnku dluhopisového programu a tam blíže specifikovanou a jakoukoli další konfirmaci následného Hedgingového obchodu, jehož podmínky sjednal Emitent po Datu emise.

Koš akcií (Basket of Shares) znamená Akcie uvedené v příslušném Emisním dodatku v daných poměrech nebo počtech, které společně tvoří podkladový nástroj.

Koš fondů znamená Indexy uvedené v příslušném Emisním dodatku v daných poměrech nebo počtech, které společně tvoří podkladový nástroj.

Koš indexů znamená Fondy uvedené v příslušném Emisním dodatku v daných poměrech nebo počtech, které společně tvoří podkladový nástroj.

Koš jednosložkových podkladových nástrojů znamená Koš akcií, Koš fondů, Koš indexů, Koš měnových kurzů, nebo koš Jednosložkových podkladových nástrojů uvedených v příslušném Emisním dodatku v daných poměrech nebo počtech, který tvoří podkladový nástroj.

Koš jednosložkových podkladových nástrojů, znamená konkrétní Koš akcií, Koš fondů, Koš indexů, Koš měnových kurzů, nebo Koš jednosložkových podkladových nástrojů uvedených v příslušném Emisním dodatku v daných poměrech nebo počtech, který tvoří podkladový nástroj.

Koš měnových kurzů znamená Měnové kurzy uvedené v příslušném Emisním dodatku v daných poměrech, které společně tvoří podkladový nástroj.

Koš podkladových nástrojů s individuálním maximem znamená podkladové nástroje označené v příslušném Emisním dodatku jako Koš podkladových nástrojů s individuálním maximem.

Koš podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností znamená podkladové nástroje označené v příslušném Emisním dodatku jako Koš podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností.

Koš podkladových nástrojů s rovnoměrným zastoupením znamená podkladové nástroje označené v příslušném Emisním dodatku jako Koš podkladových nástrojů s rovnoměrným zastoupením.

Koš podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením znamená podkladové nástroje označené v příslušném Emisním dodatku jako Koš podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením.

Koš vícesložkových podkladových nástrojů znamená koš složený z Košů jednosložkových podkladových nástrojů, nebo alespoň z jednoho Koše jednosložkových podkladových nástrojů, a alespoň jednoho Jednosložkového podkladového nástroje, a který je v příslušném Emisním dodatku označen jako Koš vícesložkových podkladových nástrojů.

Křížové určení měnového kurzu znamená stanovení Měnového kurzu_i, na základě dvou Měnových kurzů pro křížové určení_{1,2}, přičemž Základní měna Měnového kurzu pro křížové určení₁ bude Referenční měnou Měnového kurzu pro křížové určení₂ a Agent pro výpočty stanoví Měnový kurz_i jako násobek hodnoty Měnového kurzu pro křížové určení₁ a hodnoty Měnového kurzu pro křížové určení₂.

Kurzovní lístek znamená kurzovní lístek Emitenta specifikovaný v příslušném Emisním dodatku, na němž je uveden příslušný Měnový kurz_i, nebo Měnový kurz pro křížové určení_{1,2}.

LIBOR znamená:

(A) úrokovou sazbu v procentech p.a. nabídnutou pro relevantní měnu, zjištěnou z příslušného Zdroje referenční sazby pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a která je platná pro den, kdy je sazba LIBOR zjišťována. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které nebude sazba LIBOR zjištělná tímto způsobem, pak sazbu LIBOR určí Agent pro výpočty na základě výpočtu lineární interpolace mezi sazbou LIBOR pro nejbližší delší období, pro které je sazba LIBOR tímto způsobem zjištělná, a sazbou LIBOR pro nejbližší kratší období, pro které je sazba LIBOR tímto způsobem zjištělná. Pokud není možno sazbu LIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci, použije se níže uvedený odstavec (B)

(B) Pokud nebude v kterýkoliv den možné určit sazbu LIBOR podle předchozího odstavce, bude v takový den sazba LIBOR určena Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v příslušné měně pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období získaných v tento den po jedenácté hodině dopoledne londýnského času od alespoň 3 bank dle volby Agentu pro výpočty působících na londýnském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří sazbu LIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se sazba LIBOR rovnat úrokové sazbě v procentech p.a., kterou v dobré víře určí Agent pro výpočty s přihlédnutím k sazbě LIBOR zjištěné v souladu s předchozím odstavcem v nejbližší předchozí Pracovní den, v němž byla sazba LIBOR takto zjištělná, jakož i s přihlédnutím k vývoji na londýnském trhu mezibankovních depozit v příslušné měně.

Manažer fondu znamená osobu, která má oprávnění udělené v souladu s platným rozhodnutím příslušného orgánu dohledu obhospodařovat Fond.

Měnový kurz je měnový kurz stanovený prostřednictvím Referenční měny a Základní měny v příslušném Emisním dodatku jako podkladový nástroj, nebo jeho složka.

Měnový kurz_i znamená konkrétní Měnový kurz uvedený v příslušném Emisním dodatku jako podkladový nástroj, Podkladový nástroj_i, nebo jejich složka.

Měnový kurz pro křížové určení_{1,2} znamená dva měnové kurzy uvedené v příslušném Emisním dodatku, které se použijí při Křížovém určení měnového kurzu ke stanovení hodnoty Měnového kurzu_i, a které jsou stanoveny na základě příslušného Zdroje měnového kurzu k nim přiřazeného v Emisním dodatku.

Marže znamená marži v souvislosti s Referenční sazbou vyjádřenou v procentech p.a. stanovenou v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

Narušený den (Disrupted Day) znamená:

- (i) kterýkoli Plánovaný den obchodování, ve který relevantní Trh nebo Související trh neotevřel k běžnému obchodování nebo nastal Příklad výpadku trhu; nebo
- (ii) v případě, že bude Index v souladu s článkem 11.2.1 označen v příslušném Emisním dodatku jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), kterýkoli Plánovaný den obchodování, kdy: (a) Sponzor indexu neuveřejnil hodnotu Indexu; (b) kterýkoliv Související trh neotevřel k běžnému obchodování nebo (c) nastal Příklad výpadku trhu.

Nové akcie (New Shares) znamená kmenové nebo běžné akcie jakékoliv entity nebo osoby (odlišné od Emitenta akcií) zapojené do Případu fúze nebo procesu Nabídky, nebo jakékoliv třetí osoby, které jsou nebo které k Datu fúze nebo k Datu nabídky mají být dle řádného rozvrhu (i) veřejně kotovány, obchodovány nebo registrovány na burze nebo v burzovním kotovacím systému ve stejné zemi jako je burza, kde byly obchodovány Upravované akcie (nebo je-li taková burza situována na území Evropské unie, v kterémkoliv členském státě Evropské unie), a (ii) nezávislé na jakýchkoli devizových kontrolách, obchodních omezeních či jiných restrikcích podobného charakteru.

Nové účastnické listy znamená akcie, podílové listy nebo jiné účastnické cenné papíry jakéhokoliv fondu (odlišného od Fondu) zapojeného do Případu fúze fondu nebo procesu Nabídky převzetí fondu, nebo jakékoliv třetí osoby, které jsou nebo které k Datu fúze fondu nebo k Datu nabídky fondu mají být dle řádného rozvrhu (i) veřejně kotovány, obchodovány nebo registrovány na burze nebo v burzovním kotovacím systému ve stejné zemi jako je burza, kde byly obchodovány Upravované účastnické listy (nebo je-li taková burza situována na území Evropské unie, v kterémkoliv členském státě Evropské unie), a (ii) nezávislé na jakýchkoli devizových kontrolách, obchodních omezeních či jiných restrikcích podobného charakteru.

Občanský zákoník znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

Obrazovka znamená příslušnou obrazovku vybraného poskytovatele informací o měnových kurzech specifikovanou v příslušném Emisním dodatku, na níž je publikován Měnový kurz_i, nebo Měnový kurz pro křížové určení_{1,2}, přičemž v Emisním dodatku bude uvedeno, zda se použije měnový kurz tam uvedený, nebo k němu určený inverzní měnový kurz.

Okamžik ocenění (Valuation Time) znamená:

- (i) okamžik v příslušném Dni ocenění (nebo jinému dni, kdy má nebo může podle podmínek Dluhopisů dojít k ocenění nebo určení hodnoty podkladového nástroje) takto stanovený v příslušném Emisním dodatku, nebo pokud není stanoven žádný takový okamžik, Plánovaný okamžik uzavření příslušného Trhu v příslušný Den ocenění ve vztahu ke každému Jednosložkovému podkladovému nástroji, který má být oceněn. Pokud příslušný Trh zavře před svým Plánovaným okamžikem uzavření a určený Okamžik ocenění nastane po skutečném okamžiku uzavření běžného obchodování, pak Okamžikem ocenění bude tento skutečný okamžik uzavření;
- (ii) v případě, že bude Index, v souladu s článkem 11.2.1 označen v příslušném Emisním dodatku jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), bude Okamžikem ocenění: (a) Pro účely stanovení, zda nastal Příklad výpadku trhu: (A) ve vztahu ke kterékoliv Složce, Plánovaný okamžik uzavření Trhu ve vztahu k dané Složce, a (B) ve vztahu k opčním kontraktům či futures na Index, okamžik skončení obchodování na Souvisejícím trhu; a (b) ve všech ostatních případech okamžik, ke kterému Sponzor indexu vypočítá a zveřejní závěrečnou hodnotu Indexu. Pokud, pro účely bodu (a) výše, příslušný Trh zavře před svým Plánovaným okamžikem uzavření a určený Okamžik ocenění nastane po skutečném okamžiku uzavření běžného obchodování, pak Okamžikem ocenění bude tento skutečný okamžik uzavření; nebo
- (iii) v případě, že se jedná o určení hodnoty Dluhopisu navázaného na Měnový kurz, 14:00 hod. (pražského času) nebo okamžik v příslušném Dni ocenění (nebo jinému dni, kdy má nebo může podle podmínek Dluhopisů dojít k ocenění nebo určení hodnoty podkladového nástroje) takto stanovený v příslušném Emisním dodatku.

Oprávněné osoby nebo **Oprávněná osoba** znamená osoby či osobu oprávněné k výplatě úrokových či jiných výnosů a Částky k úhradě určené dle pravidel uvedených pro jednotlivé případy v článku 7.5 těchto Společných emisních podmínek, nestanoví-li zákon jinak.

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má význam uvedený v článcích 14.2.1 a 14.2.2.

Osoba vedoucí samostatnou evidenci znamená Administrátora nebo jinou osobu oprávněnou k vedení Samostatné evidence, která bude uvedena v Doplňku dluhopisového programu.

Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností má význam uvedený v článku 9.1.

Plánovaný den obchodování (Scheduled Trading Day) znamená:

- (i) kterýkoli den, kdy mají být podle svého rozvrhu jak Trh, tak i Související trh otevřeny k běžnému obchodování; nebo

- (ii) v případě, že bude Index v souladu s článkem 11.2.1 označen v příslušném Emisním dodatku jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), bude Plánovaným dnem obchodování kterýkoli den, kdy (A) má Sponzor indexu uveřejnit hodnotu indexu; a kdy (B) má být každý Související trh otevřený k běžnému obchodování.

Plánovaný den ocenění znamená původní den, který nebyl Narušeným dnem, byl by Dnem ocenění.

Plánovaný okamžik uzavření (Scheduled Closing Time) znamená ve vztahu k Trhu nebo Souvisejícímu trhu a Plánovanému dnu obchodování, plánovaný okamžik uzavření tohoto Trhu nebo Souvisejícího trhu (který nastane ve všední den) v tento Plánovaný den obchodování, bez ohledu na obchodování po uzavření trhu nebo jiné obchodování mimo pravidelné doby obchodování.

Počáteční cena akcie, znamená hodnotu stanovenou prostým aritmetickým průměrem Cen akcie, k Počátečním dnům ocenění.

Počáteční dny ocenění znamenají příslušné Dny ocenění, které pro příslušnou Emisi předcházejí veškerým ostatním Dnům ocenění a které budou uvedeny v příslušném Emisním dodatku, s výjimkami uvedenými v článku 10, použije-li se.

Počáteční hodnota podkladového nástroje, znamená hodnotu stanovenou součinem prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje, k Počátečním dnům ocenění a Koeficientu počáteční hodnoty podkladového nástroje, konkrétní hodnotou stanovenou v příslušném Emisním dodatku, nebo součinem prostého aritmetického průměru „n“ nejvyšších či nejnižších Hodnot podkladového nástroje, stanovených k Počátečním dnům ocenění a Koeficientu počáteční hodnoty podkladového nástroje, podle Emisního dodatku.

Podkladový nástroj, znamená konkrétní Jednosložkový podkladový nástroj, Koš jednosložkových podkladových nástrojů, nebo Strukturovaný podkladový nástroj uvedený v příslušném Emisním dodatku.

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 EUR jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a kdy je zároveň otevřen pro vypořádání obchodů systém TARGET2 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.

Pracovní den trhu (Exchange Business Day) znamená:

- (i) kterýkoliv Plánovaný den obchodování, kdy je každý Trh a každý Související trh otevřený k obchodování po svou běžnou pracovní dobu, a to bez ohledu na to, že případně došlo k jejich uzavření před Plánovaným okamžikem uzavření; nebo
- (ii) v případě, že bude Index v souladu s článkem 11.2.1 označen v příslušném Emisním dodatku jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), bude Pracovním dnem trhu Plánovaný den obchodování, kdy: (a) Sponzor indexu uveřejnil hodnotu Indexu; a (b) každý Související trh je otevřený k běžnému obchodování, bez ohledu na uzavření takového Souvisejícího trhu před jeho Plánovaným okamžikem uzavření.

PRIBOR znamená:

(A) úrokovou sazbu v procentech p.a., zjištěnou z příslušného Zdroje referenční sazby jako hodnotu fixingu úrokových sazeb prodeje na pražském trhu českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, a která je platná pro den, kdy je sazba PRIBOR zjišťována. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které nebude sazba PRIBOR zjištělná tímto způsobem, pak sazbu PRIBOR určí Agent pro výpočty na základě výpočtu lineární interpolace mezi sazbou PRIBOR pro nejbližší delší období, pro které je sazba PRIBOR tímto způsobem zjištělná, a sazbou PRIBOR pro nejbližší kratší období, pro které je sazba PRIBOR tímto způsobem zjištělná. Pokud není možno sazbu PRIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci, použije se níže uvedený odstavec (B)

(B) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu PRIBOR podle předchozího odstavce, bude v takový den sazba PRIBOR určena Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období získaných v tento den po jedenácté hodině dopoledne pražského času od alespoň 3 bank dle volby Agentu pro výpočty působících na pražském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří sazbu PRIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se sazba PRIBOR rovnat úrokové sazbě v procentech p.a., kterou v dobré víře určí Agent pro výpočty s přihlédnutím k sazbě PRIBOR zjištěné v souladu s předchozím odstavcem v nejbližší předchozí Pracovní den, v němž byla sazba PRIBOR takto zjištělná, jakož i s přihlédnutím k vývoji na pražském trhu českých korunových mezibankovních depozit.

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.

Předčasné uzavření (Early Closure) znamená:

- (i) ve vztahu k příslušnému Jednosložkovému podkladovému nástroji uzavření relevantního Trhu nebo jakéhokoliv Souvisejícího trhu, v kterýkoli Pracovní den trhu, před jeho Plánovaným okamžikem uzavření, ledaže je takové předčasné uzavření oznámeno daným Trhem nebo případně Souvisejícím trhem (trhy) alespoň jednu hodinu před dřívějším z následujících dvou okamžiků: (i) skutečným okamžikem skončení běžného obchodování na daném Trhu nebo případně Souvisejícím trhu v daný Pracovní den trhu; a (ii) uzávěrkou pro zapsání příkazů do systému Trhu nebo Souvisejícího trhu pro provádění v daný Okamžik ocenění daného Pracovního dne trhu; nebo

- (ii) v případě, že bude Index, v souladu s článkem 11.2.1 označen v příslušném Emisním dodatku jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), a znamená uzavření Trhu v kterýkoli Pracovní den trhu v souvislosti s kteroukoliv Složkou nebo Souvisejícím trhu před jeho Plánovaným okamžikem uzavření, ledaže je takové předčasné uzavření oznámeno daným Trhem nebo případně Souvisejícím trhem alespoň jednu hodinu před dřívějším z následujících dvou okamžiků: (i) skutečným okamžikem skončení běžného obchodování na daném Trhu nebo případně Souvisejícím trhu v daný Pracovní den trhu; a (ii) uzávěrkou pro zapsání příkazů do systému Trhu nebo Souvisejícího trhu pro provádění v daný Okamžik ocenění daného Pracovního dne trhu.

Případ výpadku trhu (Market Disruption Event) znamená:

- (i) ve vztahu k Akcii nebo Fondu:

(a) vznik nebo existenci kdykoliv v období jedné hodiny, která končí příslušným Okamžikem ocenění:

(A) jakékoliv zastavení nebo omezení obchodování učiněného relevantním Trhem nebo Souvisejícím trhem nebo i jinak, ať z důvodů ceny přesahujících povolené limity relevantního Trhu nebo Souvisejícího trhu nebo jinak:

(x) souvisejícími s Akciemi, nebo Fondy na Trhu; nebo

(y) s futures nebo opčními kontrakty souvisejícími s Akciemi, nebo Fondy na jakémkoliv relevantním Souvisejícím trhu; nebo

(B) jakékoliv události (kromě události popsané v bodě (iii) níže), která způsobí výpadek nebo omezení (dle posouzení Agentu pro výpočty) schopnosti účastníků trhu obecně

(x) provádět transakce nebo získávat tržní hodnoty ve vztahu k Akciím, nebo Fondům na Trhu; nebo

(y) provádět transakce nebo získávat tržní hodnoty ve vztahu k futures nebo opčním kontraktům souvisejícím s Akciemi, nebo Fondy; nebo

(b) uzavření v kterýkoliv Pracovní den trhu, jakéhokoliv relevantního Trhu nebo jakéhokoliv Souvisejícího trhu před jeho Plánovaným okamžikem uzavření, ledaže je takové předčasné uzavření oznámeno daným Trhem nebo Souvisejícím trhem alespoň jednu hodinu před dřívějším z následujících dvou okamžiků: (A) skutečným okamžikem skončení běžného obchodování na daném Trhu nebo Souvisejícím trhu v daný Pracovní den trhu, nebo (B) uzávěrkou pro zapsání příkazů do systému Trhu nebo Souvisejícího trhu pro provádění v daný Okamžik ocenění daného Pracovního dne trhu

- (ii) ve vztahu k Indexu:

(a) vznik nebo existenci kdykoliv v období jedné hodiny, která končí příslušným Okamžikem ocenění:

(A) jakékoliv zastavení nebo omezení obchodování učiněného relevantním Trhem nebo Souvisejícím trhem nebo i jinak, ať z důvodu pohybu ceny přesahujících povolené limity relevantního Trhu nebo Souvisejícího trhu nebo jinak:

(x) na kterémkoliv trhu souvisejícím s cennými papíry, který obsahuje nejméně 20 % hodnoty relevantního Indexu; nebo

(y) s futures nebo opčními kontrakty souvisejícími s relevantním Indexem na relevantním Souvisejícím trhu; nebo

(B) jakékoliv události (kromě události popsané v bodě (iii) níže), která způsobí Výpadek obchodování, Výpadek trhu nebo omezení (dle posouzení Agentu pro výpočty) schopnosti účastníků trhu obecně

(x) provádět transakce nebo získávat tržní hodnoty na jakémkoli relevantním Trhu ve vztahu k cenným papírům, který obsahuje nejméně 20 % hodnoty relevantního Indexu; nebo

(y) provádět transakce nebo získávat tržní hodnoty ve vztahu k futures nebo opčním kontraktům souvisejícím s relevantním Indexem na jakémkoliv relevantním Souvisejícím trhu,

jenž, v kterémkoliv případě, Agent pro výpočty označí za významný; nebo

(b) uzavření v kterýkoliv Pracovní den trhu, jakéhokoliv relevantního Trhu ve vztahu k cenným papírům, které tvoří nejméně 20 % hodnoty relevantního Indexu nebo jakéhokoliv Souvisejícího trhu před jeho Plánovaným okamžikem uzavření, ledaže je takové předčasné uzavření oznámeno daným Trhem nebo Souvisejícím trhem alespoň jednu hodinu před dřívějším z následujících dvou okamžiků: (A) skutečným okamžikem skončení běžného obchodování na daném Trhu nebo případně Souvisejícím trhu v daný Pracovní den trhu, nebo (B) uzávěrkou pro zapsání příkazů do systému Trhu nebo Souvisejícího trhu pro provádění v daný Okamžik ocenění daného Pracovního dne trhu; nebo

- (iii) v případě, že bude Index v souladu s článkem 11.2.1 označen v příslušném Emisním dodatku jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), buď:

(a) ve vztahu ke Složce, vznik nebo existence:

(A) Výpadku obchodování ve vztahu k takové Složce, který Agent pro výpočty označí za významný, kdykoliv v období jedné hodiny, která končí příslušným Okamžikem ocenění, pokud jde o Trh, na kterém se uskutečňuje hlavní obchodování s danou Složkou;

(B) Výpadku trhu ve vztahu k takové Složce, který Agent pro výpočty označí za významný, kdykoliv v období jedné hodiny, která končí příslušným Okamžikem ocenění, pokud jde o Trh, na kterém se uskutečňuje hlavní obchodování s danou Složkou; nebo

(C) Předčasného uzavření ve vztahu k takové Složce, který Agent pro výpočty označí za významný; a

souhrn všech Složek, u kterých nastane nebo existuje Výpadek obchodování, Výpadek trhu nebo Předčasné uzavření, představuje alespoň 20 % hodnoty Indexu

(b) ve vztahu k futures nebo opčním kontraktům vztahujícím se k Indexu, vznik nebo existence: (A) Výpadku obchodování, (B) Výpadku trhu, které v obou případech Agent pro výpočty označí za významné, kdykoliv v období jedné hodiny, která končí příslušným Okamžikem ocenění, pokud jde o Související trh; nebo (c) Předčasného uzavření.

Pro účely stanovení, zda v kterémkoli okamžiku existuje Příklad výpadku trhu v souvislosti s Indexem nebo Složkou, pokud v dané době nastane Příklad výpadku trhu v souvislosti s cenným papírem zahrnutým v tomto Indexu nebo v souvislosti s touto Složkou, pak relevantní procentní podíl takového cenného papíru nebo dané Složky k hodnotě Indexu bude založen na porovnání (a) části hodnoty Indexu přičitatelné danému cennému papíru nebo Složce a (b) celkové hodnoty Indexu, v obou případech buď (i) s výjimkou případu, kdy bude Index v souladu s článkem 11.2.1 označen v příslušném Emisním dodatku jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), bezprostředně před vznikem takového Výpadku trhu, nebo (ii) v případě, že bude Index v souladu s článkem 11.2.1 označen v příslušném Emisním dodatku jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index) za použití oficiálních zahajovacích koeficientů, jak byly zveřejněny Sponzorem indexu jako součást tržních „zahajovacích dat“.

Referenční měna znamená měnu uvedenou v příslušném Emisním dodatku, která se pro účely stanovení příslušného podkladového nástroje, jejich složky, nebo Měnového kurzu pro křížové určení_{1,2} uvádí před lomítkem, resp. v čitateli.

Referenční sazba znamená sazbu uvedenou jako takovou v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Referenční sazbou může být PRIBOR, EURIBOR či LIBOR.

Rozdílový koš podkladových nástrojů znamená podkladové nástroje označené v příslušném Emisním dodatku jako Rozdílový koš podkladových nástrojů.

Rozhodná hodnota podkladového nástroje_n znamená hodnotu stanovenou součinem prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje k příslušným Dnům ocenění_n určeným pro stanovení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje a Koeficientu rozhodné hodnoty, nebo součinem prostého aritmetického průměru „n“ nejvyšších či nejnižších Hodnot podkladového nástroje stanovených k příslušným Dnům ocenění_n určeným pro stanovení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje a Koeficientu rozhodné hodnoty v Doplňku dluhopisového programu.

Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty znamená ve vztahu k Dluhopisům den, který o třicet dní (nestanoví-li Doplňek dluhopisového programu jiný časový úsek) předchází příslušnému Dni splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty se Den splatnosti dluhopisů neposouvá v souladu s Konvencí pracovního dne.

Rozhodný den pro výplatu výnosu znamená ve vztahu k Dluhopisům den, který o třicet dní (nestanoví-li Doplňek dluhopisového programu jiný časový úsek) předchází příslušnému Dni výplaty úroků nebo Dni výplaty dílčího bonusu_n, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu výnosu se Den výplaty úroku nebo Den výplaty dílčího bonusu_n neposouvá v souladu s Konvencí pracovního dne.

Rozhodný den pro účast na Schůzi má význam uvedený v člancích 14.2.1 a 14.2.2.

Samostatná evidence znamená samostatnou evidenci investičních nástrojů či evidenci navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

Skupina znamená Emitenta a jeho konsolidované dceřiné společnosti.

Složka (Component Security) znamená v případě, že bude Index v souladu s článkem 11.2.1 označen v příslušném Emisním dodatku jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), každou složku Indexu.

Související trh (Related Exchange) znamená ve vztahu k Akcii, Fondu nebo Indexu každý trh nebo kótační systém určený pro tuto Akcii, tento Fond nebo Index v příslušném Emisním dodatku jakéhokoli nástupce tohoto trhu nebo kótačního systému nebo náhradní trh nebo kótační systém, na který bylo dočasně přemístěno obchodování futures nebo opčními kontrakty týkajícími se této Akcie, tohoto Fondu nebo Indexu (za předpokladu, že Agent pro výpočty došel k závěru, že na tomto dočasném náhradním trhu nebo kótačním systému je obdobná likvidita futures nebo opčních kontraktů týkajících se této Akcie, tohoto Fondu nebo Indexu jako na původním Souvisejícím trhu). Pokud bude v Emisním dodatku jako Související trh stanoveno „Všechny trhy“, bude Souvisejícím trhem každý burzovní nebo kótační systém, na kterém má obchodování podstatný vliv (dle určení Agentu pro výpočty) na celkový trh futures nebo opčních kontraktů týkajících se této Akcie, tohoto Fondu nebo Indexu.

Spodní podílové procento_n znamená hodnotu uvedenou v Emisním dodatku vztahující se ke Dni ocenění_n, která spoluurčuje výši Částky vypořádání, jak je to popsáno v článku 5.4.

Spodní rozhodná hodnota podkladového nástroje pro předčasnou realizaci_n znamená hodnotu uvedenou v Emisním dodatku, která spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni výplaty, jak je to popsáno v článku 5.4.

Spodní stanovené maximum_n znamená hodnotu uvedenou v Emisním dodatku vztahující se ke Dni ocenění_n, která spoluurčuje výši Částky vypořádání, jak je to popsáno v článku 5.4.

Spodní stanovené procento znamená hodnotu uvedenou v Emisním dodatku, která spoluurčuje Částku vypořádání nebo Dílčího bonusu_n, jak je to popsáno v článku 5.4.

Sponzor indexu (Index Sponsor) znamená příslušnou entitu, určenou v příslušném Emisním dodatku, která je (a) zodpovědná za nastavení a přezkum pravidel, procedur a metod kalkulace a úpravy, pokud nějaká nastane v souvislosti s příslušným Indexem, a která (b) oznamuje nebo publikuje (přímo nebo prostřednictvím zástupce) pravidelně úroveň příslušného Indexu během každého Plánovaného dne obchodování.

Srovnávací koš podkladových nástrojů znamená podkladové nástroje označené v příslušném Emisním dodatku jako Srovnávací koš podkladových nástrojů.

Stanovený kurz znamená, že hodnota Měnového kurzu_i, nebo Měnového kurzu pro křížového určení_{1,2} je fixně stanovena v příslušném Emisním dodatku.

Strukturovaný podkladový nástroj znamená Koš podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením, Koš podkladových nástrojů s individuálním maximem, Koš podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností, Srovnávací koš podkladových nástrojů, Rozdílový koš podkladových nástrojů, nebo Koš vícerozložkových podkladových nástrojů.

TARGET2 znamená systém, který nahradil TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross-Settlement Express Transfer Payment System), nebo jakýkoli nástupnický systém.

Trh (Exchange) znamená:

- (i) ve vztahu k Akcii každý trh nebo koteční systém určený pro příslušnou Akcii stanovený v příslušném Emisním dodatku jakéhokoli nástupce tohoto trhu nebo kotečního systému nebo náhradní trh nebo koteční systém, na který bylo dočasně přemístěno obchodování s touto Akcií (za předpokladu, že Agent pro výpočty došel k závěru, že na tomto dočasném náhradním trhu nebo kotečním systému je likvidita, co se týče této Akcie, srovnatelná s likviditou na původním Trhu);
- (ii) ve vztahu k Fondu každý trh nebo koteční systém určený pro příslušný Fond stanovený v příslušném Emisním dodatku jakéhokoli nástupce tohoto trhu nebo kotečního systému nebo náhradní trh nebo koteční systém, na který bylo dočasně přemístěno obchodování s tímto Fondem (za předpokladu, že Agent pro výpočty došel k závěru, že na tomto dočasném náhradním trhu nebo kotečním systému je likvidita, co se týče tohoto Fondu, srovnatelná s likviditou na původním Trhu)
- (iii) ve vztahu k Indexu každý trh nebo koteční systém určený pro tento Index v příslušném Emisním dodatku, jakéhokoli nástupce tohoto trhu nebo kotečního systému nebo náhradní trh nebo koteční systém, na který bylo dočasně přemístěno obchodování s cennými papíry tvořícími tento Index (za předpokladu, že Agent pro výpočty došel k závěru, že na tomto dočasném náhradním trhu nebo kotečním systému je likvidita, co se týče cenných papírů tvořících tento Index, srovnatelná s likviditou na původním Trhu); nebo
- (iv) v případě, že bude Index v souladu s článkem 11.2.1 označen v příslušném Emisním dodatku jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), ve vztahu ke každé Složce tohoto Indexu hlavní burzovní trh, na kterém se, dle určení Agentu pro výpočty, taková Složka primárně obchoduje.

Určené procento_n znamená procento, kterým se spoluurčí Částka vypořádání jako procento ze jmenovité hodnoty Dluhopisu a které je stanoveno v příslušném Emisním dodatku k příslušnému Dni ocenění_n.

Účastnický list za účastnický list znamená (i) pokud jde o Případ fúze fondu nebo Nabídky převzetí fondu, že protiplnění za příslušné Upravované účastnické listy je tvořeno (nebo bude tvořeno dle volby držitele takových Upravovaných účastnických listů) výhradně Novými účastnickými listy, a (ii) Reverzní fúzi fondu.

Účastnický list za jiné protiplnění znamená, pokud jde o Případ fúze fondu nebo Nabídky převzetí fondu, že protiplnění za příslušné Upravované účastnické listy je tvořeno výhradně Jiným protiplněním.

Účastnický list za kombinované protiplnění znamená, pokud jde o Případ fúze fondu nebo Nabídky převzetí fondu, že protiplnění za příslušné Upravované účastnické listy je tvořeno Kombinovaným protiplněním.

Výkonnost akcie_i znamená výkonnost Akcie_i v příslušný Den ocenění, která je stanovena jako podíl Ceny akcie_i v příslušný Den ocenění a Počáteční ceny akcie_i. Tento vztah je zároveň vyjádřen následující rovnicí.

$$\text{Výkonnost akcie}_i = \frac{\text{Cena akcie}_i}{\text{Počáteční cena akcie}_i}$$

Výkonnost podkladového nástroje_i znamená v příslušný Den ocenění výkonnost podkladového nástroje_i, která je stanovena jako podíl Hodnoty podkladového nástroje_i v příslušný Den ocenění a Počáteční hodnoty podkladového nástroje_i. Tento vztah je zároveň vyjádřen následující rovnicí.

$$\text{Výkonnost podkladového nástroje}_i = \frac{\text{Hodnota podkladového nástroje}_i}{\text{Počáteční hodnota podkladového nástroje}_i}$$

a v případě Konečných dnů, pokud byly stanoveny, znamená Výkonnost podkladového nástroje_i, která je stanovena jako podíl Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje_i a Počáteční hodnoty podkladového nástroje_i.

$$\text{Výkonnost podkladového nástroje}_i = \frac{\text{Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje}_i}{\text{Počáteční hodnota podkladového nástroje}_i}$$

Výnosové období znamená období počínající Datem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroků, nebo Dnem výplaty dílčího bonusun (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úroků, nebo Dnem výplaty dílčího bonusun (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroků, nebo Dnem výplaty dílčího bonusun (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje), přičemž však platí, že není-li v

příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, pak pro účely počátku běhu kteréhokoliv Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s Konvencí pracovního dne.

Výpadek obchodování (Trading Disruption) znamená:

- (i) ve vztahu k Akcii nebo Fondu jakékoli zastavení nebo omezení obchodování učiněné relevantním Trhem nebo Souvisejícím trhem nebo i jinak, ať z důvodu pohybů ceny přesahujících povolené limity relevantního Trhu nebo Souvisejícího trhu nebo jinak a související s (i) Akcií nebo Fondem; nebo s (ii) futures nebo opčními kontrakty souvisejícími s Akcií nebo Fondem na Souvisejícím trhu;
- (ii) ve vztahu k Indexu, který není založený na více trzích (Multiple Exchange Index), jakékoli zastavení nebo omezení obchodování učiněné relevantním Trhem nebo Souvisejícím trhem nebo i jinak, ať z důvodu pohybů ceny přesahujících povolené limity relevantního Trhu nebo Souvisejícího trhu nebo jinak: související s (i) akcií, která na relevantním Trhu tvoří Index z více než z 20 %; nebo s (ii) futures nebo opčními kontrakty souvisejícími s takto definovaným Indexem na jakémkoliv Souvisejícím trhu; nebo
- (iii) v případě, že bude Index v souladu s článkem 11.2.1 označen v příslušném Emisním dodatku jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), jakékoli zastavení nebo omezení obchodování učiněné relevantním Trhem nebo Souvisejícím trhem nebo i jinak, ať z důvodu pohybů ceny přesahujících povolené limity relevantního Trhu nebo Souvisejícího trhu nebo jinak: související s (i) jakoukoliv Složkou na Trhu ve vztahu k této Složce; nebo s (ii) futures nebo opčními kontrakty souvisejícími s Indexem na Souvisejícím trhu.

Výpadek trhu (Exchange Disruption) znamená:

- (i) ve vztahu k Akcii nebo Fondu jakoukoliv událost (kromě Předčasného uzavření), která způsobí výpadek nebo omezení (dle posouzení Agentu pro výpočty) schopnosti účastníků trhu obecně provádět transakce nebo získávat tržní hodnoty ve vztahu k: (i) Akcií nebo Fondem na příslušném Trhu; nebo (ii) futures nebo opčním kontraktům souvisejícím s Akcií nebo Fondem na kterémkoliv Souvisejícím trhu;
- (ii) ve vztahu k Indexu, který není založený na více trzích (Multiple Exchange Index), jakoukoliv událost (kromě Předčasného uzavření), která způsobí výpadek nebo omezení (dle posouzení Agentu pro výpočty) schopnosti účastníků trhu obecně provádět transakce nebo získávat tržní hodnoty ve vztahu k: (i) akcií, která na relevantním Trhu tvoří Index z více než z 20 %; nebo s (ii) futures nebo opčním kontraktům souvisejícím s takto definovaným Indexem na jakémkoliv Souvisejícím trhu; nebo
- (iii) v případě, že bude Index, v souladu s článkem 11.2.1 označen v příslušném Emisním dodatku jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), jakoukoliv událost (kromě Předčasného uzavření), která způsobí výpadek nebo omezení (dle posouzení Agentu pro výpočty) schopnosti účastníků trhu obecně provádět transakce nebo získávat tržní hodnoty ve vztahu k: (i) jakékoli Složce na Trhu ve vztahu k této Složce; nebo (ii) futures nebo opčním kontraktům souvisejícím s Indexem na kterémkoliv Souvisejícím trhu.

Základní měna znamená měnu uvedenou v příslušném Emisním dodatku, která se pro účely stanovení příslušného podkladového nástroje, jejich složky, nebo Měnového kurzu pro křížové určení_{1,2} uvádí za lomítkem, resp. ve jmenovateli.

Zdroj měnového kurzu znamená Obrazovku, Aktuální tržní kurz, Stanovený kurz, Kurzovní lístek nebo Křížové určení měnového kurzu stanovené pro Měnový kurz; nebo Měnové kurzy pro křížové určení_{1,2} dle příslušného Doplnku dluhopisového programu.

Zdroj referenční sazby znamená údaj uvedený v informačním systému Bloomberg na straně EBF (ve vztahu k referenční sazbě EURIBOR), na straně BBAL (ve vztahu k referenční sazbě LIBOR) nebo na straně OTC CZK (ve vztahu k referenční sazbě PRIBOR), případně v jiném oficiálním zdroji referenční sazby, kde bude sazba uváděna, nebude-li dostupná z informačního systému Bloomberg, nebo v jiném Zdroji referenční sazby uvedeném v Doplnku dluhopisového programu, ze kterého Agent pro výpočty zjistí hodnotu Referenční sazby.

Zlomek dní znamená pro účely výpočtu úrokového či jiného výnosu z Dluhopisů pro období kratší jednoho roku:

- (a) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "Skutečný počet dní/Skutečný počet dní", resp. "Act/Act", podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, a čísla 365 (nebo v případě, kdy jakákoliv část období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, spadá do přestupného roku, pak součtu (i) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, která spadá do přestupného roku, vyděleného číslem 366 a (ii) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, která spadá do nepřestupného roku, vyděleného číslem 365);
- (b) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu 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 dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "Skutečný počet dní/360" nebo "Act/360", podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, a čísla 360;
- (d) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "30/360" nebo "360/360", podíl počtu dní v období, za něž je úrokový či jiný výnos 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 úrokový či jiný výnos 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 něhož 31. den připadá poslední den období, krácen na 30 dnů nebo (ii) připadá poslední den období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, na únor, nebude únor prodlužován na měsíc o 30 dnech);

(e) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "30E/360" nebo "BCK Standard 30E/360", podíl počtu dní v období, za něž je úrokový či jiný výnos 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).

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 Emitent povinen uveřejnit prospekt cenného papíru. Součástí Emisního dodatku bude i shrnutí dané Emise.

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

V případech, kdy nebude nutné vyhotovit pro danou Emisi dluhopisů prospekt cenného papíru, může Emitent (analogicky se Zákonem o dluhopisech) vyhotovit pouze doplněk Společných emisních podmínek pro danou Emisi, který (opět analogicky se Zákonem o dluhopisech) zpřístupní.

Důležité upozornění: *Následující text představuje vzor Emisního dodatku (bez krycí strany, kterou bude každý Emisní dodatek obsahovat), obsahujícího konečné podmínky nabídky dané Emise dluhopisů, tzn. těch podmínek, které budou pro danou Emisi specifické. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol "●", jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol "●", budou chybějící údaje doplněny v příslušném Emisním dodatku. Rozhodující bude vždy úprava použitá v příslušném Emisním dodatku.*

EMISNÍ DODATEK – KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ

Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČO: 00001350, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B XXXVI 46 (**Emitent**), zřídila v souladu s českým právem nabídkový program dluhopisů (**Dluhopisový program** a společné emisní podmínky Dluhopisového programu **Společné emisní podmínky**). Základní prospekt Emitenta obsahující Společné emisní podmínky byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. 2019/076179/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2019/00038/CNB/572, které nabylo právní moci dne 10. července 2019 (**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 (**Emisní dodatek**) představuje společně se Základním prospektem [aktualizovaným formou jeho dodatků] kompletní prospekt níže specifikovaných dluhopisů (**Dluhopisy**). Informace uvedené v tomto Emisním dodatku tvoří náležitosti prospektu Dluhopisů v souladu s nařízením Komise (ES) č. 809/2004, které nejsou součástí Základního prospektu (**Konečné podmínky**).

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

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

[Dluhopisy jsou vázány na index ve smyslu Nařízení o indexech. Ke dni tohoto Emisního dodatku [[*správce indexu*], správce indexu [*název indexu*] je] / [[*správce indexu*], správce indexu [*název indexu*] není] zahrnut v registru správců a referenčních hodnot vedeném ESMA podle článku 36 Nařízení o indexech. Dle vědomí Emitenta [[*název indexu*] na základě článku 2 Nařízení o indexech nespadá do působnosti tohoto nařízení] / [[*správce indexu*] jakožto správce s ohledem na přechodné ustanovení článku 51 Nařízení o indexech k datu tohoto Emisního dodatku není povinen mít povolení nebo registraci k činnosti správce podle článku 34 Nařízení o indexech].]

Tento Emisní dodatek byl vypracován pro účely § 36a ZPKT a musí být vykládán ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky.

Tento Emisní dodatek byl v souladu s § 36a odst. 3 ZPKT uveřejněn shodným způsobem jako Základní prospekt, tj. na webových stránkách Emitenta www.csob.cz, a byl v souladu s právními předpisy oznámen ČNB.

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

Součástí tohoto Emisního dodatku je shrnutí Emise dluhopisů.

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

Rozšiřování tohoto Emisního dodatku a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal a nezamýšlí požádat o uznání Základního prospektu a Emisního dodatku v jiném státě a Dluhopisy nebudou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení Základního prospektu a oznámení Konečných podmínek ČNB.

1 **ODPOVĚDNÉ OSOBY**

Osoby odpovědné za údaje uvedené v Emisním dodatku a prohlášení Emitenta

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení tohoto Emisního dodatku je Emitent, tedy společnost Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČO: 00001350, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B XXXVI 46.

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

V Praze dne [●]

Za Československá obchodní banka, a. s.

Jméno: [●]
Funkce: [●]

Jméno: [●]
Funkce: [●]

2 DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Tento doplněk dluhopisového programu připravený pro Dluhopisy (**Doplněk dluhopisového programu**) představuje doplněk k Společným emisním podmínkám jakožto společným emisním podmínkám Dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 Zákona o dluhopisech.

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

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

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

Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje vzor Doplněku dluhopisového programu pro danou Emisi dluhopisů, tzn. vzor té části emisních podmínek dané Emise, která bude pro takovou Emisi specifická. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol „●“, jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušném Emisním dodatku. Text níže uvedený v kurzívě tvoří součást Doplněku dluhopisového programu a slouží pouze jako návod k jeho vyplnění.

ČÁST A – Podmínky Emise

1	ISIN Dluhopisů:	[●]
2	ISIN Kupónů (je-li požadováno):	[●/ nepoužije se]
3	Podoba Dluhopisů:	[zaknihovaná; centrální evidenci o Dluhopisech vede Centrální depozitář] / [listinná; Dluhopisy [ne]budou zastoupeny hromadnou listinou a [ne]budou vydány jako imobilizované cenné papíry; Samostatnou evidenci vede [Administrátor] / [[imobilizovaná; Dluhopisy jsou představovány Sběrným dluhopisem; Evidenci sběrného dluhopisu vede [● / Administrátor]] / [●]
4	Forma Dluhopisů	[na řad / nepoužije se]
5	Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	[●]
6	Celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise dluhopisů:	[●]
7	Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení:	[ano; v souladu s § 7 Zákona o dluhopisech a článkem 2.1 přičemž objem tohoto zvýšení nepřekročí [●] / [●] % / 25 % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů / ne; Emitent není oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná hodnota Emise dluhopisů]
8	Počet Dluhopisů:	[●] ks
9	Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné Dluhopisy):	[● / nepoužije se]
10	Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:	[koruna česká (CZK) / euro (EUR) / ●]
11	Způsob vydání Dluhopisů:	[Dluhopisy [budou / byly] vydány [jednorázově k Datu emise] / Dluhopisy budou vydány jednorázově k Datu emise, avšak v případě, že se umístění celé jmenovité hodnoty Emise k Datu emise nezdaří, mohou být vydávány i po Datu emise v tranších v průběhu Emisní lhůty [, resp. Dodatečné emisní lhůty] / Dluhopisy budou vydávány v tranších v průběhu Emisní lhůty, [resp. Dodatečné emisní lhůty] / Dluhopisy budou vydávány průběžně během Emisní lhůty, [resp. Dodatečné emisní lhůty] / [●]
12	Název Dluhopisů:	[●]

13	Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů:	[ano / ne]
14	Datum emise:	[●]
15	Emisní lhůta (lhůta pro upisování):	[●]
16	Emisní kurz Dluhopisů resp. cena v rámci veřejné nabídky (je-li relevantní):	[●] % jmenovité hodnoty
17	Úrokový výnos:	[pevný / pohyblivý / derivátový / kombinovaný]
18	Zlomek dní:	[●] [; Zlomek dní se aplikuje i pro výpočet částky úrokového výnosu za období jednoho běžného roku]
19	Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem: <i>Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.</i>	[použije se / nepoužije se]
	19.1 Úroková sazba Dluhopisů:	[● % p.a. / popis úrokových sazeb pro různá Výnosová období v % p.a.]
	19.2 Den výplaty úroků:	[● [; úrokový výnos však bude v souladu s článkem 5.1(c) vyplacen kumulovaně k [● / Dni konečné splatnosti dluhopisů]]
20	Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem: <i>Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.</i>	[použije se / nepoužije se]
	20.1 Referenční sazba:	[●PRIBOR / ●EURIBOR / ●LIBOR] [s výhradou uvedenou v bodě 20.2 níže]
	20.2 Maximální/minimální Referenční sazba:	[Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby vyšší než [●], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [●].]
		[Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby nižší než [●], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [●].] / nepoužije se]
	20.3 Zdroj referenční sazby:	[● / dle článku 17]
	20.4 Marže:	[● % p.a. / popis Marže pro různá Výnosová období v % p.a. / nepoužije se]
	20.5 Maximální/minimální Marže:	[Bude-li hodnota Marže ke Dni stanovení Referenční sazby vyšší než [●], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Marže (M) [●].]
		[Bude-li hodnota Marže ke Dni stanovení Referenční sazby nižší než [●], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Marže (M) [●].] / nepoužije se]
	20.6 Den stanovení referenční sazby:	[● / dle článku 17]
	20.7 Způsob stanovení úrokové sazby platné pro jednotlivá Výnosová období:	[Referenční sazba [plus/minus] Marže / vzorec pro výpočet pohyblivého výnosu pro příslušná Výnosová období ve smyslu čl. 5.2.1(a), doplněný o

		<i>chybějící parametry]</i>
20.8	Maximální/minimální součet, rozdíl, podíl či násobek Marže a koeficientu	[Bude-li hodnota násobku Marže a koeficientu ke Dni stanovení Referenční sazby vyšší než [●], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota [součtu / rozdílu / podílu / násobku] Marže (M) a koeficientu (k) [●].]
		[Bude-li hodnota násobku Marže a koeficientu ke Dni stanovení Referenční sazby nižší než [●], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota [součtu / rozdílu / podílu / násobku] Marže (M) a koeficientu (k) [●].]
		/ nepoužije se]
20.9	Den výplaty úroků:	[● [; úrokový výnos však bude v souladu s článkem 5.2.1(d) vyplacen kumulovaně k [● / Dni konečné splatnosti dluhopisů]]
20.10	Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období:	[● / dle článku 5.2.1(c)]
20.11	Minimální úroková sazba:	[● [; přičemž minimální výše úrokové sazby platí pouze pro [● Výnosové období] / nepoužije se]
20.12	Maximální úroková sazba:	[● [; přičemž maximální výše úrokové sazby platí pouze pro [● Výnosové období] / nepoužije se]
20.13	Místo, kde lze získat údaje o minulém a dalším vývoji Referenční sazby a její nestálosti:	[●]
20.14	Popis Referenční sazby:	[●]
21	Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu: <i>Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.</i>	[použije se / nepoužije se]
21.1	Diskontní sazba:	[● / dle článku 17]
22	Dluhopisy s derivátovým výnosem: <i>Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.</i>	[použije se / nepoužije se]
22.1	Druh podkladového nástroje:	[Jednosložkový podkladový nástroj / Koš jednosložkových podkladových nástrojů / Strukturovaný podkladový nástroj]
22.2	Jednosložkový podkladový nástroj:	[Výnos z Dluhopisů je vázán na Jednosložkový podkladový nástroj.] [Jednosložkovým podkladovým nástrojem je Akcie / Fond / Index / Měnový kurz.] <i>(Pokud se nepoužije, smažte tento odstavec i jeho pododstavce. Pokud se tento odstavec použije, smažte vybrané pododstavce podle toho, který Jednosložkový podkladový nástroj se použije.)</i>
22.2.1	Název Akcie	[Akcie vydaná ● s přiděleným ISIN: ●]
22.2.2	Informace o minulých a dalších výsledcích Akcie a její nestálosti lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Akcie a její nestálosti.]
22.2.3	Název Fondu	[●]
22.2.4	Informace o minulých a dalších výsledcích Fondu a jeho nestálosti lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Fondu a jeho nestálosti lze získat.]
22.2.5	Název Indexu	[Eurostoxx50 / Dow Jones / S&P 500 / Nasdaq / DAX / FTSE 100 / ●]

22.2.6	Charakteristika Indexu	[Obecná charakteristika Indexu.]		
22.2.7	Informace o složení Indexu a pravidlech jeho řízení lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o složení Indexu a pravidlech jeho řízení.]		
22.2.8	Informace o minulých a dalších výsledcích Indexu a jeho nestálosti lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Indexů a jejich nestálosti.]		
22.2.9	Sponzor indexu	[●]		
22.2.10	Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index)	[Ano; použije se článek 11.2.1 / Nepoužije se]		
22.2.11	Charakteristika Měnového kurzu a specifikace příslušného Zdroje měnového kurzu	Měnový kurz	Zdroj měnového kurzu	[Obrazovka [(Měnový kurz se stanoví inverzně k měnovému kurzu uvedenému na Obrazovce)]/ Aktuální tržní kurz / Kurzovní listek [(Měnový kurz se stanoví inverzně k měnovému kurzu uvedenému na Kurzovním listku)]/ Stanovený kurz / Křížové určení měnového kurzu]
		[●]	[Obrazovka / Aktuální tržní kurz / Kurzovní listek / Křížové určení měnového kurzu]	[●] (Uveďte konkrétní Zdroj měnového kurzu či jeho hodnotu. Pokud bude Zdroj měnového kurzu Křížové určení měnového kurzu, přidejte popis Zdrojů měnových kurzů Měnových kurzů pro křížové určení _{1,2} a přidejte libovolný počet řádků či sloupců k vhodnému vyjádření.)
22.2.12	Informace o minulých a dalších výsledcích Měnového kurzu a jeho nestálosti lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších vývojích hodnot Měnového kurzu a jeho nestálosti.]		
22.3	Koš jednosložkových podkladových nástrojů:	[Výnos z Dluhopisů je vázán na Koš jednosložkových podkladových nástrojů.] [Košem jednosložkových podkladových nástrojů je Koš akcií / Koš fondů / Koš indexů / Koš měnových kurzů.] (Pokud se nepoužije, smažte tento odstavec i jeho pododstavce. Pokud se tento odstavec použije, smažte vybrané pododstavce podle toho, který Koš jednosložkových podkladových nástroj se použije.)		
22.3.1	Charakteristika Koše akcií	[Obecná charakteristika Koše akcií včetně popisu Akcií] [Akcie _i vydaná ● s přiděleným ISIN: ●] (Replikujte pro popis všech Akcií)		
22.3.2	Informace o minulých a dalších výsledcích Akcií a jejich nestálosti lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Akcií a jejich nestálosti.]		
22.3.3	Váhy Akcií (v %)	i	Akcie _i	Váha Akcie _i v %

				[●] (Vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem akcií vynásobená 100)	
		(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Akcií.)			
22.3.4	Charakteristika Koše fondů	[Obecná charakteristika Koše fondů včetně popisu Fondů] [Fond _i : ●] (Replikujte pro popis všech Fondů)			
22.3.5	Informace o minulých a dalších výsledcích Fondů a jejich nestálosti lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Fondů a jejich nestálosti.]			
22.3.6	Váhy Fondů (v %)	i	Fond _i	Váha Fond _i , v %	
		[●]	[●]	[●] (Vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem fondů vynásobená 100)	
		(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Fondů.)			
22.3.7	Charakteristika Koše indexů	[Obecná charakteristika Koše indexů včetně popisu Indexů] [Index _i : Eurostoxx50 / Dow Jones / S&P 500 / Nasdaq / DAX / FTSE 100 / ●] (Replikujte pro popis všech Indexů)			
22.3.8	Informace o složení Indexu a pravidlech jeho řízení lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o složení Indexu _i a pravidlech jeho řízení.] (Replikujte pro popis všech Indexů)			
22.3.9	Informace o minulých a dalších výsledcích Indexu a jeho nestálosti lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Indexu a jeho nestálosti.] (Replikujte pro popis všech Indexů)			
22.3.10	Váhy Indexů a Sponzoři indexů (v %)	i	Index _i	Sponzor Indexu _i	Váha Indexu _i , v %
		[●]	[●]	[●]	[●] (Vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem indexů vynásobená 100)
		(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Indexů.)			
22.3.11	Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index)	[Index _i : Ano; použije se článek 11.2.1 / Nepoužije se]			

		<i>(Replikujte pro popis všech Indexů)</i>		
22.3.12	Charakteristika Měnových kurzů _i a specifikace příslušných Zdrojů měnových kurzů			[Obrazovka [(Měnový kurz se stanoví inverzně k měnovému kurzu uvedenému na Obrazovce)]/ Aktuální tržní kurz / Kurzovní lístek [(Měnový kurz se stanoví inverzně k měnovému kurzu uvedenému na Kurzovním lístku)]/ Stanovený kurz / Křížové určení měnového kurzu]
		[●]	[●]	[●] <i>(Uveďte konkrétní Zdroj měnového kurzu či jeho hodnotu. Pokud bude Zdroj určení měnového kurzu, přidejte popis Zdrojů měnových kurzů Měnových kurzů pro křížové určení_{1,2} a přidejte libovolný počet řádků či sloupců k vhodnému vyjádření.)</i>
		<i>(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Měnových kurzů.)</i>		
22.3.13	Informace o minulých a dalších výsledcích Měnových kurzů a jejich nestálosti lze získat	<i>[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších vývojích hodnot Měnových kurzů, a jejich nestálosti.]</i>		
22.3.14	Váha měnových kurzů (v %)	i	Měnový kurz _i	Váha Měnového kurzu _i , v %
		[●]	[●]	[●] <i>(Vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem měnových kurzů vynásobená 100)</i>
		<i>(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Měnových kurzů.)</i>		
22.4	Strukturovaný podkladový nástroj:	[Výnos z Dluhopisů je vázán na Strukturovaný podkladový nástroj.] [Strukturovaný podkladový nástroj je: Koš podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením / Koš podkladových nástrojů s individuálním maximem / Koš podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností / Srovnávací koš podkladových nástrojů / Rozdílový koš podkladových nástrojů / Koš vicesložkových podkladových nástrojů.] <i>(Pokud se nepoužije, smažte tento odstavec i jeho pododstavce. Pokud se tento odstavec použije, smažte vybrané pododstavce podle toho, který Strukturovaný podkladový nástroj se použije.)</i>		
22.4.1	Charakteristika Strukturovaného podkladového nástroje	[Obecná charakteristika Strukturovaného podkladového nástroje včetně popisu Podkladových nástrojů] [Akcí _i vydaná ● s přiděleným ISIN: ●]		

		<p>[Fond_i: ●]</p> <p>[Index_i: Eurostoxx50 / Dow Jones / S&P 500 / Nasdaq / DAX / FTSE 100 / ●]</p> <p>[Měnový kurz_i: ●]</p> <p>[Koš jednosložkových podkladových nástrojů_i: ●]</p> <p><i>(Replikujte / smažte dle potřeby pro popis všech podkladových nástrojů)</i></p> <p><i>(Pokud je podkladovým aktivem Jednosložkový podkladový nástroj_i, uveďte níže o každém takovém podkladovém nástroji, stejné informace jako jsou uvedeny pro daný podkladový nástroj v relevantních pododstavcích odstavce 17 výše.)</i></p> <p><i>(Pokud je podkladovým aktivem Koš jednosložkových podkladových nástrojů_i, uveďte níže o každém podkladovém nástroji, ze kterého se jednosložkových podkladových nástrojů_i skládá, stejné informace jako jsou uvedeny pro daný Koš jednosložkových podkladových nástrojů_i v relevantních pododstavcích odstavce 18 výše.)</i></p>						
22.4.2	Pořadí podkladových nástrojů ve Strukturovaném podkladovém nástroji	<table border="1" data-bbox="719 712 1350 920"> <thead> <tr> <th data-bbox="719 712 914 770">i</th> <th data-bbox="914 712 1350 770">Podkladový nástroj_i</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="719 770 914 828">[●]</td> <td data-bbox="914 770 1350 828">[●]</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Podkladových nástrojů.)</i></p>	i	Podkladový nástroj _i	[●]	[●]		
i	Podkladový nástroj _i							
[●]	[●]							
22.4.3	Informace o Jednosložkovém podkladovém nástroji _i	<p>[Akcie_i / Fond_i / Index_i / Měnový kurz_i]</p> <p><i>(Vložte relevantní pododstavce k příslušnému Jednosložkovému podkladovému nástroji / smažte dle potřeby pro popis každého Jednosložkového podkladového nástroje ve Strukturovaném podkladovém nástroji.)</i></p>						
22.4.4	Informace o Koši jednosložkových podkladových nástrojů _i	<p>[Koš akcií_i / Koš fondů_i / Koš indexů_i / Koš měnových kurzů_i]</p> <p><i>(Vložte relevantní pododstavce k příslušnému Koši jednosložkovým nástrojů_i / smažte dle potřeby pro popis každého Koše jednosložkových podkladových nástrojů_i ve Strukturovaném podkladovém nástroji.)</i></p>						
22.4.5	Váhy Jednosložkových podkladových nástrojů _i a Košů jednosložkových podkladových nástrojů _i ve Strukturovaném podkladovém nástroji	<table border="1" data-bbox="719 1355 1361 1995"> <thead> <tr> <th data-bbox="719 1355 914 1473">[i]</th> <th data-bbox="914 1355 1137 1473">Podkladový nástroj_i</th> <th data-bbox="1137 1355 1361 1473">Váha Podkladového nástroje_i v %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="719 1473 914 1906">[●]</td> <td data-bbox="914 1473 1137 1906">[●]</td> <td data-bbox="1137 1473 1361 1906"> <p>[●]</p> <p><i>(Vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem podkladových nástrojů (tj. Jednosložkových podkladových nástrojů anebo Košů jednosložkových podkladových nástrojů vynásobená 100)</i></p> </td> </tr> </tbody> </table> <p><i>(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Podkladových nástrojů.)</i></p> <p>/ Nepoužije se]</p>	[i]	Podkladový nástroj _i	Váha Podkladového nástroje _i v %	[●]	[●]	<p>[●]</p> <p><i>(Vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem podkladových nástrojů (tj. Jednosložkových podkladových nástrojů anebo Košů jednosložkových podkladových nástrojů vynásobená 100)</i></p>
[i]	Podkladový nástroj _i	Váha Podkladového nástroje _i v %						
[●]	[●]	<p>[●]</p> <p><i>(Vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem podkladových nástrojů (tj. Jednosložkových podkladových nástrojů anebo Košů jednosložkových podkladových nástrojů vynásobená 100)</i></p>						

		<i>(Nepoužije se, pokud je Strukturovaný podkladový nástroj: Srovnávací koš podkladových nástrojů, Rozdílový koš podkladových nástrojů, Koš podkladových nástrojů s individuálním maximem, nebo Koš podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností.)</i>														
22.4.6	<i>Vybrané proměnné k výpočtu výkonnosti Strukturovaného podkladového nástroje</i>	<p>[[X = [●]]</p> <p>[Z = [●]]</p> <p>[Bv = [●]]</p> <p>[R_k = [●]]</p> <p>[R_z = [●]]</p> <p>[W_n = [●]]</p> <p><i>[(Replikujte pro potřebný počet Podkladových nástrojů_n, podle příslušné hodnoty n)]</i></p> <p>[LM_n = [●]]</p> <p><i>(Replikujte pro potřebný počet Podkladových nástrojů_n, podle příslušné hodnoty n)] / Nepoužije se]</i></p>														
22.5	Dodatečné bonusové procento _n :	[● / Nepoužije se]														
22.6	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje	[● / Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje pro dané Dny ocenění _n bude vypočtena ke Dnům ocenění uvedeným v následující tabulce: ● / Stanoví se k(e) [●]/Nepoužije se]														
22.7	Dílčí základní hodnota podkladového nástroje	[●/Stanoví se k(e) [●]/Nepoužije se]														
22.8	Dílčí horní pozorovaná hodnota podkladového nástroje _{mn}	[●/Dílčí horní pozorovaná hodnota podkladového nástroje _{mn} pro dané Dny ocenění _n [bude vypočtena/je stanovena] ke Dnům ocenění _n uvedeným v následující tabulce: ● / Stanoví se k(e) [●]/Nepoužije se]														
22.9	Dílčí spodní pozorovaná hodnota podkladového nástroje _{mn}	[●/Dílčí spodní pozorovaná hodnota podkladového nástroje _{mn} pro dané Dny ocenění _n [bude vypočtena/je stanovena] ke Dnům ocenění _n uvedeným v následující tabulce: ● / Stanoví se k(e) [●]/Nepoužije se]														
22.10	Rozhodná hodnota podkladového nástroje _n	[●/Rozhodná hodnota podkladového nástroje _n bude vypočtena součinem prostého aritmetického průměru [ze všech/ z [n (doplňte relevantní počet)] [nejvyšší/nejvyšších/nejnižší/nejnižších] Hodnot/y podkladového nástroje] a Koeficientu rozhodné hodnoty[pro příslušné Dny ocenění _n]														
22.11	Dny ocenění _n pro určení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje _n	[● / Nepoužije se]														
22.12	Počáteční hodnota podkladového nástroje _i	<p>[●/Počáteční hodnota podkladového nástroje_i bude vypočtena součinem prostého aritmetického průměru [ze všech/ z [n (doplňte relevantní počet)] [nejvyšší/nejvyšších/nejnižší/nejnižších] Hodnot/y podkladového nástroje_i] a Koeficientu počáteční hodnoty podkladového nástroje_i]</p> <p>/Stanoví se k(e) [●]/Nepoužije se]</p> <p><i>(Replikujte na různé Podkladové nástroje_i, pokud je to nezbytné)</i></p>														
22.13	Podmínky:	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Dny ocenění_n (v n)</th> <th>Den pozorování_n</th> <th>Podmínka pro Bonusové procento_{mn}</th> <th>Podmínka zastavení pozorování</th> <th>Podmínka pro předčasnou realizaci</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[Ano / Ne]</td> <td>[Ano / Ne]</td> <td>[Ano / Ne]</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Dnů ocenění_n.)</i></p>					Dny ocenění _n (v n)	Den pozorování _n	Podmínka pro Bonusové procento _{mn}	Podmínka zastavení pozorování	Podmínka pro předčasnou realizaci	[●]	[●]	[Ano / Ne]	[Ano / Ne]	[Ano / Ne]
Dny ocenění _n (v n)	Den pozorování _n	Podmínka pro Bonusové procento _{mn}	Podmínka zastavení pozorování	Podmínka pro předčasnou realizaci												
[●]	[●]	[Ano / Ne]	[Ano / Ne]	[Ano / Ne]												

		<p>„Ano“ znamená, že daná podmínka je stanovena. „Ne“ znamená, že daná podmínka není stanovena.</p> <p>/ Nepoužije se]</p>
22.14	Počáteční dny ocenění:	[[Každý ze dnů uvedených v následující tabulce ●] [s výhradami uvedenými v článku 10] / nepoužije se / [●]]
22.15	Dny ocenění:	[[Bude uvedeno datum a náhradní datum, pokud toto datum není Pracovním dnem.] / [Každý ze Dnů ocenění _n uvedených v následující tabulce: ● a každý z Konečných dnů ocenění uvedených v následující tabulce: ●, a pokud tyto dny nejsou Pracovním dnem pro ocenění [a určili tak Agent pro výpočty], bezprostředně následující Pracovní den pro ocenění] [s výhradami uvedenými v článku 10] / [Den realizace nebo, pokud tento den není Pracovním dnem pro ocenění, bezprostředně následující Pracovní den pro ocenění] / [Pracovní den následující po dni realizace] [s výhradami uvedenými v článku 10] / [●] / Nepoužije se]
22.16	Hodnota podkladového nástroje	[● / Stanovena v článku 17]
22.17	Okamžik ocenění:	[● / Dle článku 17]
22.18	Hodnoty spoluurčující Částku vypořádání	<p>u_n... Určené procento_n [ve výši [●]/není stanoveno]</p> <p>C_{mn}... Bonusové procento_{mn} [ve výši [●]/rovná se následujícím hodnotám [●] pro jednotlivé proměnné (_m) k jednotlivým Dnům ocenění_n/není stanoveno]</p> <p>R_{hn}... Horní podílové procento_n pro daný Den ocenění_n [je [●]/rovná se následujícím hodnotám [●]/není stanoveno]</p> <p>R_{sn}... Spodní podílové procento_n pro daný Den ocenění_n [je [●]/rovná se následujícím hodnotám [●]/není stanoveno]</p> <p>X_{hn}... Horní stanovené maximum_n k danému Dni ocenění_n [je [●]/rovná se následujícím hodnotám [●]/není stanoveno]</p> <p>X_{sn}... Spodní stanovené maximum_n k danému Dni ocenění_n [je [●]/rovná se následujícím hodnotám [●]/není stanoveno]</p> <p>U ... Celkové určené procento [je [●]/není stanoveno]</p> <p>Y_h... Horní stanovené procento [je [●]/není stanoveno]</p> <p>Y_s... Spodní stanovené procento [je [●]/není stanoveno]</p> <p>Koeficient dílčí počáteční hodnoty je [●]</p> <p>Koeficient dílčí základní hodnoty je [●]</p> <p>Koeficient počáteční hodnoty podkladového nástroje_i je [●]</p>
23	Dluhopisy s kombinovaným výnosem:	<p>[použije se / nepoužije se]</p> <p>(Nepoužije-li se, smažte zbylý pododstavec.)</p>
23.1	Způsob určení výnosu pro jednotlivá Výnosová období:	[Popis kombinace výše uvedených typů úrokového výnosu pro jednotlivá Výnosová období s odkazem na stanovení výnosu dle příslušných bodů tohoto Emisního dodatku uvedených výše.]

24	Odklad Dne ocenění:	[Ano; použije se článek 10 / Ne; článek 10 se nepoužije] <i>(Pokud se nepoužije, smažte zbylé pododstavce tohoto odstavce.)</i>				
	24.1 Trhy	<p><i>(Zde bude uveden příslušný trh, popřípadě budou uvedeny příslušné trhy, kde se daný podkladový nástroj nebo dané podkladové nástroje obchodují.)</i></p> <p><i>(Pokud je podkladovým nástrojem Koš akcií, použije se následující tabulka.)</i></p> <p>[</p> <table border="1" data-bbox="719 667 1428 846"> <thead> <tr> <th data-bbox="719 667 1074 728">Podkladový nástroj;</th> <th data-bbox="1074 667 1428 728">Trh</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="719 728 1074 788">[●]</td> <td data-bbox="1074 728 1428 788">[●]</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>(Přidejte libovolný počet řádků dle množství podkladových nástrojů.)</i></p> <p>]</p>	Podkladový nástroj;	Trh	[●]	[●]
Podkladový nástroj;	Trh					
[●]	[●]					
	24.2 Související trhy	<p><i>(Zde bude uveden příslušný trh, popřípadě budou uvedeny příslušné trhy, kde se obchoduje s futures a opcemi týkajícími se Podkladového nástroje.)</i></p> <p><i>(Pokud je podkladovým nástrojem Koš jednosložkových podkladových nástrojů nebo Strukturovaný koš podkladových nástrojů, použije se následující tabulka.)</i></p> <p>[</p> <table border="1" data-bbox="719 1171 1428 1406"> <thead> <tr> <th data-bbox="719 1171 1074 1249">Podkladový nástroj;</th> <th data-bbox="1074 1171 1428 1249">Související trh</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="719 1249 1074 1328">[●]</td> <td data-bbox="1074 1249 1428 1328">[●]</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Podkladových nástrojů.)</i></p> <p>]</p>	Podkladový nástroj;	Související trh	[●]	[●]
Podkladový nástroj;	Související trh					
[●]	[●]					
25	Úpravy Dluhopisů s derivátovým výnosem:	[Ano; použije se článek 11 / Ne; článek 11 se nepoužije]				
26	Mimořádné události:	[Dle článku 11.1.2 a článku 11.3.2] / [Dle článku 11.1.2] / [Dle článku 11.3.2] / [Použijí se následující Mimořádné události: [Případ fúze] / [Nabídka] / [Znárodnění] / [Insolvence] / [Stažení z trhu] / [Případ fúze fondu] / [Nabídka převzetí fondu] / [Znárodnění fondu] / [Insolvence fondu] / [Stažení fondu z trhu]] / [Nepoužije se]				
27	Dodatečné případy narušení:	[Dle článku 11.4] / [Použijí se následující Dodatečné případy narušení: [Změna práva] / [Insolvenční podání] / [Narušení hedgingu] / [Zvýšené náklady hedgingu]] / [Nepoužije se]				
28	Jiná než jmenovitá hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při konečné splatnosti (jiná hodnota):	[●]				
29	Den konečné splatnosti dluhopisů:	[●]				

30	[Den/Dny] výplaty dílčího bonusu _n	[Den konečné splatnosti dluhopisů / Každý ze dnů uvedených ke Dnům ocenění _n v následující tabulce: ● / ● / Nepoužije se]
31	Rozhodný den pro výplatu výnosu (pokud jiný než v článku 17):	[● / nepoužije se]
32	Rozhodný den pro výplatu jmenovité hodnoty (pokud jiný než v článku 17):	[● / nepoužije se]
33	Splácení jmenovité hodnoty v případě amortizovaných Dluhopisů / dny splatnosti částí jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů:	[nepoužije se / Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splácena v [●] [pravidelných / nepravidelných] splátkách vždy k [[●] / příslušnému Datu výplaty výnosů / datům uvedeným níže], a to následovně: [●]]
34	Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.3	[použije se / nepoužije se]
	<i>Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.</i>	
	34.1 Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta:	[●]
	34.2 Lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v článku 6.3.2):	[● / nepoužije se]
	34.3 Hodnota každého předčasně splatného Dluhopisu z rozhodnutí Emitenta:	[● / nepoužije se]
35	Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů podle článku 6.4 :	[použije se / nepoužije se]
	<i>Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.</i>	
	35.1 Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů:	[●]
	35.2 Lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v článku 6.4.2):	[● / nepoužije se]
	35.3 Hodnota každého předčasně splatného Dluhopisu z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů:	[● / nepoužije se]
36	Právo Vlastníka dluhopisů na prodej Dluhopisů Emitentovi (<i>put opce</i>) dle článku 6.5(b):	[Ano / nepoužije se]
	<i>Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.</i>	
	36.1 Dny prodeje:	Dny prodeje jsou [●].
	36.2 Prodejní cena:	[Prodejní cena za jeden Dluhopis je [●]. / nepoužije se]
	36.3 Lhůty pro uplatnění (pokud jiné než uvedené v článku 6.5):	[Vlastník dluhopisů může uplatnit své právo nejdříve [●] dní a nejpozději [●] dní před příslušným Dnem prodeje. / nepoužije se]
37	Právo Emitenta na odkup Dluhopisů od Vlastníků dluhopisů (<i>call opce</i>) dle článku 6.5(c):	[Ano / nepoužije se]
	<i>Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.</i>	

37.1	Dny odkupu:	Dny odkupu jsou [●].
37.2	Kupní cena:	[Kupní cena za jeden Dluhopis je [●]. / nepoužije se]
37.3	Lhůty pro uplatnění (pokud jiné než uvedené v článku 6.5)	[Emitent může uplatnit své právo nejdříve [●] dní a nejpozději [●] dní před příslušným Dnem prodeje. / nepoužije se]
37.4	Smluvní pokuta v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy:	[V případě porušení povinnosti Vlastníka dluhopisů převést Dluhopisy na Emitenta uhradí porušující Vlastník dluhopisů Emitentovi smluvní pokutu [[●]. /, jejíž výše bude rovna částce naběhlého a nevyplaceného úrokového výnosu narostlého na takových Dluhopisech za dobu prodlení porušujícího Vlastníka dluhopisů se splněním povinnosti vypořádat převod Dluhopisů]. / nepoužije se]
38	Měna, v níž bude vyplácen úrokový či jiný výnos a/nebo splacena jmenovitá hodnota (popřípadě Diskontovaná hodnota či jiná hodnota) Dluhopisů (pokud jiná, než měna, ve které jsou Dluhopisy denominovány):	[● / nepoužije se]
39	Konvence pracovního dne pro stanovení Dne výplaty:	[Následující / Upravená následující / Předcházející]
40	Způsob provádění plateb:	[bezhotovostní / [a] hotovostní (s omezeními vyplývajícími z právních předpisů)]
41	Platební místo či místa (pouze v případě hotovostních plateb):	[● / nepoužije se]
42	Náhrada srážek daní nebo poplatků Emitentem (pokud je jiné, než jak je uvedeno v článku 8):	[● / nepoužije se]
43	Hodnota každého předčasně splatného Dluhopisu při předčasné splatnosti Dluhopisů v Případě neplnění povinností:	[● / nepoužije se]
44	Den předčasného zrušení dluhopisů:	[dle článku 17 / ● / nepoužije se]
45	Částka předčasného zrušení	[dle článku 17 / ● / nepoužije se]
46	Den předčasné realizace dluhopisů:	[dle článku 5.4 / ● / nepoužije se]
47	Konfirmace:	[Konfirmace ze dne [●] vedeného v obchodním systému Emitenta pod referenčním číslem obchodu: [●]/Nepoužije se]
48	Administrátor:	[dle článku 13.1.1 / ●]
49	Určená provozovna Administrátora:	[dle článku 13.1.1 / ●]
50	Agent pro výpočty:	[dle článku 13.2.1 / ●]
51	Kotační agent:	[dle článku 13.3.1 / ●]
52	Finanční centrum:	[● / nepoužije se]
53	Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti Emise dluhopisů (rating):	[ano; Emisi dluhopisů byl přidělen následující rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 – [●] / nepoužije se (Emisi dluhopisů nebyl přidělen rating)]
54	Společný zástupce Vlastníků dluhopisů:	[dle článku 14.3.3 / ●]
55	Osoby oprávněné k účasti na Schůzi:	[● / nepoužije se]

56	Interní schválení Emise dluhopisů:	[Vydání Emise dluhopisů schválilo [představenstvo / [●]] Emitenta dne [●] / [●]
57	Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů	[Vydání Dluhopisů zabezpečuje [Emitent sám.] / [●]]
58	Poradci:	Názvy, funkce a adresy poradců jsou uvedeny na zadní straně tohoto Emisního dodatku.
59	Informace od třetích stran uvedené v Emisním dodatku / zdroj informací:	[nepoužije se] / [Některé informace uvedené v Emisním dodatku 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 reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. <i>[doplnit zdroj informací]</i>]
60	Informace uveřejňované Emitentem po Datu emise:	[● / nepoužije se]

ČÁST B – INFORMACE O NABÍDCE DLUHOPISŮ

1.	Podmínky nabídky / popis postupu pro objednávku Dluhopisů:	<p>[Nepoužije se; Dluhopisy nebudou nabízeny veřejně ve smyslu příslušných právních předpisů / Dluhopisy budou distribuovány cestou veřejné nabídky. [Emitent bude Dluhopisy nabízet až do [objemu [●] / celkové jmenovité hodnoty Emise] [tuzemským [a] zahraničním] [kvalifikovaným / jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům]]]</p> <p><i>(V případě neveřejné nabídky, smažte zbylé pododstavce tohoto odstavce. V případě primární veřejné nabídky smažte pododstavce týkající se sekundární veřejné nabídky. V případě sekundární veřejné nabídky smažte pododstavce primární veřejné nabídky. Bez ohledu na uvedené v případě současně primární i sekundární nabídky ponechejte pododstavce týkající se primární veřejné nabídky i sekundární veřejné nabídky.)</i></p>
1.1	Primární veřejná nabídka:	<p>[Podmínky primární veřejné nabídky: <i>[včetně popisu postupu pro objednávku Dluhopisů]</i>]</p> <p>[Minimální částka objednávky: [●]]</p> <p>[Maximální částka objednávky: [●]]</p> <p>[Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisů požadovaná jednotlivým investorem v objednávce je omezena celkovou jmenovitou hodnotou nabízených Dluhopisů.]</p> <p>[[Emitent/●] je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit (pokud již investor uhradil [Emitentovi] celou cenu za původně v objednávce požadované Dluhopisy, zašle mu [Emitent]/[●] případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený [Emitentovi/●] investorem.)]</p> <p>[Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude [Emitent/●] zasílat jednotlivým investorům (zejména za použití prostředků komunikace na dálku.)] / [●]]</p> <p>[Lhůta, v níž bude primární veřejná nabídka otevřena, je od [●] do [●].]</p> <p>[Metody a lhůty pro splacení a doručení Dluhopisů při primární veřejné</p>

	<p>nabídce: [●]]</p> <p>[Vybrání investoři budou oslovení [Emitentem/●] (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) [v rámci smluvních vztahů s Emitentem (zejména podle komisionářských smluv uzavřených s Emitentem)] a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů.]</p> <p>[Při primární veřejné nabídce činěné Emitentem bude cena za nabízené Dluhopisy [rovna [●] % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů [po dobu [●] a následně určena vždy na základě aktuálních podmínek na trhu a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta v sekci [●]] / určena vždy na základě aktuálních podmínek na trhu a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta v sekci [●]].]</p> <p>[Umístění emise bude provedeno prostřednictvím: [●]]</p>
<p>1.2 Sekundární veřejná nabídka:</p>	<p>[Podmínky sekundární veřejné nabídky: <i>[včetně popisu postupu pro objednávku Dluhopisů]</i>]</p> <p>[Minimální částka objednávky: [●]]</p> <p>[Maximální částka objednávky: [●]]</p> <p>[Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisů požadovaná jednotlivým investorem v objednávce je omezena celkovou jmenovitou hodnotou nabízených Dluhopisů.]</p> <p>[[Emitent]/[●] je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátiť (pokud již investor uhradil [Emitentovi] celou cenu za původně v objednávce požadované Dluhopisy, zašle mu [Emitent]/[●] případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený [Emitentovi]/[●] investorem.)</p> <p>[Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude [Emitent]/[●] zasílat jednotlivým investorům (zejména za použití prostředků komunikace na dálku).] / [●] / [nepoužije se]</p> <p>[Lhůta, v níž bude sekundární veřejná nabídka otevřena, je od [●] do [●].]</p> <p>[Metody a lhůty pro splacení a doručení Dluhopisů při sekundární veřejné nabídce: [●]]</p> <p>[Investoři budou oslovení [Emitentem/●] (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) [v rámci smluvních vztahů s Emitentem (zejména podle komisionářských smluv uzavřených s Emitentem)] a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů.]</p> <p>[Při sekundární veřejné nabídce činěné Emitentem bude cena za nabízené Dluhopisy určena vždy na základě aktuálních podmínek na trhu a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta v sekci [●].]</p> <p>[Umístění emise bude provedeno prostřednictvím: [●].]</p>
<p>2. Cílový trh:</p>	<p>[Emitent vyhodnotil, že cílovým trhem Dluhopisu je velmi opatrný profil investora, tedy že rizikový profil této investice odpovídá tomu, aby do Dluhopisu investovali investoři preferující stabilitu hodnoty své investice i navzdory velmi nízkému potenciálu výnosu a kteří jsou ochotní nebo jim jejich finanční situace umožňuje podstoupit jen nízké riziko. /</p> <p>Emitent vyhodnotil, že cílovým trhem Dluhopisu je opatrný profil investora, tedy že rizikový profil této investice odpovídá tomu, aby do takového Dluhopisu investovali investoři, kteří se nespokojí pouze se stabilitou hodnoty své investice, ale požadují potenciál výnosu na střední úrovni, jsou ochotní a schopní podstoupit i tomu odpovídající míru rizika. /</p> <p>Emitent vyhodnotil, že cílovým trhem Dluhopisu je odvážný profil investora, tedy že rizikový profil této investice odpovídá tomu, aby do</p>

	<p>takového Dluhopisu investovali investoři, kteří si jsou vědomi, že vyššího potenciálu výnosu lze dosáhnout pouze za předpokladu podstoupení vyšší míry rizika a jsou ochotni toto riziko podstoupit. Poklesy své investice nepovažují za impuls k jejich neuváženému prodeji, tyto případné poklesy hodnoty jejich investice nemají zásadní dopad na jeho životní situaci. /</p> <p>Emitent vyhodnotil, že cílovým trhem Dluhopisu je velmi odvážný profil investora, tedy že rizikový profil této investice odpovídá tomu, aby do takového Dluhopisu investovali investoři, kteří jsou zaměřeni zejména na vysoký potenciál výnosu a plně si uvědomují, že podstupují i vysoké riziko ztráty. Pokles hodnoty investice na kapitálových trzích považují za příležitost pro nové investice nebo navýšení objemu investic stávajících za atraktivní cenu. Jejich životní situace není těmito poklesy vážně narušena, ale naopak jim umožňuje tyto nákupy za snížené ceny uskutečnit.]</p>
3. Celková částka nabídky:	[●]
4. Údaj, zda může obchodování začít před učiněním oznámení:	[● / nepoužije se]
5. Uveřejnění výsledků nabídky:	[Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení, tj. po [●], na webové stránce Emitenta v sekci [●].] / [nepoužije se]
6. Metoda a lhůta pro splacení Dluhopisů; připsání Dluhopisů na účet investora / předání listinných Dluhopisů:	[●]
7. Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy:	[● / nepoužije se]
8. Nabídka na více trzích, vyhrazení tranše pro určitý trh:	[● / nepoužije se]
9. Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce:	[Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.] [[●] působí též v pozici [Manažera, Administrátora, Agentu pro výpočty a Kotačního agenta Emise]. [[●] vede Evidence sběrného dluhopisu.] / [●]
10. Důvody nabídky a použití výnosu Emise dluhopisů:	[Dluhopisy jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta[, včetně poskytování hypotečních úvěrů]. Náklady přípravy Emise dluhopisů činily cca [●] Kč. Čistý výtěžek Emise dluhopisů pro Emitenta (při vydání celého předpokládané jmenovité hodnoty emise) bude cca [●] Kč. Celý výtěžek bude použit k výše uvedenému účelu.] / [●]
11. Náklady účtované investorovi:	[● / nepoužije se]
12. Koordinátoři nabídky nebo jejich jednotlivých částí v jednotlivých zemích, kde je nabídka činěna:	[● / nepoužije se]
13. Umístění Emise prostřednictvím Manažera (jiného než Emitenta) na základě pevného či bez pevného závazku / uzavření dohody o upsání Emise:	[● / nepoužije se]

<p>14. Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém:</p>	<p>[Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [●].] / [Dluhopisy byly počínaje [●] přijaty k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [●].] / [Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému ani organizovaném obchodním systému.]</p>
<p>15. Všechny regulované trhy nebo rovnocenné trhy, na nichž jsou podle vědomostí Emitenta již přijaty k obchodování cenné papíry Emitenta stejné třídy jako Dluhopisy, které mají být nabídnuty nebo přijaty k obchodování.</p>	<p>[●]</p>
<p>16. Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker):</p>	<p>[● / Žádná osoba nepřijala povinnost jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker).]</p>
<p>17. Další omezení prodeje Dluhopisů</p>	<p>[● / nepoužije se]</p>

Adresy

[adresy Emitenta, Administrátora, Agentů pro výpočty, Kótačního agenta, auditorů a poradců]

VI. INFORMACE O EMITENTOVĚ

1 ODPOVĚDNÉ OSOBY

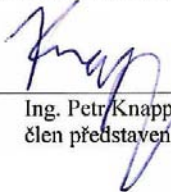
Osoby odpovědné za údaje uvedené v Emisním dodatku a prohlášení Emitenta

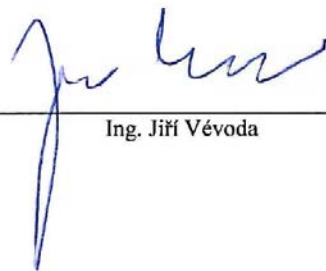
Osobou odpovědnou za správné vyhotovení tohoto Emisního dodatku je Emitent, tedy společnost Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČO: 00001350, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B XXXVI 46.

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

V Praze dne 3.7.2014

Za Československá obchodní banka, a. s.


Jméno: Ing. Petr Knapp
Funkce: člen představenstva a vrchní ředitel


Jméno: Ing. Jiří Vévoda
Funkce:

2 OPRÁVNĚNÍ AUDITOVĚ

Emitent v pravidelných intervalech vyžaduje a projednává prohlášení auditorské společnosti o nezávislosti, ve kterém potvrzuje dle požadavků zákona o auditorech a úředního sdělení ČNB, že jsou nezávislými auditory a že si nejsou vědomi žádných zvláštních vztahů mezi auditorskou společností a ČSOB, včetně jejich skupin, které by mohly mít vliv na nezávislost či by mohly vytvářet střet zájmů. V souvislosti s tímto prohlášením Emitent zvážil především možné vlastnictví cenných papírů vydaných Emitentem ze strany auditorů Emitenta, možnou předchozí účast auditorů Emitenta ve statutárních orgánech Emitenta, možný pracovní či obdobný poměr auditorů Emitenta u Emitenta či možné propojení auditorů Emitenta s jinými osobami zúčastněnými na Emisi.

Účetní závěrky Emitenta za rok 2017 a 2018 auditovala společnost:

Obchodní firma:	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.,
Sídlo:	Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika
IČO:	407 65 521
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů České republiky
Osvědčení č.:	021
Auditor:	Ing. Marek Richter, auditor, ev. č. 1800

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 pod spisovou značkou B XXXVI 46
Den zápisu:	21. prosince 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** nebo **Banka**) se jako subjekt českého práva řídí právními předpisy platnými na území České republiky. Její činnost je regulována zejména zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, (**Zákon o bankách**), ZPKT, zákonem č. 89/2012 Sb., občanským zákoníkem, ve znění pozdějších předpisů (**Občanský zákoník**), a zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o obchodních korporacích**).

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.

Historie

- 1964 ČSOB založena státem jako banka pro poskytování služeb v oblasti financování zahraničního obchodu a volno měnových operací s působností na československém trhu.
- 1993 Pokračování aktivit ČSOB na českém i slovenském trhu i po rozdělení Československa.
- 1999 Privatizace ČSOB – majoritním vlastníkem ČSOB se stala belgická KBC Bank.
- 2000 Převzetí podniku Investiční a poštovní banky (IPB).
- 2007 KBC Bank se stala jediným akcionářem ČSOB po odkoupení minoritních podílů.
- 2007 Nová ekologická budova ústředí v Praze – Radlicích pro 2 600 zaměstnanců (Stavba roku 2007).
- 2008 Slovenská organizační složka ČSOB transformována k 1. lednu do samostatné právnické osoby ovládané společností KBC Bank prostřednictvím 100% podílu na hlasovacích právech.
- 2009 V prosinci ČSOB prodala KBC Bank svůj podíl ve slovenské ČSOB.
- 2013 Vznik samostatné divize Česká republika v rámci KBC Group.

Profil

ČSOB působí jako univerzální banka v České republice. Jejím akcionářem je od roku 1999 (od roku 2007 jediným) belgická KBC Bank, která je 100% dceřinou společností mezinárodní bankopojišťovací skupiny KBC Group. S platností od 1. 1. 2013 uspořádala KBC Group své aktivity na klíčových trzích do tří obchodních divizí – Belgie, Česká republika (zahrnuje všechny obchodní aktivity KBC v České republice) a Mezinárodní trhy.

ČSOB poskytuje své služby všem klientským segmentům, tj. fyzickým osobám, malým a středním podnikům, korporátním a institucionálním klientům. V retailovém bankovníctví v ČR působí Banka pod základními obchodními značkami – ČSOB (pobočky), Era (finanční centra) a Poštovní spořitelna (obchodní místa České pošty). ČSOB svým zákazníkům nabízí širokou škálu bankovních produktů a služeb, včetně produktů a služeb ostatních společností skupiny ČSOB.

Skupina ČSOB je tvořena Bankou a společnostmi, s nimiž je ČSOB propojena. Finanční skupina ČSOB zahrnuje strategické společnosti v ČR ovládané přímo či nepřímo ČSOB, případně KBC, které nabízejí finanční služby, a to: Hypoteční banku, ČSOB Pojišťovnu, Českomoravskou stavební spořitelnu (ČMSS), ČSOB Penzijní společnost, ČSOB Leasing, ČSOB Factoring a skupinu Patria.

Do produktového portfolia skupiny ČSOB (divize Česká republika) kromě standardních bankovních služeb patří:

- financování potřeb spojených s bydlením (hypotéky a půjčky ze stavebního spoření),
- pojistné produkty,
- penzijní fondy,
- produkty kolektivního financování a správa aktiv,
- specializované služby (leasing a factoring),
- služby spojené s obchodováním s akciemi na finančních trzích (Patria).

Česká národní banka stanovila na základě celoevropských pravidel sazby kapitálové rezervy ke krytí systémového rizika, a to pěti největším tuzemským bankám. Československé obchodní bance byla stanovena sazba tři %, čímž bylo dáno najevo vnímání ČSOB jako jedné ze tří nejvýznamnějších bank v České republice. Sazby jsou uvedeny v procentech z celkového objemu rizikové expozice dané banky a musí být naplněny kmenovým kapitálem banky. Tato informace je dostupná na internetových stránkách České národní banky pod názvem „*Kapitálová rezerva ke krytí systémového rizika*“.

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 5 855 000 040 Kč a je rozdělen na 292 750 002 kusů kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 20 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.

Vedle 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.

ČSOB využívala v roce 2015 outsourcovaných služeb v oblasti informačních a komunikačních technologií (ICT) poskytovaných KBC Group NV Czech Branch, organizační složka, IČ 28516869, se sídlem na adrese Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, (dále **KBC Group Czech Branch**). ICT služby poskytované KBC Group Czech Branch využívaly i další společnosti skupiny ČSOB – např. Hypoteční banka, ČSOB Penzijní společnost, ČSOB Leasing, ČSOB Factoring a také ČSOB Pojišťovna.

S účinností od 31. 12. 2015 došlo k převodu části závodu zajišťujícího poskytování ICT služeb z KBC Group Czech Branch do ČSOB. ČSOB tak nyní zajišťuje většinu ICT služeb pro sebe a další společnosti skupiny ČSOB.

5.2 PRODUKTY A SLUŽBY ČSOB

Produkty platebního styku

V oblasti platebního styku a řízení hotovosti nabízí ČSOB celé portfolio produktů tuzemského i zahraničního platebního styku – od několika variant kont, hladkých plateb vč. SEPA převodů či hotovostních operací, přes platební karty a nejmodernější systémy elektronického bankovníctví až po velmi inovativní řešení z oblasti cash managementu.

Produkty spořicí a investiční

Škála produktů v nabídce ČSOB pro zhodnocení dočasně volných peněžních prostředků zahrnuje mimo jiné standardní termínované vklady, dále pak depozitní, výnosové a podnikové směnky či další formy investic prostřednictvím kapitálových trhů.

Úvěry a hypotéky

K uspokojení potřeby klientů po úvěrovém financování poskytuje ČSOB účelové i neúčelové půjčky. Konkrétní nabídka se liší v závislosti na segmentové příslušnosti klienta. Mezi nejběžnější formy úvěru v retailovém segmentu patří tzv. Půjčka na cokoliv a Hypotéka. Pro korporátní klientelu je nabídka širší a zahrnuje i možnosti a kombinace syndikovaných, revolvingových či amortizovaných úvěrů.

Pojistné produkty

Kromě klasické nabídky životního a cestovního pojištění jsou v nabídce i pojištění k ostatním bankovním produktům. Do takové skupiny patří pojištění k platebním kartám či půjčkám. Majetkové pojistné produkty pak pomohou snížit, či dokonce eliminovat negativní dopady poškození vozidla, domácnosti, nemovitosti, majetku či zdraví.

5.3 HLAVNÍ TRHY

ČSOB poskytuje své služby všem klientským segmentům, tj. fyzickým osobám, malým a středním podnikům, korporátním a institucionálním klientům. V retailovém bankovníctví v ČR působí Banka pod základními obchodními značkami – ČSOB (pobočky), Era (finanční centra) a Poštovní spořitelna (obchodní místa České pošty). ČSOB svým zákazníkům nabízí širokou škálu bankovních produktů a služeb, včetně produktů a služeb ostatních společností skupiny ČSOB.

Skupina ČSOB je tvořena Bankou a společnostmi, s nimiž je ČSOB propojena. Finanční skupina ČSOB zahrnuje strategické společnosti v ČR ovládané přímo či nepřímo ČSOB, případně KBC, které nabízejí finanční služby, a to: Hypoteční banka, ČSOB Pojišťovna, ČMSS, ČSOB Penzijní společnost, ČSOB Leasing, ČSOB Factoring a skupinu Patria.

Do produktového portfolia skupiny ČSOB (divize Česká republika) kromě standardních bankovních služeb patří: financování potřeb spojených s bydlením (hypotéky a půjčky ze stavebního spoření; Hypoteční banka a ČMSS), pojistné produkty a penzijní fondy (ČSOB Pojišťovna a ČSOB Penzijní společnost), specializované služby (leasing a factoring; ČSOB Leasing a ČSOB Factoring), služby spojené s obchodováním s akciemi na finančních trzích (skupina Patria).

5.4 POSTAVENÍ EMITENTA V HOSPODÁŘSKÉ SOUTĚŽI

ČSOB si udržuje vedoucí pozice na českém finančním trhu. Svými celkovými aktivy vykázanými k 31. 12. 2018 ve výši 1 378 mld. Kč a celkovým čistým ziskem za rok 2018 ve výši 15,757 mld. Kč se skupina ČSOB řadí mezi tři nejvýznamnější bankovní skupiny působící na území České republiky.

Níže jsou uvedeny tržní podíly skupiny ČSOB k 31. 12. 2018.

Pozice skupiny ČSOB na trhu

1.	Úvěry ze stavebního spoření ¹⁾	41,7 %	↓
	Stavební spoření ¹⁾	39,7 %	↑
	Hypotéky ¹⁾	28,1 %	↓
2.	Celkové úvěry ²⁾	19,4 %	↓
	Celkové vklady ²⁾	20,0 %	→
	Podílové fondy ³⁾	22,3 %	↑
	Factoring ²⁾	23,1 %	↓
3.	Leasing ¹⁾	17,0 %	↓
	Penzijní fondy ³⁾	14,4 %	↑
	SME / korporátní úvěry ³⁾	14,4 %	↓
4.	Spotřebitelské financování ^{1), 4)}	12,1 %	↑
	Pojištění ⁵⁾ – celkem	7,8 %	↑
	Neživotní pojištění ⁵⁾	7,7 %	↑
	Životní pojištění ⁵⁾	8,1 %	↑

Šipky ukazují meziroční změnu. Pořadí je odhad ČSOB. Postavení na trhu v oblasti pojištění odráží společné postavení pojišťoven, které patří do stejného podnikatelského seskupení.

1) Tržní podíl dle zůstatku k uvedenému datu (včetně ČMSS).

2) Tržní podíl dle objemu nových obchodů od začátku roku do daného data.

3) Tržní podíl dle počtu klientů k uvedenému datu.

4) Retailové úvěry bez hypoték a úvěrů ze stavebního spoření.

5) Tržní podíl dle objemu nových obchodů od začátku roku do daného data; dle hrubého předepsaného pojistného.

Vysvětlivky a zdroje k výše uvedenému srovnání jsou v následující tabulce:

Položka	Definice, velikost trhu a zdroj
Celkové úvěry	Hrubé objemy zůstatků, spotřebitelské a jiné retailové úvěry, hypotéky, úvěry ze stavebního spoření (ČMSS 55 %), SME / korporátní úvěry.
	Velikost trhu k 31. 12. 2018: 3 306 mld. Kč
	Web ČNB, Databáze časových řad ARAD >> Statistická data >> Měnová a finanční statistika >> Bankovní statistika (obchodní banky) >> Bilance bank >> Aktiva
	Skupina ČSOB
	ČMSS
Úvěry ze stavebního spoření	Hrubé objemy zůstatků úvěrů ze stavebního spoření, ČMSS 100 %.
	Velikost trhu k 31. 12. 2018: 277 mld. Kč
	Web ČNB, Databáze časových řad ARAD >> Statistická data >> Měnová a finanční statistika >> Bankovní statistika (obchodní banky) >> Úvěry >> Klientské >> Podle skupin bank

	ČMSS
Stavební spoření	Objem stavebního spoření, ČMSS 100 %.
	<u>Velikost trhu k 31. 12. 2018: 343 mld. Kč</u>
	<i>Web ČNB, Databáze časových řad ARAD >> Statistická data >> Měnová a finanční statistika >> Bankovní statistika (obchodní banky) >> Vklady >> Klientské >> Domácnosti</i>
	ČMSS
Hypotéky	Hrubé objemy zůstatků; hypotéky fyzickým osobám s výjimkou amerických hypoték, hypoték, které neslouží k bydlení, a spotřebitelských úvěrů za účelem bydlení, podle definice ČNB.
	<u>Velikost trhu k 31. 12. 2018: 940 mld. Kč</u>
	<i>Web ČNB, Databáze časových řad ARAD >> Statistická data >> Měnová a finanční statistika >> Bankovní statistika (obchodní banky) >> Úvěry >> Klientské >> Domácnosti</i>
	Skupina ČSOB
Leasing	Objemy zůstatků (leasing movitého majetku, komerční úvěry, spotřebitelské úvěry); vztaženo k relevantnímu trhu zahrnujícímu banky i nebankovní instituce.
	<u>Velikost trhu k 31. 12. 2018: 244 mld. Kč</u>
	<i>Česká leasingová a finanční asociace (ČLFA): https://www.clfa.cz/statistiky/informace-o-trhu/statistiky-clfa-2007-2017</i>
Celková depozita	Celkové bankovní vklady (včetně 55 % ČMSS stavebního spoření) s výjimkou repo operací, včetně neobchodovatelných směnek.
	<u>Velikost trhu k 31. 12. 2018: 4 336 mld. Kč</u>
	<i>Web ČNB, Databáze časových řad ARAD >> Statistická data >> Měnová a finanční statistika >> Bankovní statistika (obchodní banky) >> Bilance bank >> Pasiva</i>
	<i>Web ČNB, Databáze časových řad ARAD >> Statistická data >> Měnová a finanční statistika >> Bankovní statistika (obchodní banky) >> Vklady >> Klientské >> Podle druhového hlediska</i>
	Skupina ČSOB
Podílové fondy	Aktiva pod správou českých i zahraničních fondů k danému datu, včetně institucionálních fondů a fondů třetích stran; podle metodiky AKAT.
	<u>Velikost trhu k 31. 12. 2018: 473 mld. Kč</u>
	<i>Asociace pro kapitálový trh (AKAT): https://www.akater.cz/Zverejneni-data</i>
Factoring	Objem nových obchodů.
	<u>Velikost trhu k 31. 12. 2018: 174 mld. Kč</u>
	<i>Česká leasingová a finanční asociace (ČLFA): https://www.clfa.cz/statistiky/informace-o-trhu/statistiky-asociace-factoringovych-spolocnosti-cr</i>
Penzijní fond	Celkový počet klientů k danému datu.
	<u>Velikost trhu k 31. 12. 2018: 4,4 mil.</u>
	<i>Asociace penzijních společností (APS): https://www.apfcr.cz/ctvrtletni-vysledky-2018/</i>
SME /	Zbývající úvěry, které nejsou vykazovány v žádné jiné kategorii retailových úvěrů (úvěry jiným klientům než domácnostem).
korporátní úvěry	<u>Velikost trhu k 31. 12. 2018: 1 730 mld. Kč</u>
	<i>Web ČNB, Databáze časových řad ARAD >> Statistická data >> Měnová a finanční statistika >> Bankovní statistika (obchodní banky) >> Bilance bank >> Aktiva</i>
Spotřebitelské financování	Hrubé objemy zůstatků spotřebitelských úvěrů, kreditní karty, povolená přečerpání, spotřebitelské úvěry na financování nemovitostí a americké hypotéky.
	<u>Velikost trhu k 31. 12. 2018: 274 mld. Kč</u>
	<i>ČNB, Databáze časových řad ARAD >> Statistická data >> Měnová a finanční statistika >> Bankovní statistika (obchodní banky) >> Úvěry >> Klientské >> Domácnosti</i>
	Skupina ČSOB
Pojištění	Tržní podíl dle objemu nových obchodů od začátku roku do daného data; dle hrubého předepsaného pojistného. Postavení na trhu odráží společné postavení pojišťoven, které patří do stejného podnikatelského seskupení.

Velikost trhu k 31. 12. 2018: Pojištění – celkem 129 mld. Kč; Neživotní pojištění 85 mld. Kč; Životní pojištění 44 mld. Kč
Česká asociace pojišťoven (ČAP): http://www.cap.cz/statisticke-udaje/vyvoj-pojistneho-trhu

5.5 **RATING EMITENTA**

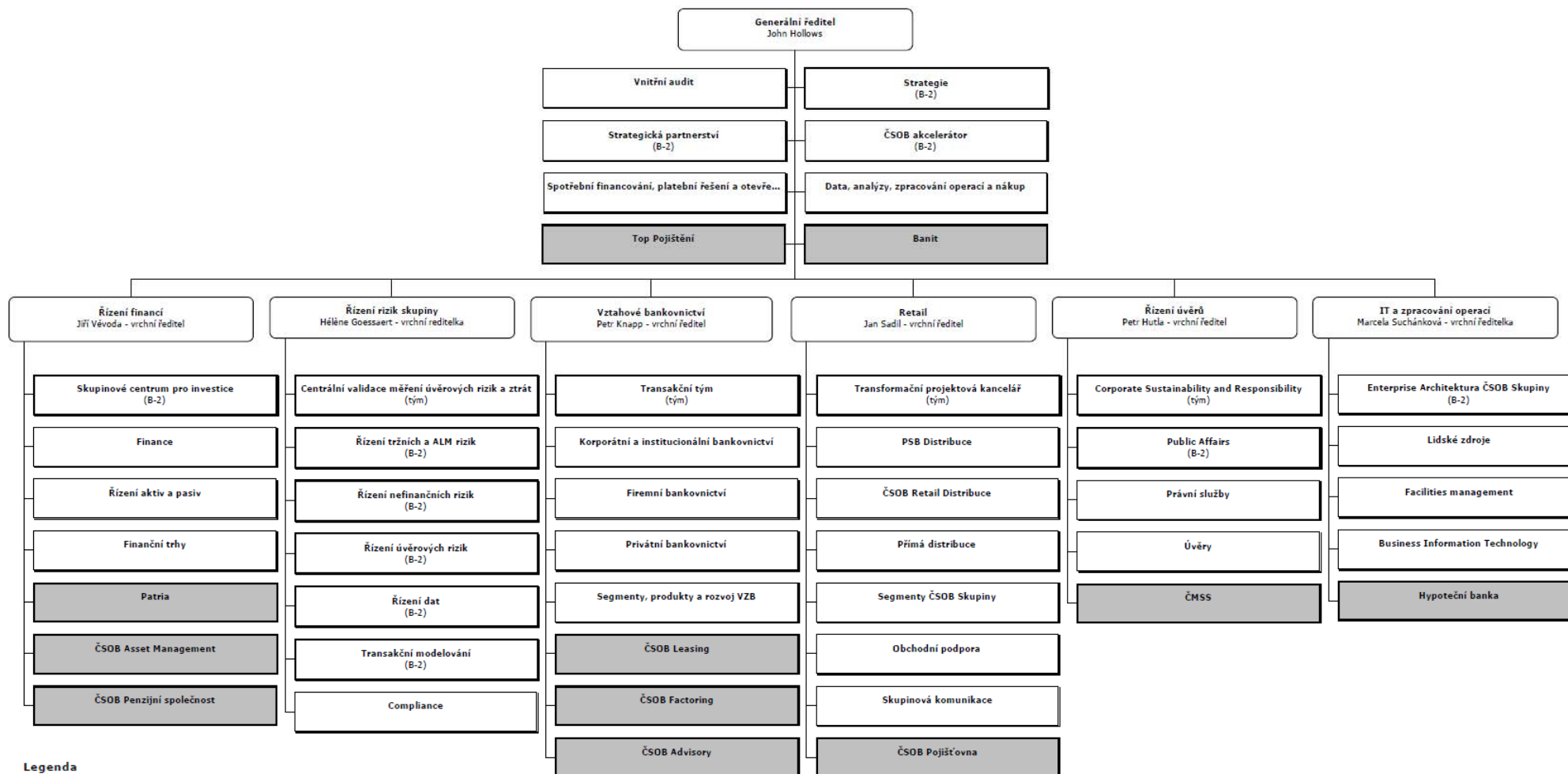
Emitentovi byl přidělen dne 31. 7. 2018 rating společností S&P Global Ratings Europe Limited registrovanou dle Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 na stupni A+ se stabilním výhledem a 21. 11. 2018 rating společností Moody's Investors Service, Inc. registrovanou dle Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 na stupni A1 se stabilním výhledem.

6 **ORGANIZAČNÍ STRUKTURA**

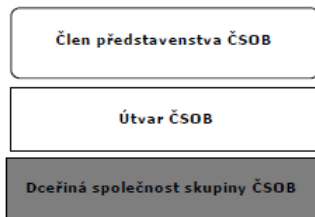
Systém řízení a správy ČSOB sestává ze dvou základních orgánů, a to představenstva a dozorčí rady. Představenstvo zastupuje ČSOB ve všech otázkách a je pověřeno jejím řízením, zatímco dozorčí rada je kontrolním orgánem, který dohlíží na výkon působnosti představenstva. ČSOB rovněž zřídila výbor pro audit, který od ledna 2010 působí jako samostatný orgán společnosti. Nejvyšším orgánem ČSOB je valná hromada.

Představenstvo ČSOB, statutární orgán společnosti, je složeno z vedoucích zaměstnanců ČSOB. Vrcholové výkonné vedení ČSOB je přímo řízeno představenstvem a je tvořeno vedoucími zaměstnanci Banky ve funkcích generálního ředitele a vrchních ředitelů. Složení představenstva a vrcholového výkonného vedení je k datu zpracování tohoto Prospektu totožné.

Organizační struktura ČSOB k 1. 1. 2019



Legenda



ČSOB jako osoba ovládaná a ovládající

V rámci skupiny KBC a skupiny ČSOB působí ČSOB jako osoba ovládaná i osoba ovládající. ČSOB je osobou ovládanou. Jediným akcionářem Emitenta je společnost KBC Bank NV (LEI: 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53), jejímž jediným akcionářem je KBC Group NV (LEI: 213800X3Q9LSAKRUWY91). KBC Group je veřejně obchodovanou společností na burze Euronext Brussel a není majoritně vlastněna jinou společností. KBC Bank NV i KBC Group NV mají sídlo na adrese: Havenlaan 2, B-1080 Brussels (Sint-Jans Molenbeek), Belgie.

KBC Group NV, resp. KBC Bank NV ovládá ČSOB prostřednictvím rozhodování jediného akcionáře v působnosti valné hromady ve smyslu Zákona o obchodních korporacích. Ovládající osoba dále vykonává svůj vliv rovněž prostřednictvím svých zástupců v orgánech ČSOB, zejména v dozorčí radě a případně v představenstvu společnosti, a to v limitech stanovenými právními předpisy. Jde především o kooperaci a koordinaci v oblasti konsolidovaného řízení rizik, výkonu auditu, plnění obezřetnostních předpisů stanoveným bankám a dalším finančním institucím. Za obchodní vedení ČSOB je odpovědné představenstvo.

ČSOB se při své činnosti řídí právními předpisy, především Zákonem o obchodních korporacích, předpisy regulujícími činnost bank a daňovými předpisy včetně pravidel pro stanovení transferových cen mezi propojenými osobami. Činnost ČSOB rovněž podléhá dohledu České národní banky. Regulatorní a dohledový systém kontroly je doplněn vnitřním kontrolním systémem, který je zajištěn zejména činností představenstva společnosti, dozorčí rady, výboru pro audit a specializovaných oddělení vnitřního auditu, compliance a řízení rizik ČSOB. Za funkčnost vnitřního kontrolního systému je odpovědné představenstvo.

K datu vyhotovení Základního prospektu ČSOB nedržela žádné vlastní akcie ani akcie KBC Bank NV či KBC Group NV.

ČSOB je od 1. 3. 2019 zároveň řídicí osobou ve smyslu § 79 odst. 1 ZOK. V souladu s § 79 odst. 3 ZOK na svých internetových stránkách uveřejnila informaci o existenci Koncernu ČSOB. Řízené osoby jsou uvedeny v následující tabulce:

IČO	Obchodní firma	Adresa sídla	OKEČ	Podíl ČSOB na základním kapitálu (v %)		Podíl ČSOB na hlasovacích právech (v %)	
				Přímý	Nepřímý	Přímý	Nepřímý
27081907	ČSOB Advisory, a.s.	Praha 5, Radlická 333/150	64	100	0	100	0
63987686	Bankovní informační technologie, s.r.o.	Praha 5, Radlická 333/150	77	100	0	100	0
45794278	ČSOB Factoring, a.s.	Praha 10, Benešovská 2538/40	64	100	0	100	0
27151221	ČSOB Pojišťovací makléř, s.r.o.	Praha 4, Na Pankráci 60/310	66	0	100	0	100
63998980	ČSOB Leasing, a.s.	Praha 4, Na Pankráci 310/60	64	100	0	100	0
61859265	ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB	Praha 5, Radlická 333/150	65	100	0	100	0
49241397	Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	Praha 10, Vinohradská 3218/169	64	100*	0	100*	0
61251950	Eurincasso, s.r.o.	Praha 10, Benešovská 2538/40	74	0	100	0	100
13584324	Hypoteční banka a.s.	Praha 5, Radlická 333/150	64	100	0	100	0
45534306	ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB	Pardubice, Zelené předměstí, Masarykovo náměstí 1458	●	0,24	0	40	0
26455064	Patria Finance, a.s.	Praha 1, Jungmannova 745/24	65	100	0	100	0
25671413	Patria Corporate Finance, a.s.	Praha 1, Jungmannova 745/24	65	100	0	100	0
05154197	Patria investiční společnost, a.s.	Praha 1, Jungmannova 745/24	●	100	0	100	0

05815614	Pardubická Rozvojeová, a.s.	Pardubice, Zelené předměstí, Masarykovo náměstí 1458	64	0	0,24	0	0
02451221	Radlice Rozvojeová, a.s.	Praha 5, Radlická 333/150	68	100	0	100	0

ČSOB dále dle § 74 ZOK ovládá společnosti uvedené v následující tabulce:

IČO	Obchodní firma	Adresa sídla	OKEČ	Podíl ČSOB na základním kapitálu (v %)		Podíl ČSOB na hlasovacích právech (v %)	
				Přímý	Nepřímý	Přímý	Nepřímý
28985362	ENGIE REN s.r.o.	Praha 4, Lhotecká 793/3	●	42,82	0	42,82	0
00000949	MOTOKOV a.s. v likvidaci (od 1.1.2007)	Praha 5, Radlická 333/150	45	0,50	69,59	0,50	69,59
27479714	ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB	Pardubice, Zelené předměstí, Masarykovo náměstí 1458	●	0	0,24	0	0
00604054	Burza cenných papírov v Bratislavě, a.s.	Bratislava, Vysoká 17	●	11,7	0	11,7	0
27388239	Top-Pojištění.cz	Praha 4, Lomnického 1705/9	●	100	0	100	0
63078104	Premiéra TV, a.s.	Praha 8, Pod Hájkem 1	●	29	0	29	0
26439395	První certifikační autorita, a.s.	Praha 9, Podvinný mlýn 2178/6	●	23,25	0	23,25	0
26199696	CBCB – Czech Banking Bureau, a.s.	Praha 4, Na Vítězné pláni 1719/4	●	20	0	20	0

* Emitent k 31. květnu 2019 nabyl 45% podíl na Českomoravské stavební spořitelně, a.s. (ČMSS), v důsledku čehož se stal přímým držitelem 100% podílu na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech.

7 **INFORMACE O TRENDECH**

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

Představenstvo ČSOB má za to, že následující faktory dosud měly či v budoucnosti budou mít významný vliv na vývoj obchodních výsledků skupiny ČSOB, a tudíž na její hospodářské výsledky a finanční situaci:

1. V řadě evropských ekonomik nestačilo současné oživení k ozdravení strukturálních nedostatků. Nicméně silný růst české ekonomiky vytváří v krátkodobém horizontu příležitost pro bankovní sektor. Významné jsou zejména následující trendy:
 - růst reálného HDP ČR může mít pozitivní vliv na skupinu ČSOB;
 - růst objemu importu a exportu může mít pozitivní vliv na skupinu ČSOB;
 - pokles nezaměstnanosti může způsobit snížení úvěrových ztrát, a tím pozitivně ovlivnit skupinu ČSOB; a
 - dlouhodobý strukturální deficit veřejných rozpočtů může v budoucnu vést k poklesu vládních výdajů, což může mít negativní vliv na skupinu ČSOB.
2. Prostředí úrokových sazeb má vliv na obchodní aktivity skupiny ČSOB, především na čistý úrokový výnos a čistou úrokovou marži. Repo sazby ČNB se pohybují těsně nad historickým minimem, a vývoj čisté úrokové marže je tak i nadále výzvou.
3. Se změnou kreditní kvality úvěrů a pohledávek (jak rozvahových, tak i podrozvahových položek) dochází ke změně podílu krytí úvěrů opravnými položkami v případě změny míry návratnosti při selhání úvěru či změny hodnoty složené zástavy. V současné době klesá míra selhání úvěrů, což znamená pozitivní vývoj kreditní kvality úvěrů.

4. V důsledku významných změn, například likvidity, volatility, informací o ocenění, obchodního prostředí, ratingu, rozhodnutí regulačních orgánů nebo v důsledku nepředvídaných změn v soutěžním prostředí vzniká potřeba přecenění velkých objemů uložených v portfoliích cenných papírů, a proto ČSOB upřednostňuje nákup dluhopisů vydaných vládními institucemi, které tvoří většinu jeho dluhopisového portfolia..
5. Evropská legislativa umožňuje bankám z jiných členských států EU hladký vstup na český bankovní trh, což hospodářskou soutěž v tomto odvětví může ještě zoslabit.

Obsluha segmentů bankovníctví pro retailové a SME klienty zůstává i v roce 2018 klíčovou oblastí podnikání skupiny ČSOB. Skupina ČSOB bude navíc pokračovat v naplňování potřeb svých korporátních klientů. Nadále bude usilovat o udržení solidní ziskovosti prostřednictvím růstu obchodních objemů a efektivní kontroly nákladů a důrazu na kvalitu aktiv. Silná kapitálová a likvidní pozice skupiny ČSOB umožňuje vyšší růst úvěrového portfolia než vkladů. V roce 2018 se skupina ČSOB soustředí především na obsluhu svých klientů prostřednictvím proaktivnější nabídky kompletních a relevantních řešení jejich životních situací. ČSOB bude nadále převádět produkty do digitálního prostředí a zároveň zachová i tradiční obsluhu klientů.

Cílem ČSOB je umožnit klientům komunikovat s Bankou na stejné úrovni napříč všemi kanály – prostřednictvím poboček, internetu a mobilních aplikací při současném propojení všech těchto forem komunikace. K naplnění uvedených cílů bude skupina ČSOB nadále efektivně a obezřetně řídit náklady a provoz.

8 **PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU**

Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.

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 sedmičlenné a je složeno z vedoucích zaměstnanců ČSOB:

Jméno a příjmení	Funkce	Vznik členství	Aktuální funkční období od	Ukončení členství
John Arthur Hollows	Předseda	1. 5. 2014	2. 5. 2018	
Petr Hutla	Člen	27. 2. 2008	1. 3. 2017	
Petr Knapp	Člen	20. 5. 1996	22. 5. 2018	
Jiří Vévoda	Člen	8. 12. 2010	9. 12. 2015	
Hélène Goessaert	Člen	1. 3. 2018	1. 3. 2018	
Marcela Suchánková	Člen	1. 3. 2017	1. 3. 2017	
Jan Sadil	Člen	1. 3. 2017	1. 3. 2017	

9.2 **DOZORČÍ RADA ČSOB**

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

Jméno a příjmení	Funkce	Vznik členství	Ukončení členství
Pavel Kavánek	Předseda		2. 5. 2018
Petr Šobotník	Člen		1. 2. 2017
Franky Depickere	Člen		2. 6. 2018
Christine Van Rijseghem	Člen		2. 6. 2018
Willem Hueting	Člen		1. 7. 2016
Marc Wittemans	Člen		1. 9. 2018

9.3 **VRCHOLOVÉ VÝKONNÉ VEDENÍ ČSOB**

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

Jméno a příjmení	Funkce a oblast řízení
John Arthur Hollows	Generální ředitel
Jan Sadil	Vrchní ředitel, Retail
Petr Knapp	Vrchní ředitel, Vztahové bankovníctví
Jiří Vévoda	Vrchní ředitel, Řízení financí

Hélène Goessaert	Vrchní ředitelka, Řízení rizik
Petr Hutla	Vrchní ředitel, Řízení úvěrů
Marcela Suchánková	Vrchní ředitelka, Lidé a komunikace

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. Činnosti vykonávané členy správních, řídicích a dozorčích orgánů vně Emitenta nepovažuje Emitent za podstatné pro účely tohoto Základního prospektu.

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 (LEI: 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53), jejímž jediným akcionářem je KBC Group (LEI: 213800X3Q9LSAKRUWY91). KBC Group je veřejně obchodovanou společností na burze Euronext Brussel a není majoritně vlastněna jinou společností. KBC Bank i KBC Group mají sídlo na adrese: Havenlaan 2, B-1080 Brussels (Sint-Jans Molenbeek), Belgie.

KBC Group NV, resp. KBC Bank NV ovládá ČSOB prostřednictvím rozhodování jediného akcionáře v působnosti valné hromady ve smyslu Zákona o obchodních korporacích. Ovládající osoba dále vykonává svůj vliv rovněž prostřednictvím svých zástupců v orgánech ČSOB, zejména v dozorčí radě a případně v představenstvu společnosti, a to v limitech stanovenými právními předpisy. Jde především o kooperaci a koordinaci v oblasti konsolidovaného řízení rizik, výkonu auditu, plnění obezřetnostních předpisů stanovených bankám a dalším finančním institucím. Za obchodní vedení ČSOB je odpovědné představenstvo.

ČSOB se při své činnosti řídí právními předpisy, především zákonem o obchodních korporacích, předpisy regulujícími činnost bank a daňovými předpisy včetně pravidel pro stanovení transferových cen mezi propojenými osobami. Činnost ČSOB rovněž podléhá dohledu České národní banky. Regulatorní a dohledový systém kontroly je doplněn vnitřním kontrolním systémem, který je zajištěn zejména činností představenstva společnosti, dozorčí rady, výboru pro audit a specializovaných oddělení vnitřního auditu, compliance a řízení rizik ČSOB. Za funkčnost vnitřního kontrolního systému je odpovědné představenstvo.

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 2017 sestavená v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví je uvedena ve Výroční zprávě Emitenta za rok 2017, str. 67 až 170.

Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosincem 2018 sestavená v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví je uvedena ve Výroční zprávě Emitenta za rok 2018, str. 70 až 197.

Auditovaná nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosincem 2017 sestavená v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví je uvedena ve Výroční zprávě Emitenta za rok 2017, str. 171 až 287.

Auditovaná nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosincem 2018 sestavená v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví je uvedena ve Výroční zprávě Emitenta za rok 2018, str. 198 až 333.

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 2017 a 2018 byly ověřeny auditorem s výrokem „bez výhrad“.

11.2 VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE

Přehled vybraných historických finančních údajů pro jednotlivá čtvrtletí od 31. 12. 2017 do 31. 3. 2019 (EU IFRS, konsolidované v mil. Kč). Údaje za čtvrtletí končící 31. 12. 2017 a 31. 12. 2018 vychází z auditovaných konsolidovaných účetních závěrek a údaje za ostatní čtvrtletí vychází z neauditovaných konsolidovaných účetních závěrek.

Emitent od 1. 1. 2018 vykazuje finanční údaje v souladu se standardem IFRS 9. V souvislosti s implementací IFRS 9 došlo ke změně metodologie klasifikace a oceňování finančních nástrojů. Implementace měla velmi omezený dopad na meziroční srovnání, vybrané finanční údaje za rok 2017 nebyly zpětně přepočteny.

AKTIVA	31/12/2017
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	54 499
Finanční aktiva k obchodování	18 342

Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	0
Realizovatelná finanční aktiva	35 329
Úvěry a pohledávky - netto	1 062 201
Úvěry a pohledávky - brutto	1 071 232
Úvěry a pohledávky (bez úvěrových institucí - brutto)	587 380
Finanční investice držené do splatnosti	115 621
Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek	-4 298
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	9 113
Pohledávky ze splatné daně	114
Pohledávky z odložené daně	245
Investice v přidružených společnostech a společných podnicích	4 706
Investice do nemovitostí	0
Pozemky, budovy a zařízení	11 024
Goodwill a jiná nehmotná aktiva	5 816
Aktiva určená k prodeji	42
Ostatní aktiva	2 836
Aktiva celkem	1 315 590

Z důvodu upravené klasifikace a přejmenování některých položek aktiv po implementaci standardu IFRS 9 jsou vybrané finanční údaje týkající se aktiv vypočtené v souladu s tímto standardem k 1. 1. 2018, 31. 3. 2018, 31. 12. 2018 a 31. 3. 2019 uvedeny níže ve zvláštní tabulce.

AKTIVA	1/1/2018	31/03/2018	31/12/2018	31/3/2019
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám a ostatní vklady na požádání	54,499	23,454	38,610	27,028
Finanční aktiva k obchodování	16,245	33,801	19,869	45,965
Finanční aktiva k obchodování zastavená za účelem zajištění	2,097	3,834	1,676	85
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do Z/Z	0	0	0	0
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do úplného výsledku hospodaření	17,167	16,676	15 367	15,006
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do úplného výsledku hospodaření zastavená za účelem zajištění	1,681	1,917	3,286	3,743
Finanční aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě	1,159,996	1,356,815	1,223,433	1,415,978
Finanční aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě (úvěrové instituce) - brutto	485,269	698,710	532,831	707,356
Finanční aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě (bez úvěrových institucí) - brutto	684,565	667,901	700,025	717,962
Finanční aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě – opravné položky	-9,838	-9,796	-9,423	-9,340
Finanční aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě zastavená za účelem zajištění	33,182	60,205	45,281	39,450
Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek	-4,298	-3,713	-3,905	-3,207
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	9,113	8,334	9,376	9,185
Pohledávky za splatné daně	149	177	149	197
Pohledávky z odložené daně	400	556	365	570
Investice v přidružených společnostech a společných podnicích	4,531	4,673	4,482	4,300
Pozemky, budovy a zařízení	11,024	10,758	10,355	12,755
Goodwill a jiná nehmotná aktiva	5,816	5,806	6,350	6,244
Aktiva určená k prodeji	42	41	85	74
Ostatní aktiva	2,755	2,899	2,616	2,823
Aktiva celkem	1,314,399	1,526,233	1,378,038	1,580,444

V první tabulce níže jsou vybrané finanční údaje uvedené dle standardu IAS39 k 31. 12. 2017. Z důvodu upravené klasifikace a přejmenování některých položek závazků a vlastního kapitálu po implementaci standardu IFRS 9 jsou vybrané finanční údaje týkající se závazků a vlastního kapitálu vypočtené v souladu s tímto standardem k 1. 1. 2018, 31. 3. 2018, 31. 12. 2018 a 31. 3. 2019 uvedeny níže v druhé tabulce.

ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL	31/12/2017
Finanční závazky k obchodování	34,606
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	9,498
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	1,163,087
<i>Závazky k centrálním bankám</i>	0
<i>Závazky k úvěrovým institucím</i>	68,503
<i>Závazky k ostatním klientům</i>	744,448
<i>Vydané dluhové cenné papíry</i>	350,136
<i>Podřízené závazky</i>	0
Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek	-3,803
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	10,485
Závazky ze splatné daně	386
Závazky z odložené daně	1,562
Rezervy	914
Ostatní závazky	5,152
Závazky celkem	1,221,887
Základní kapitál	5,855
Emisní ážio	20,929
Rezervní fond	18,687
Nerozdělený zisk	46,246
Oceňovací rozdíly z finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě do úplného výsledku hospodaření	1,490
Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	496
Oceňovací rozdíly z přepočtu zahraničních měn	0
Vlastní kapitál připadající vlastníkům mateřské společnosti	93,703
Menšinové podíly	0
Vlastní kapitál celkem	93,703
Závazky a vlastní kapitál celkem	1,315,590

ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL	01/01/2018	31/03/2018	31/12/2018	31/3/2019
Finanční závazky k obchodování	34,606	35,993	33,177	39,291
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do Z/Z	9,498	9,775	26,065	30,431
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	1,163,086	1,368,585	1,212,589	1,396,890
<i>Závazky k centrálním bankám</i>	0	0	0	0
<i>Závazky k úvěrovým institucím</i>	68,502	191,724	54,653	128,351
<i>Závazky k ostatním klientům</i>	744,448	878,428	792,625	852,226
<i>Vydané dluhové cenné papíry</i>	350,135	298,433	365,311	416,313
<i>Podřízené závazky</i>	0	0	0	0
Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek	-3,803	-3,411	-3,062	-2,789
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	10,485	9,847	10,125	10,904
Závazky ze splatné daně	387	631	818	1,122
Závazky z odložené daně	1,549	1,490	984	1,002
Rezervy	983	894	657	612
Ostatní závazky	5,152	6,313	4,669	6,160
Závazky celkem	1,221,943	1,430,117	1,286,022	1,483,623
Základní kapitál	5,855	5,855	5,855	5,855
Emisní ážio	20,929	20,929	5,855	5,855
Rezervní fond	18,687	18,687	18,687	18,687

Nerozdělený zisk	45,836	49,857	46,136	50,968
Oceňovací rozdíly z finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě do úplného výsledku hospodaření	653	348	384	418
Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	496	440	25	-36
Oceňovací rozdíly z přepočtu zahraničních měn	0	0	0	0
Vlastní kapitál připadající akcionářům Emitenta	92,456	96,116	92,016	96,821
Menšinové podíly	0	0	0	0
Vlastní kapitál celkem	92,456	96,116	92,016	96,821
Závazky a vlastní kapitál celkem	1,314,399	1,526,233	1,378,038	1,580,444

Úvěrové portfolio (včetně ČMSS) se zvýšilo na **689 mld. Kč** (meziročně +5 %) zejména díky hypotékám, korporátním úvěrům a spotřebitelskému financování. **Vklady celkem** (včetně ČMSS) vzrostly na **868 mld. Kč** (meziročně o 6 %). Celková **aktiva pod správou** se zvýšila na **204 mld. Kč** (meziročně +6 %). Počet klientů vzrostl meziročně o 57 tisíc.

Provozní výnosy za rok 2018 dosáhly výše **37,1 mld. Kč** (meziročně stejné) když efekt vyšší základny v roce 2017 (díky jednorázovým výnosům) byl vyvážen nárůstem čistého úrokového výnosu (meziročně +15 %). Provozní výnosy za 4. čtvrtletí vzrostly na 9,8 mld. Kč (meziročně +6 %) díky růstu čistého úrokového výnosu.

Provozní náklady za rok 2018 vzrostly na **17,8 mld. Kč** (meziročně +9 %) a za 4. čtvrtletí na **4,6 mld. Kč** (meziročně +5 %) vlivem vyšší personálních (meziročně +10 % za celý rok 2018) a distribučních nákladů, investic do IT, konsolidace společnosti „Ušetřeno.cz“ a tvorby restrukturalizační rezervy. Bez vlivu jednorázových položek by provozní náklady za rok 2018 vzrostly meziročně o 5 %. Kombinací výše uvedených faktorů dosáhl **čistý zisk** za rok 2018 hodnoty **15,8 mld. Kč** (meziročně -10 %) a za 4. čtvrtletí 2018 hodnoty **4,2 mld. Kč** (meziročně +6 %). Od 1. 1. 2018 Emitent vykazuje finanční údaje v souladu se standardem IFRS 9. V souvislosti s implementací IFRS 9 došlo ke změně metodologie klasifikace a oceňování finančních nástrojů. Tato změna však má velmi omezený dopad na zde uvedené vybrané položky finančních výkazů týkající se zisku a ztráty.

Výkaz zisku a ztráty – vykázaný	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2018	31/3/2019
Úrokové výnosy	25,979	7,421	33,764	10,498
Úrokové náklady	-3,287	-1,316	-7,748	-2,922
Čistý úrokový výnos	22,692	6,105	26,016	7,576
Čistý výnos z poplatků a provizí	6,396	2,018	8,022	1,970
Čistý zisk z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty a kurzové rozdíly	5,825	1,012	1,850	-89
Čisté ostatní výnosy	1,466	241	1,120	-
Provozní výnosy	37,199	9,412	37,102	10,526
Náklady na zaměstnance	-7,920	-2,054	-8,709	-2,158
Všeobecné správní náklady	-6,952	-2,167	-7,605	-2,371
<i>z toho všeobecné spr. nákl. (bez bankovních daní)</i>	<i>-723</i>	<i>-1,434</i>	<i>-6,834</i>	<i>-1,470</i>
<i>z toho bankovní daně (odvody do Rezolučního fondu a Systému pojištění vkladů)</i>	<i>-1,380</i>	<i>-733</i>	<i>-771</i>	<i>-901</i>
Odpisy a amortizace	-1,380	-346	-1,455	-490
Provozní náklady	-16,252	-4,567	-17,769	-5,019
Ztráty ze znehodnocení	-615	-168	-983	31
Podíl na zisku přidružených společností a společných podniků	637	172	581	107
Zisk před zdaněním	20,969	4,849	18,931	5,645
Daň z příjmu	-3,453	-829	-3,174	-812
Zisk za účetní období	17,516	4,020	15,757	4,833

Čistý zisk za rok 2018 poklesl na **15,8 mld. Kč** (meziročně -10 %) a za 4. čtvrtletí vzrostl na **4,2 mld. Kč** (meziročně +6 %). Výsledky odráží nižší ostatní provozní výnosy ovlivněné vyšší srovnávací základnou v loňském roce (jednorázový výnos z vypořádání dřívějšího soudního sporu, pozitivní přecenění, prodej dluhopisů a výnosy spojené s ukončením měnového závazku ČNB), vyšší provozní náklady i ztráty ze znehodnocení, zatímco čistý úrokový výnos a čistý výnos z poplatků a provizí meziročně vzrostly. **Návratnost vlastního kapitálu (ROE)**, určená jako podíl čistého zisku k průměru celkového kapitálu od začátku roku (anualizováno), činí **17,5 %**, přičemž pokles z hodnoty 19,3 % v loňském roce byl tažen nižším čistým ziskem.

Čistý úrokový výnos za rok 2018 vzrostl meziročně o **15 %** a za 4. čtvrtletí o **25 %**.

Čistý výnos z poplatků a provizí za rok / 4. čtvrtletí 2018 vzrostl meziročně o **8 %**, respektive o **2 %**.

11.3 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

Kromě soudních sporů, na které již byly vytvořeny rezervy, čelí ČSOB řadě právních žalob v různých jurisdikcích, které vyplývají z běžné obchodní činnosti. ČSOB neočekává, že výsledek těchto soudních jednání bude mít významný vliv na její finanční pozici.

Informace k soudním sporům

ČSOB je zapojena do několika probíhajících soudních sporů, jejichž výsledek může mít nepříznivý finanční dopad na ČSOB. Na základě dřívějších zkušeností a znaleckých posudků hodnotí ČSOB vývoj těchto případů, pravděpodobnost jejich vyskytnutí, výši potenciálních finančních ztrát a odpovídajícím způsobem je zohledňuje. ČSOB na základě své politiky tvoří rezervu tehdy, kdy pravděpodobnost odtoku finančních prostředků z titulu vyrovnání závazku je vyšší než 50 %. V takových případech tvoří ČSOB rezervu v plné výši, aby pokryla možné náklady v případě ztráty.

Mezi státní, soudní a rozhodčí řízení (včetně řízení, která probíhají nebo hrozí) za předešlých 12 měsíců, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta nebo skupiny ČSOB, Emitent řadí následující spory:

Spory vedené proti ČSOB (žalovaná)

Subjekt sporu

Pohledávka (mil. Kč)

ICEC-HOLDING, a.s., Boleslavova 710/19, Ostrava

22 756

Popis sporu s ICEC-HOLDING, a.s.

Podle názoru ČSOB tento soudní spor nepředstavuje žádné riziko vzhledem ke své naprosté nedůvodnosti. V nepravděpodobném případě, že by ČSOB byla povinná poskytnout jakékoliv plnění na základě závazného rozhodnutí v tomto sporu, ČSOB zvaží uplatnění nároku na uhrazení takového plnění ze strany ČNB na základě Smlouvy a slibu odškodnění uzavřené v souvislosti s prodejem podniku IPB.

11.4 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ SITUACE EMITENTA

V listopadu 2015 došlo k ohlášení převzetí společností Visa Europe Ltd. společností Visa Inc., která byla dokončena v červnu 2016. Do konce června 2016 skupina ČSOB vlastnila podíl na společnosti Visa Europe Ltd. v hodnotě 1 153 milionů Kč (ocenění již zohledňuje předpokládané podmínky prodeje podílu skupiny ČSOB společností Visa Inc.). Podmínky prodeje stanovily způsob platby kupní ceny za podíl skupiny ČSOB na tři splátky. První dvě splátky byly provedeny okamžitě platbou v hotovosti a převodem přednostních akcií společností Visa Inc. na skupinu ČSOB a třetí splátka má být provedena jako podmíněná platba v hotovosti v roce 2019 při splnění podmínky uvedené níže.

Skupina ČSOB v červnu 2016 obdržela platbu ve výši 977 milionů Kč a nabyla přednostní akcie série C na společnosti Visa Inc. Skupina ČSOB následně ze svého účetnictví odepsala původní akcie na společnosti Visa Europe Ltd. a vykázala nabytí akcií na společnosti Visa Inc. v hodnotě 240 milionů Kč k 30. červnu 2016 (oceněné na základě oceňovací metody používané skupinou KBC, která bere v potaz snížení ceny těchto akcií v důsledku jejich potenciální budoucí nejistoty při zlikvidování).

Přednostní akcie série C společností Visa Inc. mají omezenou převoditelnost (zejména mohou být převedeny pouze na jiné držitele přednostních akcií společností Visa Inc.) a budou zcela přeměněny na obchodovatelné akcie Visa Inc. po 12 letech od prodeje.

Poslední splátku obdrží skupina ČSOB za podmínky, že bude stále držitelem přednostních akcií společností Visa Inc. po dobu tří let od dokončení uvedené akvizice. Tato platba by měla být ve výši 84 milionů Kč.

V únoru 2019 ČSOB prodala podíl ve společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost do KBC Asset Management NV. Peněžní protiplnění přijaté ČSOB činilo 910 mil. Kč. Skupina ČSOB tímto ztratila svůj významný vliv v této společnosti.

V dubnu 2019 uzavřela společnost ČSOB se společností Bausparkasse Schwäbisch Hall AG Share Purchase Agreement, na základě kterého došlo k úplatnému převodu 45 % akcií emitovaných ČMSS, za celkovou kupní cenu odpovídající zhruba 240 mil. EUR. Účinky převodu nastaly dne 31. května 2019, kdy se ČSOB stala jediným akcionářem ČMSS.

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 kteréhokoli člena její skupiny ČSOB, 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, s výjimkou zpráv auditora zahrnutých odkazem, 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 reprodukováné 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. 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 (při zohlednění veškerých relevantních skutkových a právních okolností vztahujících se na jejich konkrétní situaci) o daňových a devizově právních důsledcích koupě, držby a prodeje 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 mohou výnosy z držby a prodeje Dluhopisů podléhat zdanění.

*Následující stručné shrnutí vybraných daňových dopadů koupě, držby a prodeje Dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů (**Krizový zákon**), ústavního zákona č. 110/1998 Sb., o bezpečnosti České republiky (**Ústavní zákon o bezpečnosti ČR**) a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaných českými správními úřady a jinými státními orgány a známých Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Veškeré informace uvedené níže mají obecný charakter (nezhledňují např. možný specifický daňový režim vybraných potenciálních nabyvatelů, jakými jsou např. investiční, podílové nebo penzijní fondy) a mohou se 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.*

V následujícím shrnutí se předpokládá, že osoba, které je vyplácen jakýkoli příjem z Dluhopisů, je skutečným vlastníkem takového příjmu, tj. např. nejde o agenta, zástupce, nebo depozitáře, kteří přijímají takové platby na účet jiné osoby.

Úrok

Úrok (stejně tak jako výnos ve formě rozdílu mezi vyplacenou jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho emisním kurzem nebo mezi odkupní cenou Dluhopisu při jeho předčasném zpětném odkupu a jeho emisním kurzem, dále jen úrok) vyplácený fyzické osobě podléhá zvláštní sazbě daně vybírané srážkou u zdroje (tj. Emitentem jakožto plátcem daně při výplatě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 %. Pokud však je příjemcem úroku fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nedrží Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie (EU) nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor (EHP) nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenou platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně 35 % (nevztahuje se na výnos ve formě rozdílu mezi cenou Dluhopisu vyplácenou při předčasném zpětném odkupu Dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem). V případě fyzických osob, které jsou českými daňovými rezidenty, představuje výše uvedená srážka daně konečné zdanění úroku v České republice. V případě fyzických osob, které jsou rezidenty jiného státu EU nebo EHP, a rozhodnou se zahrnout úrok do daňového přiznání v České republice, představuje výše uvedená srážka daně zálohu na daň (nevztahuje se na výnos ve formě rozdílu mezi cenou Dluhopisu vyplácenou při předčasném zpětném odkupu Dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem). Fyzická osoba mající v České republice stálou provozovnu je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání.

Úrok (na rozdíl od fyzických osob se u poplatníků daně z příjmů právnických osob za úrok nepovažuje rozdíl mezi cenou Dluhopisu při jeho předčasném zpětném odkupu a jeho nižším emisním kurzem) vyplácený poplatníkovi daně z příjmů právnických osob, který je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem, ale drží Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, nepodléhá srážkové dani, a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 % (v případě daňových nerezidentů může mít Emitent povinnost provést zajištění této daně – viz dále). Úrok vyplácený poplatníkovi daně z příjmů právnických osob, který není českým daňovým rezidentem a zároveň nedrží Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, podléhá zvláštní sazbě daně vybírané srážkou u zdroje (tj. Emitentem jakožto plátcem daně při výplatě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 %. Pokud však je příjemcem úroku poplatník daně z příjmů právnických osob, který není českým daňovým rezidentem, nedrží Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, a zároveň není daňovým rezidentem jiného státu EU, EHP nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenou platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně 35 %. V případě poplatníků daně z příjmů právnických osob, kteří jsou rezidenty jiného státu EU nebo EHP, nedrží Dluhopisy v České republice prostřednictvím stále provozovny, a rozhodnou se zahrnout úrok do daňového přiznání v České republice, představuje výše uvedená srážka daně zálohu na daň. V případě, že úrok plyne české stále provozovně poplatníka daně z příjmů právnických osob, který není českým daňovým rezidentem a který zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo EHP, je Emitent povinen při výplatě úroku srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu (nerozhodne-li správce daně o snížení či zrušení této povinnosti). Poplatník daně z příjmů právnických osob podnikající v České republice prostřednictvím stále provozovny je obecně povinen podat v České republice daňové přiznání a případně sražené zajištění daně se započítává na celkovou daňovou povinnost vykázanou v tomto přiznání.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroků rezidentem, může zdanění úroků (v případě fyzické osoby včetně příjmu ze zpětného odkupu Dluhopisu před jeho splatností) v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně, zpravidla za předpokladu, že příjem není přičitatelný stále provozovně, kterou má příjemce v České republice. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva na příjemce příjmu skutečně vztahuje, zejména že příjemce příjmu je daňovým rezidentem v příslušném státě, a že je jeho skutečným vlastníkem.

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem, ale buď drží (prodává) Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, anebo jí příjem z prodeje Dluhopisů plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem, případně od české stále provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani. Uvedené příjmy se zahrnují do obecného základu daně, kde podléhají

dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 %. Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, mohou případně podléhat též solidárnímu zvýšení daně ve výši 7 % z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně z příjmů ze závislé činnosti a dílčího základu daně z příjmů ze samostatné činnosti (podnikání) v příslušném zdaňovacím období, a částkou 48-násobku průměrné mzdy (1.569.552 Kč pro rok 2019). Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly a nejsou zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud úhrn příjmů z prodeje všech cenných papírů a příjmů z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000 Kč. Dále jsou zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly a nejsou zahrnuty v obchodním majetku, u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem Dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let (toto osvobození se nevztahuje na příjem z budoucího úplatného převodu uskutečněného v době do 3 let od nabytí).

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované poplatníkem daně z příjmů právnických osob, který je českým daňovým rezidentem, anebo který není českým daňovým rezidentem, ale buď drží Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, anebo mu příjem z prodeje Dluhopisů plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem, případně od české stále provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 19 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u těchto osob obecně daňově uznatelné. Podle některých výkladů nejsou tyto ztráty uznatelné u poplatníků daně z příjmů právnických osob, kteří jsou českými daňovými nerezidenty a kteří nevedou účetnictví podle českých účetních předpisů.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou nebo poplatníkem daně z příjmů právnických osob, kteří nejsou českými daňovými rezidenty, nedoručí Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, a příjem z prodeje Dluhopisů jim neplyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stále provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají v České republice zdanění.

V případě prodeje Dluhopisů fyzickou osobou nebo poplatníkem daně z příjmů právnických osob, kteří nejsou českými daňovými rezidenty a současně nejsou daňovými rezidenty členského státu EU nebo EHP, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, případně kupujícímu, který není českým daňovým rezidentem a který zároveň podniká v České republice prostřednictvím stále provozovny, které je úhrada přiřazena, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny Dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z této kupní ceny Dluhopisů.

Prodávající, kterému plyne příjem z prodeje Dluhopisů zdanitelný v České republice, je obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je prodávající Dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje Dluhopisů v České republice vyloučit, včetně zajištění daně, zpravidla za předpokladu, že prodávající nedoručí Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva na příjemce platby skutečně vztahuje, zejména potvrzením zahraničního správce daně o tom, že prodávající je daňovým rezidentem v příslušném státě, a zpravidla také prohlášením, že prodávající je skutečným vlastníkem příjmu z prodeje.

Devizová regulace

Vydávání a nabývání Dluhopisů není v České republice předmětem devizové regulace.

Vláda České republiky případně její předseda však může dle Ústavního zákona o bezpečnosti ČR vyhlásit nouzový stav. Je-li Vládou České republiky vyhlášen nouzový stav, platby v cizích měnách či obecně do zahraničí, mezibankovní převody peněžních prostředků ze zahraničí do České republiky a/nebo prodej cenných papírů (včetně Dluhopisů) do zahraničí mohou být zakázány v souladu s ustanoveními Krizového zákona, a to po dobu trvání nouzového stavu. Nouzový stav může být vyhlášen nejdéle na dobu 30 dnů, respektive může být prodloužen se souhlasem Poslanecké sněmovny.

VIII. 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 výhradně na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

Podle Společných emisních podmínek je soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících ze Společných emisních podmínek a kteréhokoli Emisního dodatku, Městský soud v Praze.

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí jakýchkoli Dluhopisů, ani v žádném státě nejmenoval zástupce pro řízení. V důsledku toho může být pro nabyvatele jakýchkoli Dluhopisů nemožné 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.

Uznávání a výkon cizích rozhodnutí soudy v České republice se řídí právem Evropské unie, mezinárodními smlouvami a českým právem. Ve vztahu k členským státům Evropské unie, je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 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 za podmínek tam uvedených, a naopak, soudní rozhodnutí vydaná soudem v České republice jsou recipročně vykonatelná v ostatních členských státech EU.

Podle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (ES) č. 593/2008 ze dne 17. června 2008, o právu rozhodném pro smluvní závazkové vztahy, si smluvní strany mohou, v souladu s podmínkami v něm stanovenými, zvolit právo, kterým se budou řídit jejich smluvní vztahy v občanských a obchodních věcech, a české soudy takové volbě práva uznají účinky. Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 864/2007 ze dne 11. července 2007 o právu rozhodném pro mimosmluvní závazkové vztahy dále, za podmínek v něm stanovených, umožňuje stranám učinit volbu ve vztahu k rozhodnému právu pro mimosmluvní závazkové vztahy v občanských a obchodních věcech. Pokud se strany sporu nedohodnou jinak nebo pokud soud některého jiného členského státu nemá výlučnou jurisdikci, zahraniční subjekty mohou zahájit civilní řízení vedené proti jednotlivcům a právnickým osobám s bydlištěm, respektive sídlem v České republice před českými soudy. V rámci soudního řízení aplikují české soudy národní procesní pravidla a jejich rozhodnutí jsou vykonatelná v České republice, s výjimkou některých zákonných omezení týkajících se možnosti věřitelů vykonat rozhodnutí ve vztahu k určitému majetku.

Jakákoliv osoba, která zahájí řízení v České republice, může mít povinnost: (i) předložit soudu v České republice překlad příslušného dokumentu do českého jazyka vyhotovený soudním překladatelem (opatřený apostilou, pokud je to vyžadováno příslušnými mezinárodními smlouvami); a (ii) zaplatit soudní poplatek.

V případě, kdy je soudní rozhodnutí proti Emitentovi vydáno soudem ve státě, který není členským státem Evropské unie, uplatní se následující pravidla:

Pokud Česká republika nebo Evropský unie uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, bude se řídit výkon soudních rozhodnutí takového státu ustanoveními dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci mezinárodní smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených českým mezinárodním právem soukromým právem tj. především zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, v platném znění (ZMPS) a dalšími vnitrostátními právními předpisy. Cizí rozhodnutí proti české fyzické či právnické osobě může mimo jiné uznáno a vykonáno, pokud je zaručena vzájemnost ve vztahu k výkonu a uznání rozhodnutí vynesných českými soudy v zemi, kde bylo vydáno cizí rozhodnutí.

Ministerstvo spravedlnosti České republiky poskytne soudu na žádost sdělení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Pokud takové sdělení o vzájemnosti není vydáno, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Ke sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky o vzájemnosti ze strany cizího státu soud přihlédně jako k jednomu z důkazních prostředků.

Přestože je v daném případě vzájemnost zaručena, nelze podle ZMPS rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce cizí rozhodnutí) uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; (iv) účastník řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odhata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku. K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlédně, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa.

Soudy České republiky by 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.

IX. 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 Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 300.000.000.000 Kč. Jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu budou nabídnuty k úpisu a koupi v České republice. Emitent nebo jím pověřený Manažer může Dluhopisy nabízet zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů, a to kvalifikovaným i jiným (zejména retailovým) investorům, v rámci primárního a/nebo sekundárního trhu.

Tento Základní prospekt byl schválen ČNB. Tato schválení, společně se schváleními 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 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 regulovaného trhu BCPP, popřípadě na jiný regulovaný trh cenných papírů, a po splnění všech zákonných náležitostí budou Dluhopisy na takový regulovaný trh skutečně přijaty, stanou se cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem 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.

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, 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 v 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) 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 v takových zemích a může vyžadovat schválení, uznání nebo překlad prospektu nebo jeho části nebo jiných dokumentů k tomu příslušným orgánem.

Před schválením Základního prospektu nebo jeho dodatku 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 uvedená 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 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. řádným oznámením příslušných Konečných podmínek, a jejich uveřejněním, je činěna na základě ustanovení § 35 odst. 2 písm. b) 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. řádným oznámením a uveřejněním Konečných podmínek příslušné Emise, mohou být nabyty pouze za cenu v hodnotě převyšující částku odpovídající nejméně příslušným právním předpisem stanovenému limitu v eurech na jednoho investora (k datu tohoto Základního prospektu je stanoveným limitem v eurech částka 100.000 EUR). Emitent nebude vázán jakoukoliv objednávkou případného investora k upsání nebo koupi takových Dluhopisů, pokud by protihodnota (emisní kurz / kupní cena) za takto poptávané Dluhopisy činila méně než ekvivalent stanoveného limitu v eurech.

U každé osoby, která nabyvá 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 vydané 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 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 Irsku (**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, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (Financial Promotion Order) v platném znění a nařízeními o prospektu z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005) v platném znění.

X. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1. Zřízení Dluhopisového programu a vydání jakékoli Emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu se řídí platnými a účinnými právními předpisy, zejména Zákonem o dluhopisech, Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná Emise dluhopisů přijata k obchodování.
2. Základní prospekt byl vyhotoven dne 8. července 2019.
3. Základní prospekt obsahující Společné emisní podmínky byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. 2019/076179/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2019/00038/CNB/572 ze dne 9. července 2019, které nabylo právní moci dne 10. července 2019. Rozhodnutím o schválení Základního prospektu cenného papíru ČNB osvědčuje, že schválený Základní prospekt obsahuje údaje požadované zákonem a nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda Dluhopis nabude či nikoliv. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Základního prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta, ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu Dluhopisů.

ADRESY

EMITENT, ADMINISTRÁTOR, AGENT PRO VÝPOČTY A KOTAČNÍ AGENT PRO PROGRAM

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

PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA

Allen & Overy (Czech Republic) LLP, organizační složka
V Celnici 1031/4
110 00 Praha 1

AUDITOR EMITENTA

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Hvězdova 1734/2c,
140 00 Praha 4
www.pwc.com/cz