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 dluhopisového programu, jenž byl vypracován v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (**Nařízení o prospektu**) a nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 (**Nařízení komise**). 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 jako **Manažer**).

Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Programu, je uvedeno v kapitole „Společné emisní podmínky“ tohoto Základního prospektu (**Společné emisní podmínky**). Pro každou Emisi dluhopisů v rámci Programu připraví Emitent zvláštní dokument představující tzv. konečné podmínky nabídky (**Konečné podmínky**), které budou obsahově odpovídat požadavkům stanoveným § 11 odst. 3 Zákona o dluhopisech na doplněk Dluhopisového programu. V případě, že Emitent rozhodne o veřejné nabídce Dluhopisů nebo o přijetí Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu, připraví Konečné podmínky ve smyslu článku 8 odstavce 4 Nařízení o prospektu. Emisní podmínky určité Emise (**Emisní podmínky**) budou tak tvořeny těmito Společnými emisními podmínkami a příslušnými Konečnými podmínkami. V Konečných podmínkách 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.

Dojde-li po schválení tohoto Základního prospektu a před vydáním, resp. ukončením veřejné nabídky Dluhopisů či přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu k významným novým skutečnostem, nebo se ukáže, že tento Základní prospekt obsahuje podstatné chyby nebo podstatné nepřesnosti, má Emitent povinnost tyto skutečnosti doplnit a chyby či nepřesnosti opravit, 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 nebo přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu je tento Základní prospekt platný po dobu 12 měsíců od jeho pravomocného schválení ČNB.

Bude-li v Konečných podmínkách 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 Konečných podmínkách příslušné Emise. V Konečných podmínkách 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 29. června 2020. Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB, jako příslušného orgánu podle Nařízení o prospektu, ze dne 1. července 2020, č. j. 2020/079287/570 ke sp. zn. S-Sp-2020/00028/CNB/572, které nabylo právní moci dne 8. července 2020.

Tento Základní prospekt pozbyde platnosti dne 7. července 2021. Od tohoto dne se povinnost doplnit resp. opravit tento Základní prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností, neuplatní.

Rozhodnutím o schválení Základního prospektu cenného papíru ČNB schvaluje tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že Základní prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu. 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. Potenciální investor do Dluhopisů by měl provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů. Tento Základní prospekt bude uveřejněn na internetových stránkách Emitenta www.csob.cz v sekci *ČSOB → Emise cenných papírů → Dluhopisy* po dobu 10 let.

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 Konečných podmínek příslušné Emise.

Československá obchodní banka, a. s.

TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ PONECHÁNA PRÁZDNÁ

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Základní prospekt představuje základní prospekt ve smyslu článku 8 Nařízení o prospektu a článku 25 Nařízení Komise. Tento Základní prospekt byl vyhotoven dle příloh 6 (Registrační dokument pro retailové nekapitálové cenné papíry) a 14 (Popis retailových nekapitálových cenných papírů) Nařízení komise.

*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. Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení tohoto Základního prospektu ČNB. Dluhopisy takto 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 Dluhopisového programu vydány, si musí sami podle svých poměrů určit vhodnost takové investice. Každý zájemce by měl především (i) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, výhod a rizik investice do Dluhopisů, a ohodnotit informace obsažené v tomto Základním prospektu (včetně jeho případných dodatků) a příslušných Konečných podmínkách přímo nebo odkazem, (ii) 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, (iii) mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů, a to včetně Dluhopisů v cizích měnách, (iv) úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (tomuto Základnímu prospektu, jeho případným dodatkům a příslušným Konečným podmínkám) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu a (v) být schopen ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Základním prospektu, případném dodatku Základního prospektu a v příslušných Konečných podmínkách. 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 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, ve znění pozdějších předpisů (**Nařízení o indexech**). V takovém případě budou Konečné podmínky 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 (EU) 2017/593 ze dne 7. dubna 2016, kterou se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o ochranu finančních nástrojů a peněžních prostředků patřících zákazníkům, povinnosti při řízení produktů a pravidla vztahující se na poskytování nebo přijímání poplatků, provizí nebo jiných peněžních či nepeněžních výhod, která byla v České republice implementována vyhláškou ČNB č. 308/2017 Sb., 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 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů, ve znění pozdějších předpisů (**MiFID II**) a souvisejících právních předpisů osobami vytvářejícími Dluhopisy.*

Emitent ani žádný z případných obchodníků, kteří by byli v takovém případě uvedeni v příslušných Konečných podmínkách, neschválili jakákoli jiná prohlášení nebo informace o Dluhopisovém programu, Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Konečných podmínkách. 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 Konečných podmínek.

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 poradce.

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 platném v Evropské unii (**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. OBECNÝ POPIS DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU 7
II. RIZIKOVÉ FAKTORY 12
III. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM 32
IV. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY 33
1. Obecná charakteristika Dluhopisů 35
2. Datum a způsob Emise dluhopisů, emisní kurz 37
3. Status Dluhopisů 37
4. Prohlášení a povinnosti Emitenta týkající se Dluhopisů 38
5. Výnos 38
6. Splacení Dluhopisů 57
7. Platební podmínky 59
8. Zdanění 64
9. Předčasná splatnost Dluhopisů v případech neplnění povinností 64
10. Odklad Dne ocenění pro Dluhopisy s derivátovým výnosem 66
11. Úpravy Dluhopisů s derivátovým výnosem 66
12. Promlčení 76
13. Administrátor, Agent pro výpočty a Kotační agent 76
14. Schůze a změny Emisních podmínek 78
15. Oznámení 81
16. Rozhodné právo, jazyk 81
17. Definice 82
V. FORMULÁŘ KONEČNÝCH PODMÍNEK 98
VI. INFORMACE O EMITENTOVI 118
VII. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE 136
VIII. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVI 139
IX. UPISOVÁNÍ A PRODEJ 140
X. VŠEOBECNÉ INFORMACE 142

I. OBECNÝ POPIS DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Cílem následujícího popisu není podat vyčerpávající přehled Dluhopisového programu. Tento přehled je vyňat a omezen ve své celistvosti informacemi obsaženými v tomto Základním prospektu, kdy konečné podmínky konkrétní Emise dluhopisů budou upraveny příslušnými Konečnými podmínkami.

Tento popis je obecným popisem nabídkového programu ve smyslu článku 25 odstavce 1 písm. b) Nařízení komise.

Slova a výrazy užité v tomto obecném popisu mají stejný význam jako výrazy definované v jiných částech tohoto Základního prospektu, zejména v kapitole IV. „SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY“.

Emitent:	Československá obchodní banka, a. s.
LEI:	Q5BP2UEQ48R75BOTCB92
Rizikové faktory:	Existují určité rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost Emitenta dostát závazkům vyplývajícím z příslušné Emise dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu. Dále existují faktory stěžejní pro zhodnocení rizik trhu spojených s Emisí dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu a rizika spojená se strukturou konkrétní Emise dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu. Všechna tato rizika jsou vymezena v kapitole II. „RIZIKOVÉ FAKTORY” tohoto Základního prospektu, kdy tyto zahrnují: (a) Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a (b) Rizikové faktory vztahující se k cennému papíru**.**
Popis:	Dluhopisový program umožňující vydání dluhopisů.
Administrátor:	Emitent nebo případně jiná osoba, kterou Emitent takovou činností pro konkrétní Emisi dluhopisů pověří.
Manažer:	Emitent nebo případně jiná osoba, kterou Emitent takovou činností pro konkrétní Emisi dluhopisů pověří.
Příslušná omezení:	Každá Emise dluhopisů denominovaná v příslušné měně (typicky výlučně v měně, ve které je v Konečných podmínkách denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů dané Emise) bude vydaná pouze za podmínek, kdy bude v souladu s jakýmikoli právními předpisy, instrukcemi, nařízeními, restrikcemi či ohlašovacími požadavky aplikovatelnými na tuto Emisi, a to včetně následných požadavků aplikovatelných v čase nabídky konkrétní Emise.
Agent pro výpočty a kotační agent:	Emitent nebo případně jiná osoba, kterou Emitent takovou činností pro konkrétní Emisi dluhopisů pověří.
Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisového programu:	Maximální celková jmenovitá hodnota nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 300.000.000.000 Kč.
Distribuce Dluhopisů:	Emitent může rozhodnout o veřejné nabídce Dluhopisů nebo o přijetí Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu a tuto informaci vymezit v Konečných podmínkách příslušné Emise.
Měna:	Měna dluhopisu bude specifikována v Konečných podmínkách, a to v souladu s jakýmikoli aplikovatelnými právními či regulatorními předpisy.

Splatnost:	Emitent se zavazuje Vlastníkům dluhopisů vyplácet výnosy a splatit Částku k úhradě, Částky vypořádání a Částky předčasného zrušení za podmínek uvedených v Emisních podmínkách příslušné Emise dluhopisů a za podmínek stanovených daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení platby a v souladu s nimi.
Emisní kurz Dluhopisů:	Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude stanoven v příslušných Konečných podmínkách. 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.
Forma 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 s pevným úrokovým výnosem:	Dluhopisy označené v příslušných Konečných podmínkách jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v příslušných Konečných podmínkách, resp. pevnými úrokovými sazbami uvedenými pro jednotlivá Výnosová období v příslušných Konečných podmínkách.
Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem:	Dluhopisy označené v příslušných Konečných podmínkách jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající: (a) příslušné hodnotě Referenční sazby zvýšené nebo snížené o příslušnou Marži (je-li relevantní), nebo (b) výsledné hodnotě vzorce pro výpočet úrokové sazby blíže specifikovaného v Konečných podmínkách, do kterého bude dosazena hodnota Referenční sazby a příslušné Marže a/nebo koeficientu (je-li relevantní), a to vždy během jednotlivých na sebe navazujících Výnosových období. Příslušné Konečné podmínky mohou stanovit minimální nebo maximální výši úrokové sazby Dluhopisů, nebo Referenční sazby, nebo obou.
Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu:	Dluhopisy označené v příslušných Konečných podmínkách jako Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny a jejich výnos je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho emisním kurzem takového Dluhopisu.
Dluhopisy s derivátovým výnosem:	Dluhopisy označené v příslušných Konečných podmínkách jako Dluhopisy s derivátovým výnosem ponesou výnos v souladu s vzorci uvedenými v tomto Základním prospektu a příslušných Konečných podmínkách 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 příslušnými Konečnými podmínkami. Pokud z jakéhokoliv důvodu dojde k předčasnému splacení Dluhopisů s derivátovým výnosem či k jejich předčasnému zrušení bude Vlastníkům dluhopisů vyplacena jmenovitá hodnota Dluhopisu a výnos, na který jim v souladu s příslušnými Konečnými podmínkami vzniklo právo, ale nebyl jim doposud vyplacen. Na další výplaty nemají Vlastníci dluhopisů právo. Tím nejsou dotčena ostatní ustanovení Společných emisních podmínek.
Dluhopisy s kombinovaným výnosem:	Dluhopisy označené v příslušných Konečných podmínkách jako Dluhopisy s kombinovaným výnosem ponesou výnos stanovený na základě kombinace pevného úrokového, pohyblivého úrokového nebo derivátového výnosu.
Zpětný odkup Dluhopisů:	Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu. Je-li tak uvedeno v Konečných podmínkách, bude mít každý Vlastník dluhopisů právo na prodej části nebo všech svých Dluhopisů dané Emise před jejich splatností Emitentovi, a to k datům prodeje uvedeným v takových Konečných podmínkách. Je-li tak uvedeno v Konečných podmínkách, bude mít Emitent právo na odkup Dluhopisů dané Emise před jejich splatností od Vlastníků dluhopisů k datům uvedeným v takových Konečných podmínkách.
Předčasné splacení Dluhopisů:	Je-li v příslušných Konečných podmínkách stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta, pak má Emitent 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 se Společnými emisními podmínkami a příslušnými Konečnými podmínkami. Není-li v příslušných Konečných podmínkách 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 důsledku Případu neplnění povinnosti nebo hlasování proti některým usnesením Schůze.
Úpravy dluhopisů s derivátovým výnosem:	Dluhopisy s derivátovým výnosem mohou být v případech uvedených v článku 11 (Úpravy Dluhopisů s derivátovým výnosem) upraveny, předčasně splaceny nebo zrušeny za podmínek uvedených v tomto článku.
Jmenovitá hodnota Dluhopisů:	Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude uvedena v příslušných Konečných podmínkách.
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 příslušných Konečných podmínkách není stanoveno jinak.
Povinnost zdržet se zřízení zajištění:	Emitent je povinen zdržet se zřízení zajištění, jak je blíže popsáno v článku 4 (Prohlášení a povinnosti Emitenta týkající se Dluhopisů) Společných emisních podmínek.
Případy neplnění povinností:	Společné emisní podmínky obsahují případy neplnění povinností, ve kterých může dojít k předčasné splatnosti Dluhopisů, jak je blíže popsáno v článku 9 (Předčasná splatnost Dluhopisů v případech neplnění povinností) Společných emisních podmínek.
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.
Rating emitenta:	Emitentovi byl dne 30. července 2018 přidělen rating společností S&P Global Ratings Europe Limited na stupni A+ se stabilním výhledem a dne 21. listopadu 2018 rating společností Moody's Investors Service, Inc. na stupni A1 se stabilním výhledem. Dluhopisy vydávané v rámci Dluhopisového programu mohou nebo nemusí mít rating přidělený výše uvedenými ratingovými agenturami. Pokud určitá Emise Dluhopisů má rating, tento rating bude uveden v Konečných podmínkách a nemusí nutně být stejný jako rating přidělený Emitentovi. Rating cenného papíru není doporučením koupit, prodat či držet cenné papíry a ratingová agentura, která jej přidělila, jej může kdykoliv pozastavit, snížit, či odejmout.
Přijetí k obchodování na burze:	V příslušných Konečných podmínkách bude uvedeno, zda Dluhopisy příslušné Emise mají být cennými papíry přijatými na regulovaný trh. Pokud ano, je úmyslem Emitenta požádat o jejich přijetí k obchodování na BCPP, případně na jiný regulovaný trh, který by BCPP nahradil. Konkrétní trh BCPP, na který mohou být Dluhopisy přijaty k obchodování, bude upřesněn v Konečných podmínkách příslušné Emise. V Konečných podmínkách může být rovněž uvedeno, že Dluhopisy budou obchodovány na jiném regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému nebo organizovaném obchodním systému nebo že nebudou obchodovány na žádném takovém trhu nebo systému.
Rozhodné právo:	Veškerá práva a povinnosti, včetně mimosmluvních závazkových vztahů, vyplývající z Dluhopisů a z Kupónů (budou-li vydávány) se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky.
Omezení prodeje:	Ve vztahu k nabídce, prodeji a převodu Dluhopisů existují v celém Evropském hospodářském prostoru (**EHP**) (tedy včetně České republiky) příslušná omezení, která musí být v rámci každé Emise dluhopisů dodržena.

	Emitent také upozorňuje, že nestanoví-li příslušné Konečné podmínky jinak, Dluhopisy nejsou určeny k nabízení, prodeji nebo jinému zpřístupnění retailovým investorům v EHP (s výjimkou České republiky) nebo ve Velké Británii a neměly by být nabízeny, prodány ani jinak zpřístupněny retailovým investorům v EHP a ve Velké Británii. Pro tyto účely se retailovým investorem rozumí osoba, která je jedním nebo více z následujících: (i) neprofesionální zákazník ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 11 MiFID II, (ii) zákazník ve smyslu směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/97 ze dne 20. ledna 2016 o distribuci pojištění, ve znění pozdějších předpisů, pokud jej nelze považovat za profesionálního zákazníka ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 10 MiFID II, nebo (iii) osoba, která není kvalifikovaným investorem podle Nařízení o prospektu. V důsledku tak v tomto případě nebude vyhotoveno sdělení klíčových informací dle požadavků nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014, ve znění pozdějších předpisů (**Nařízení PRIIPs**) pro nabízení, prodej nebo jiné zpřístupňování Dluhopisů dané Emise retailovým investorům v EHP (mimo Českou republiku) a ve Velké Británii a proto by nabízení, prodej nebo jiné zpřístupňování těchto Dluhopisů retailovým investorům v EHP a ve Velké Británii mohlo být dle Nařízení PRIIPs protiprávní.
Účel Emisí Dluhopisů:	Emitent vydává Dluhopisy v rámci Dluhopisového programu za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování své podnikatelské činnosti, ledaže je v Konečných podmínkách uvedeno jinak.

II. RIZIKOVÉ FAKTORY

Každý zájemce o úpis či koupi Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Základním prospektem a s příslušnými Konečnými podmínkami 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 příslušných Konečných podmínkách, 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 příslušných Konečných podmínkách, 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 nebo koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Základním prospektu, příslušných Konečných podmínkách jednotlivé Emise, podmínkách nabídky Dluhopisů jednotlivých Emisí a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů jednotlivých Emisí provedené případným nabyvatelem Dluhopisů jednotlivých Emisí nebo jeho právními, daňovými a jinými odbornými poradci.

Investoři do Dluhopisů by si měli zjistit informace o podkladových aktivech, od nichž je případně hodnota konkrétního Dluhopisu odvozena, a poradit se se svým investičním či jiným poradcem o vhodnosti investice do takového podkladového aktiva.

Rizikové faktory jsou řazeny v kategoriích, a to v každé z nich od nejvýznamnějšího po nejméně významný.

(A) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVI

Makroekonomická rizika

Epidemie a s ní související opatření mohou mít negativní dopad na ekonomiku, na finanční trhy a na Emitenta

Krize veřejného zdraví, zejm. epidemie a pandemie (koronaviru, spalniček, eboly, ziky, prasečí chřipky nebo jiné nákazy), obavy z nich plynoucí a v jejich souvislosti přijatá opatření mohou oslabit mezinárodní a českou ekonomiku. Krize veřejného zdraví může způsobit i dlouhotrvající pokles nebo sektorový výpadek ekonomické aktivity, a tím zhoršit ekonomickou situaci podnikatelů a spotřebitelů, což může nepříznivě dopadnout na jejich schopnost plnit závazky vůči Emitentovi. Podíl úvěrů klientů Emitenta v selhání zůstal na konci 1. čtvrtletí na nízké úrovni 2,1 % a meziročně se snížil o 0,5 procentního bodu. Přesto existuje riziko, že se podíl úvěrů v selhání v důsledku pandemie COVID-19 významně zvýší. S krizí související obavy a chování investorů mohou způsobit jednorázové i dlouhodobější poruchy finančních trhů, což může negativně ovlivnit hodnotu finančních produktů a služeb Emitenta a jejich nabízení Emitentem. Pandemie COVID-19 na kapitálových a finančních trzích vyvolala řetězec událostí, který ve finančních výsledcích Emitenta nepříznivě ovlivnil čistý zisk/ztrátu z finančních nástrojů ve FVPL (finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do výsledovky). K významnému negativnímu zaúčtování úprav celkové tržní hodnoty došlo v 1. čtvrtletí 2020 v důsledku poklesu tržních úrokových sazeb a vyšších kreditních spreadů. Za 1. čtvrtletí 2020 ztráta z finančních nástrojů ve FVPL činila -3 051 mil. Kč. Dojde-li v důsledku krize veřejného zdraví k rozsáhlému a náhlému vybírání vkladů klienty Emitenta, může to vést k riziku zhoršení likvidity Emitenta.

Opatření přijatá v souvislosti s krizí veřejného zdraví orgány veřejné moci, a to zejm. vládou a ministerstvy popř. jinými správními úřady na základě krizového zákona[1], mohou mimo jiné znemožnit některé devizové převody a převody cenných papírů, což může mít negativní důsledky pro finanční trhy a může působit operativní problémy v činnosti Emitenta. Tyto orgány mohou dále přinutit Emitenta k poskytování některých svých kapacit na pomoc veřejnosti v době nouzového stavu, což může oslabit jeho operační schopnosti při uzavírání zajišťovacích operací na finančních trzích, anebo pří poskytování úvěrů veřejnosti, což je hlavní činnost Emitenta.

Opatření omezující volný pohyb osob, anebo požadavky na uzavírání nebo omezení otevírací doby provozoven přijatá v souvislosti s krizí veřejného zdraví negativně dopadají na návštěvnost stávajících nebo potenciálních klientů Emitenta nebo plnění pracovněprávních povinností zaměstnanců Emitenta, což Emitentovi může znemožnit úplný výkon jeho podnikatelské činnosti. Existuje riziko, že krize veřejného zdraví bude dlouhotrvající, ať už z podstaty rozšíření příslušné nákazy nebo z důvodů neadekvátní připravenosti zdravotního systému. V takovém případě by Emitentovi vznikaly vysoké náklady nutné k nahrazení výpadků na finančních trzích a operativních výpadků a předpokládaného obratu Emitenta

[1] Zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů.

a skupiny ČSOB. Tyto a jiné důsledky krize veřejného zdraví mohou, jednotlivě i společně, ohrozit schopnost Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

Finanční krize a její nepříznivý dopad na české bankovnictví, 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, kdy se například od roku 2008 do roku 2017 snížila návratnost rentability vlastního kapitálu v investicích v tomto sektoru na polovinu. 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. Záchranné fondy pro problémové země, tedy především pro Itálii, Řecko a Španělsko, mají napomoci zemím periferie Evropy v oživování ekonomik. S tím souvisí i přístup Emitenta k státním dluhopisům, které byly emitovány vládami Itálie, Řecka 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 přesto nepříznivě postihl český finanční systém ve formě zvýšeného úvěrového rizika a zhoršující se kvality úvěrového portfolia bankovního sektoru. V současnosti se svět potýká s útlumem produkce a potenciální hrozbou nárůstu neschopnosti dlužníků splácet své dluhy jak mezi spotřebiteli tak podnikateli. Pokud by se míra poruch trhu, volatility a poklesu ekonomiky dramaticky zvýšila nebo pokud by se zásadně zhoršily finanční a ekonomické podmínky v globálním měřítku nebo v České republice, může to mít velmi negativní dopad na likviditní kapitál Emitenta, jeho reputaci a konečně i rating. V důsledku těchto okolností 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, snížení disponibilních příjmů nebo změny úrokových sazeb. Nepříznivé dopady těchto faktorů by mohly vést ke zvýšenému výskytu případů neplnění podmínek na straně Emitentových klientů a následnému poklesu jeho příjmů. Společenská nebo hospodářská nestabilita v situacích, kdy se naplní kterékoli z uvedených rizik, se nepříznivě dotkne produktů a služeb poskytovaných Emitentem. Přesnou výši dopadu nelze aktuálně odhadnout.

Vysoká míra fluktuace měnových kurzů zvyšuje Emitentovy náklady na hedging a snižuje obecnou aktivitu na kapitálových trzích z důvodu zvýšení nejistoty u investorů. Emitent jako banka poskytující investiční služby je tímto dotčen již v současnosti, kdy se např. kurz CZK/USD a CZK/EUR mění v posledních měsících ve vyšších jednotkách až desítkách procent.

Vydávání peněz do ekonomiky, ať už prostřednictvím monetárních či fiskálních politik České republiky a ostatních států, ovlivňuje míru inflace a má dopad na důvěru lidí v reálnou hodnotu peněz. Pokles této důvěry nelze v současnosti přesně změřit či odhadnout. Nicméně pokud k nárůstu inflace dojde, bude to mít zásadní negativní dopad na podnikatelskou činnost Emitenta.

Ekonomická recese či lokální nebo globální pokles HDP snižuje poptávku po službách poskytovaných Emitentem. Prohlubování současné ekonomické krize tak může negativně ovlivnit Emitentův obrat a zisk. Tuto hodnotu nelze aktuálně kvantifikovat.

Snížení disponibilních příjmů klientů Emitenta vede ke snížení objemu jejich investic. V důsledku se tak snižuje poptávka po retailových i korporátních bankovních službách a pojišťovacích a investičních službách poskytovaných Emitentem a skupinou ČSOB. Ačkoliv snížení poptávky po službách Emitenta v důsledku snížení disponibilních příjmů jeho klientů nelze přesně kvantifikovat, Emitentův obrat a zisk mohou být negativně ovlivněny.

Od začátku března 2020 byla přijata opatření v souvislosti s šířením nákazy koronaviru způsobujícího onemocnění COVID-19, a to zejména vládou a krizovým štábem České republiky a bankovní radou ČNB, která ve střednědobém i dlouhodobém horizontu ovlivní i úrokovou sazbu, měnový kurz a inflaci. Emitent v současnosti není schopen předvídat konkrétní dopady těchto změn na jeho podnikatelskou činnost, ani na náladu ve společnosti. Pokud by v důsledku tohoto vývoje došlo k oslabení společenského apetitu po investicích, Emitent předpokládá, že by na mezinárodních finančních trzích mohlo také dojít ke zvýšení marží na jednotlivých finančních operacích, které v rámci své podnikatelské činnosti uzavírá, což by mělo negativní dopad na jeho ziskovost a možnost nabízet určité produkty za výhodné ceny.

Neexistuje žádná záruka, že v České republice nedojde k prohloubení politické nebo hospodářské nestability, 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 zvlášť citlivý na makroekonomické a jiné faktory, které mohou nepříznivě ovlivňovat růst českého bankovního trhu a úvěruschopnost českých drobných klientů, jejichž hypoteční úvěry tvoří 40,6 % objemu úvěrů Emitenta (tj. 316,8 mld. Kč) a korporátních klientů, jejichž úvěry tvoří 22 % objemu úvěrů Emitenta (tj. 171,9 mld. Kč). 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 výše uvedených událostí může dojít ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

Rizika týkající se regulatorních a právních záležitostí

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 zpřísnit či zavést nově povinnosti pro Emitenta, což na Emitenta může mít podstatný nepříznivý 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. V roce 2014 stanovila tehdejší česká vláda ve svém vládním prohlášení úmysl zvážit zavedení nové sektorové daně, která by byla uvalena na účastníky regulovaných průmyslových sektorů (což může zahrnout i sektor bankovní). Od té doby bylo téma možného zavedení sektorové daně několikrát veřejně diskutováno. Doposud nebyla připravena novela daňového předpisu, která by měla negativní dopad na jeho podnikatelskou činnost.

V souvislosti s přijetím opatření v důsledku rozšiřování koronaviru způsobujícího onemocnění COVID-19 vznikaly překážky v práci ve smyslu zákona č. 262/2006 Sb., zákoníku práce, ve znění pozdějších předpisů. Na základě programu podpory zaměstnanosti Antivirus Ministerstva práce a sociálních věcí jsou zaměstnavateli v případě nařízené karantény zaměstnance (překážka na straně zaměstnance) poskytovány příspěvky ve výši 80 % z vyplacené náhrady mzdy včetně odvodů. V případě nařízení uzavření provozovny z důvodu nařízení vlády (překážka na straně zaměstnavatele), jsou zaměstnavatelům poskytovány příspěvky ve výši 80 % vyplacené náhrady mzdy včetně odvodů. V případě hospodářských potíží souvisejících s pandemií COVID-19 může zaměstnavatel žádat o příspěvek 60 % vyplacené náhrady mzdy včetně odvodů.

Dále byl přijat zákon č. 191/2020 Sb., o některých opatřeních ke zmírnění dopadů epidemie koronaviru SARS CoV-2 na osoby účastnící se soudního řízení, poškozené, oběti trestných činů a právnické osoby a o změně insolvenčního zákona a občanského soudního řádu (**Lex COVID**), který obsahuje opatření v oblasti insolvencí. Tato opatření by rovněž mohla mít dopad na podnikání Emitenta. Podle Lex COVID je povinnost dlužníka podat insolvenční návrh v případě splnění zákonných podmínek pozastavena na dobu trvání příslušných opatření přijatých českou vládou, a také na dobu šesti měsíců po jejich uplynutí, nejdéle však do konce roku 2020. Kromě toho jsou dlužníci dočasně chráněni proti insolvenčním návrhům podaným jejich věřiteli, neboť se k takovým žádostem podaným do konce srpna roku 2020 nepřihlíží a do on-line insolvenčního rejstříku se nezanáší žádné záznamy o zahájení insolvenčního řízení. Věřitelé by po konci srpna roku 2020 museli podat nový insolvenční návrh.

Změny obsažené v Lex COVID by mohly mít nepříznivý dopad na podnikání Emitenta, protože po ochrannou dobu Emitent nemůže podat insolvenční návrh proti dlužníkům, což prodlužuje čas potřebný k uspokojení pohledávek Emitenta v případě insolvence jeho dlužníků.

Emitentovi mohou rovněž vzniknout podstatně vyšší náklady spojené s dodržováním souladu s právními předpisy (tzv. compliance), která jsou na něj kladena jako úvěrovou instituci. V současnosti Emitent vynakládá nižší desítky miliónů na kontrolu dodržování a plnění zejména oznamovacích povinností vyplývajících z právních předpisů, které dopadají na jeho činnost. V budoucnu mohou navíc být zákony či předpisy přijímány, vymáhány nebo vykládány způsobem, který v současnosti Emitent v dobré víře nepředpokládá, jako tomu například bylo při vymáhání povinností nahrávat prakticky veškeré telefonní hovory mezi Emitentem a jeho klienty v oblasti poskytování investic ze strany ČNB. Jakékoliv neplnění právních povinností a s tím spojené ukládání sankcí ze strany veřejných dohledových orgánů 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.

Skupina je vystavena rizikům spojeným s návrhem zákona o některých opatřeních v oblasti splácení úvěrů v souvislosti s pandemií COVID-19

Dne 17. dubna 2020 nabyl účinnost zákon č. 177/2020 Sb., o některých opatřeních v oblasti splácení úvěrů v souvislosti s COVID-19 (**Zákon o úvěrovém moratoriu**), který vede k dočasným změnám v úvěrových smlouvách a podobných produktech bez ohledu na právní předpisy upravující tyto smluvní vztahy. Účelem Zákona o úvěrovém moratoriu je zmírnit dopad opatření přijatých v boji proti pandemii COVID-19 na platební závazky určitých dlužníků v České republice.

V rámci Zákona o úvěrovém moratoriu může úvěrovaný (spotřebitel i podnikatel) úvěru, který byl sjednán a čerpán před 26. březnem 2020 nebo úvěru, který byl sjednán (avšak nečerpán) před 26. březnem 2020, jde-li o úvěr, mimo jiné, zatížený nemovitou věcí nebo věcným právem k nemovité věci nebo účelově určený nabytí či výstavbě nemovité věci, využít institutu ochranné doby (**Ochranná doba**). Pokud úvěrovaný oznámí úvěrujícímu záměr využít Ochrannou dobu, potrvá Ochranná doba od první dne následujícího kalendářního měsíce po dni oznámení do (i) 31. října 2020 nebo (ii) 31. července 2020, pokud úvěrovaný oznámí záměr využít této zkrácené Ochranné doby.

O délku Ochranné doby se zejména:

(a) odkládá okamžik plnění peněžitých dluhů úvěrovaného vůči úvěrujícímu ze smlouvy o úvěru; a

(b) prodlužuje doba trvání zajištění úvěru.

Během Ochranné doby jsou v případě spotřebitelských úvěrů pozastaveny platby splátek i úroků, v případě podnikatelských úvěrů pak pouze platby splátek.

K 14. květnu 2020 si o odklad splátek úvěrů zažádalo 61 tisíc klientů, přičemž celkový objem těchto úvěrů dosahoval 78 550 mil. Kč.

Jelikož jednou z hlavních činností Emitenta je poskytování úvěrů, má Zákon o úvěrovém moratoriu, a především pak institut Ochranné doby, dopad na jeho podnikání. V souvislosti s přijetím Zákona o úvěrovém moratorium je záměrem Emitenta vyhnout se zvýšení nákladů v podobě tvorby opravných položek. Vzhledem k veřejnoprávní povaze Zákona o úvěrovém moratoriu a k tomu, že ani jedna ze stran závazku není iniciátorem odložení splátek, není potřeba expozice, u níž by byl Zákonem o úvěrovém moratoriu proveden odklad splátek, považovat za nevýkonné expozice ani za expozice s úlevou. Z toho plyne, že odklad splátek úvěrů provedený Zákonem o úvěrovém moratoriu by neměl mít významný dopad na plnění kapitálových požadavků úvěrových institucí.

Na straně Emitenta bude nadále panovat nejistota, neboť za trvání Ochranné doby nebude možné adekvátně monitorovat schopnost dlužníka splácet a existuje riziko, že po jejím skončení se řada dlužníků dostane do prodlení a Emitent bude muset vynaložit dodatečné náklady na tvorbu opravných položek.

Zákon o úvěrovém moratoriu dále posiluje riziko omezení likvidity, které Emitentovi hrozí. V důsledku výpadku příjmů Emitenta z plateb jistiny a úroků v případě spotřebitelských úvěrů a výpadku příjmů plateb jistiny v případě podnikatelských úvěrů se Emitentovi sníží likvidní prostředky. Ačkoliv byl Emitentův poměr úvěrů ke vkladům k 31. březnu 2020 77,6 %, nelze do budoucna zcela předvídat dopady Zákona o úvěrovém moratoriu a jeho důsledky na podnikání Emitenta. V případě, že na straně Emitenta dojde v souvislosti s pandemií COVID-19 k neočekávaným a významným výdajům, může se nedostatek likvidity projevit zhoršením schopnosti Emitenta tyto náklady nést. Nelze rovněž s jistotou předpokládat, že Ochranná doba nebude v případě trvajících následků COVID-19 prodloužena, což by Emitentovi likvidní prostředky ještě více snížilo.

V důsledku výše uvedeného může dojít ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

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, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o spotřebitelském úvěru**). Zákon o spotřebitelském úvěru 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 povinnosti spotřebitele týkající se 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.

Zákon o spotřebitelském úvěru byl novelizován s účinností ode dne 24. dubna 2020 zákonem č. 186/2020 Sb., podle kterého věřiteli vůči spotřebiteli v prodlení delším než 90 dnů vznikne právo pouze na úrok, který odpovídá úroku určenému zápůjční úrokovou sazbou ve výši repo sazby stanovené ČNB pro první den kalendářního pololetí, v němž došlo k prodlení, zvýšené o 8 procentních bodů, nebyl-li sjednán úrok nižší. Dále byla zastropována výše úroku a uplatněných smluvních pokut vůči dlužníkovi, který je podnikatel – fyzická osoba (§ 122 Zákona o spotřebitelském úvěru). Zpřísněný režim novelizovaného Zákona o spotřebitelském úvěru může omezit příjmy skupiny ČSOB od klientů, které se nové znění Zákona o spotřebitelském úvěru uplatní, což může mít nepříznivý dopad na podnikání skupiny ČSOB. S ohledem na to, že tato novela byla přijata teprve v dubnu 2020. Emitent nedokáže tento nepříznivý dopad k datu tohoto Základního prospektu vyčíslit.

Od 1. prosince 2016 nabyl účinnosti zákon č. 295/2016 Sb., kterým byl zákon č. 38/2004 Sb., o pojišťovacích zprostředkovatelích a likvidátorech pojistných událostí, ve znění pozdějších předpisů, tak, že byly omezeny výplaty provizí pojišťovacím zprostředkovatelům (včetně členů skupiny ČSOB) při výpočtu odkupného u pojistných smluv, které byly zákazníky předčasně ukončeny. Od 1. prosince 2018 pak byl přijat nový zákon č. 170/2018 Sb., o distribuci pojištění a zajištění, který uvedený předpis nahradil. Omezení výplat provizí zůstalo a přibylo značné množství povinností spojených s distribucí pojišťovacích produktů včetně životního pojištění s investiční složkou.

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.

Emitent podléhá Zákonu o ozdravných postupech a řešení krize

Zákon č. 374/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu, ve znění pozdějších předpisů (**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 přijmout opatření k řešení krize, opatření k předcházení krizím, případně jiná opatření upravená v ZOPRK. 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 jejích operací, finanční situaci, vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta dostát svým závazkům (pro bližší popis pravomocí vyplývajících ze ZOPRK viz též rizikový faktor „*Je možné, že Vlastníci Dluhopisů budou muset absorbovat ztráty, pokud by ve vztahu k Emitentovi orgány řešící krize úvěrových institucí a investičních podniků uplatnily pravomoci týkající se rekapitalizace z vnitřních zdrojů*“ níže).

ZOPRK dále požaduje, aby české banky platily roční příspěvek do Fondu pro řešení krize. Emitent zaplatil poslední příspěvek za rok 2019 ve výši 602 mil. Kč. V případě, že by cílový objem Fondu pro řešení krize byl změnou ZOPRK nebo jiných zákonů zvýšen nebo by Emitent musel zaplatit mimořádný příspěvek (v případě rozhodnutí ČNB o tom, že majetek ve Fondu pro řešení krize nepostačuje k naplnění jeho účelu), mohla by mít taková skutečnost nepříznivý dopad na jeho činnost, a tím na jeho schopnost dostát svých závazků z Dluhopisů.

Riziko možného úniku dat a postihu v důsledku špatného nakládání s osobními daty klientů

Emitent podléhá regulaci spojené s užíváním osobních dat klientů, a protože pracuje s jejich osobními údaji (např. jméno, adresa, datum narození, bankovní údaje, údaje o debetních či kreditních kartách včetně finanční historie), příslušné obchodní aktivity musí být nastaveny v souladu s pravidly na ochranu dat vycházejícími z unijních pravidel. Emitent a společnosti ze skupiny ČSOB jsou též závislé na smluvních vztazích s třetími stranami a svými zaměstnanci, kteří spravují databáze osobních údajů. Přestože si je skupina ČSOB vědoma rizik plynoucích z možnosti ztráty těchto dat a důsledně monitoruje dodržování pravidel jejich ochrany s cílem snížit možnost úniku dat na co nejmenší míru, nelze vyloučit selhání v oblasti ochrany osobních údajů klientů.

Pokud by došlo k úniku osobních dat z důvodu lidské chyby některého ze zaměstnanců nebo osob, které s vybranými osobními daty klientů nakládají, nebo z jiných důvodů, hrozilo by Emitentovi a jednotlivým společnostem skupiny ČSOB podle článku 83 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 (**GDPR**) uložení pokuty až do výše 4 % z celkového obratu společností skupiny ČSOB a těch dalších společností, které by měly v okamžiku porušení jednotnou

kontrolu a byly by považovány za podnik podle článku 101 Smlouvy o fungování Evropské unie a s tím spojené riziko úhrady civilních nároků jednotlivých klientů, kteří by únikem dat byli dotčeni.

Pokud by došlo k pochybení ze strany Emitenta či jiných společností ze skupiny ČSOB a následnému uložení pokuty anebo povinnosti hradit civilní nároky, Emitent je přesvědčen, že by to mělo značný negativní dopad na pověst skupiny ČSOB a zároveň by tato finanční sankce mohla mít zásadní dopad na jeho finanční situaci, provozní zisk a hospodářský výsledek, a tím i na jeho schopnost Emitenta řádně plnit své závazky z Dluhopisů.

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

Emitent vede řadu právních sporů, včetně sporů, které souvisejí s převzetím Investiční a Poštovní banky, a.s. (**IPB**) v roce 2000. Žalovaná částka u nejvýznamnějšího z nich, včetně příslušenství, činí přibližně 24,3 mld. Kč. Žalobcem v tomto sporu je ICEC-HOLDING, a.s., se sídlem Boleslavova 710/19, Mariánské Hory, 709 00 Ostrava, IČO: 253 57 484 (**ICEC-HOLDING**). Ostatní soudní spory, které Emitent vede, jsou v řádech jednotek mil. Kč.

Podle názoru ČSOB je žaloba ICEC-HOLDING nedůvodná. Nelze nicméně vyloučit riziko, že soudy v tomto sporu rozhodnou ve prospěch žalobce. V nepravděpodobném případě, že by ČSOB byla povinna poskytnout jakékoliv plnění na základě závazného rozhodnutí v tomto sporu, ČSOB zváží uplatnění nároku na uhrazení takového plnění ze strany ČNB na základě Smlouvy a slibu odškodnění uzavřené v souvislosti s prodejem 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.

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 jistot, přičemž proces realizace takového zajištění úvěrů je v České republice složitý a časově náročný. K 31. prosinci 2019 byl podíl zajištěné části úvěrového portfolia Emitenta 64 %. Průměrná doba trvání výkonu zajištění úvěrů ČSOB je přibližně 5 let. Především proces prodeje či jiného výkonu zástavního práva k nemovitostem bývá v praxi zdlouhavý a obtížný.

Nemožnost vykonání zástavních práv, která zajišťují významnou část úvěrů poskytnutých skupinou ČSOB, může mít významný nepříznivý dopad na skupinu ČSOB a schopnost 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, a to směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU ze dne 26. června 2013 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezřetnostním dohledu nad úvěrovými institucemi a investičními podniky, ve znění pozdějších předpisů (**CRD**) a přímo účinného nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky, ve znění pozdějších předpisů (**CRR**). Tyto předpisy, mimo jiné, požadují zvýšení minimální úrovně základního, tzv. „kmenového“ kapitálu i kapitálové složky Tier 1 jako procento rizikově vážených expozic, zavádí další pravidla pro posílení kapitálu a tzv. kapitálové rezervy. Nové předpisy EU jsou účinné od 1. ledna 2014.

Dále od 1. ledna 2016 nabyl v České republice účinnost ZOPRK, který mj. ukládá bankovním subjektům povinnost vytvářet a každoročně aktualizovat ozdravný plán. Bude-li Emitentovi stanoven, bude muset dodržovat minimální požadavek na kapitál a způsobilé závazky.

Skupina ČSOB průběžně analyzovala požadavky Basel III a návazných evropských předpisů CRD a CRR, 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 déletrvající zátěže. Jednotlivým položkám kapitálu a cizím pasivům se přiřazuje váha, kterou se tyto zdroje financování započítávají.

Ve všech případech Emitent i skupina ČSOB splňují a někdy i vysoce překračují minimální regulatorní požadavky. Například ukazatel čistého stabilního financování (NSFR) na konsolidované úrovni činil 161,4 % ke konci roku 2018 a pro rok 2019 činil 161,5 %. Pákový poměr byl k 31. prosinci 2018 na úrovni 4,26 % a ke konci roku 2019 se snížil na 4,04 %.

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 nové směrnici o platebních službách.

V listopadu 2015 byla přijata nová směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2366 ze dne 25. listopadu 2015 o platebních službách na vnitřním trhu (**PSD II**), která zrušila a nahradila směrnici Evropského parlamentu a Rady 2007/64/ES ze dne 13. listopadu 2007 o platebních službách na vnitřním trhu a novelizovala související právní předpisy EU. PSD II byla implementována do českého právního řádu s účinností od 13. ledna 2018 zákonem č. 370/2017 Sb., o platebním styku, ve znění pozdějších předpisů. 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, za které hrozí sankce ve výši 10 % ročního obratu dosaženého Emitentem za bezprostředně předcházející účetní období.

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.

Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a jeho podnikatelské činnosti

Zhoršení kvality úvěrů a z toho plynoucí dopad na hospodaření Emitenta

Emitent je vystaven riziku, že jeho dlužníci nesplatí své úvěry v souladu se smluvními podmínkami a že zajištění nebo tok příjmů zajišťující splacení předmětných úvěrů nemusí být postačující. Neplnění závazků ze strany Emitentových klientů je kompenzováno opravnými položkami ke krytí úvěrového rizika, které odrážejí odhadované ztráty Emitenta jako banky z úvěrového portfolia. Pokud závazky nesplní více klientů, než Emitent očekával, nebo pokud průměrná výše ztrát vzniklých v důsledku neplnění závazků je vyšší, než očekával, 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 2019 meziročně vzrostly na 470 mil. Kč z 346 mil. Kč narostlých za rok 2018.

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 protistran přesáhnou částku rezerv na znehodnocení již vytvořených na takové ztráty, což bude mít nepříznivý dopad na provozní zisk. Ztráta plynoucí z neplnění závazků protistran Emitenta nepřekročila 1 % provozního zisku za rok 2019. K 31. prosinci 2019 činil podíl nevýkonných úvěrů 2,24 %.

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.

Finanční rizika

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 dojít ke snížení schopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

Za celý rok 2019 skupina ČSOB realizovala čistý úrokový výnos na úrovni 32 mld. Kč, který představuje nárůst o 6 mld. Kč proti čistému úrokovému výnosu dosaženému v roce 2018 na úrovni 26 mld. Kč.

Citlivost výkazu zisku a ztráty (před zdaněním) skupiny ČSOB vyplývající z přeceňování aktiv a závazků v investičním portfoliu oceňovaných reálnou hodnotou k 31. prosinci 2019 vůči možným změnám úrokových sazeb (za jinak stejných podmínek) dosáhla pro změnu +10 bazických bodů (Kč) -77,3 mil. Kč, resp. +10 bazických bodů (EUR) -26,5 mil. Kč. Pro změnu -10 bazických bodů (Kč) dosáhla +77,3 mil. Kč, resp. -10 bazických bodů (EUR) +26,5 mil. Kč.

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. Rating dále zohledňuje situaci Emitenta či jím vydaných Dluhopisů pouze k datu jeho vyhotovení. Existuje tedy riziko, že se situace Emitenta změní po udělení ratingu natolik, že tento rating již nebude takové situaci plně odpovídat. Riziko spojené s časově omezenou vypovídací hodnotou ratingu je vyšší po dobu trvání nejistot vzniklých v souvislosti s pandemií COVID-19 a opatřeními v souvislosti s ní přijatými.

Emitentovi byl dne 30. července 2018 přidělen 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 dne 21. listopadu 2018 rating společností Moody's Investors Service, Inc. registrovanou dle téhož nařízení na stupni A1 se stabilním výhledem. Takto přidělený rating není trvalého charakteru. Jakkoliv byly Emitentovi přiděleny ratingy se stabilním výhledem, Emitent neručí za to, že se jeho rating nezhorší.

Operační rizika

V případě, že Skupina ČSOB nebude dostatečně inovovat a zlepšovat služby a infrastrukturu v oblasti operačních a informačních technologií, na kterých je závislá, může to mít významný nepříznivý vliv na její podnikání.

Oblast finančních služeb je charakteristická neustálým zlepšováním v operačních a informačních technologiích a infrastruktuře. Systémy vyžadují pravidelnou modernizaci, aby splňovaly potřeby zákazníků a regulatorních 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 nebo schopnost Emitenta dostát svým závazkům.

Činnost skupiny ČSOB je závislá na vysoce sofistikovaných informačních a komunikačních (**ICT**) systémech. ICT systémy a související infrastruktura, dodavatelé služeb a relevantní systémy k provozu používání kreditních karet včetně těch, které jsou poskytovány třetími stranami, 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 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 nebo schopnost Emitenta dostát svým závazkům.

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.

(B) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K CENNÉMU PAPÍRU

Rizika spojená s Dluhopisy mohou být rozdělena do následujících kategorií.

Obecná rizika spojená 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

ZOPRK 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 ZOPRK 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.

ZOPRK 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 ZOPRK 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. ZOPRK 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 ZOPRK 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 ZOPRK). Stav neschopnosti pokračovat v činnosti může být určen i na úrovni skupiny banky.

ČNB nemusí Vlastníkům dluhopisů předem oznamovat svůj záměr vykonat pravomoci k řešení krize podle ZOPRK , 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 ZOPRK, zejména pravomocí k řešení krize nebo pravomoci 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 ve chvíli, kdy snížení položek kmenového kapitálu Tier 1 a odpis nebo konverze nástrojů vedlejšího kapitálu Tier 1 (jak jsou definovány v ZOPRK) nepostačuje 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 ZOPRK 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 pravomoci 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 části, nebo celé investice Vlastníků dluhopisů.

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

ZOPRK 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 ZOPRK pozastavit jakékoli platby Emitenta nebo jiná plnění dluhů (včetně dluhů spojených s Dluhopisy) do konce pracovního dne nejblíže 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. Nelze zaručit, že přijetí jakéhokoli opatření k řešení krize nepříznivě neovlivní práva Vlastníků dluhopisů, hodnotu Dluhopisů nebo schopnost Emitenta splnit dluhy spojené s Dluhopisy.

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. 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, které mají výnos navázaný na pohyb hodnoty podkladového nástroje, a nikoliv pevně stanovený fixním kupónem. Také v případě investic do Dluhopisů s pohyblivým

úrokovým výnosem jsou investoři vystaveni pohybům referenční úrokové sazby, a hrozí jim riziko, že jejich očekávaný výnos bude nižší, než jimi očekávaný pohyb této referenční sazby.

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 příslušných Konečných podmínkách. Konečné podmínky mohou 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. 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.

Vláda a finanční úřady, včetně ČNB, mohou uvalit (tak jak již některé v minulosti učinily) měnové restrikce, které mohou nepříznivě ovlivnit aplikovatelný měnový kurz či možnost Emitenta činit výplaty ve vztahu k Dluhopisům. Výsledkem pak může být skutečnost, že Vlastníci dluhopisů obdrží nižší úrok či jistinu, než jakou očekávali, nebo žádný úrok či jistinu, nebo že z jejich pohledu poklesne hodnota Dluhopisů.

Emitent může přijmout další dluhové financování

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího dluhového financování Emitenta, které by vyplývalo z Emisních podmínek. Přijetí jakéhokoli 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, a že v případě odpisu nebo konverze dluhů spojených s Dluhopisy podle ZOPRK dojde k jejich odpisu či konverzi ve vyšší 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. Přijetí dalšího dluhového financování proto může nepříznivě ovlivnit hodnotu Dluhopisů a vést ke ztrátě části, nebo celé investice Vlastníků dluhopisů.

Emisní podmínky také neobsahují žádnou povinnost Emitenta nebo Skupiny dodržovat jakékoli finanční poměry, nelimitují Emitenta či Skupinu v možnosti činit investice či akvizice nebo vyplácet dividendy, činit zpětný odkup akcií nebo jinak vyplácet prostředky svým akcionářům. Taková činnost Emitenta či Skupiny může ovlivnit možnost Emitenta splácet své dluhy, včetně dluhů spojených s Dluhopisy, a vést ke ztrátě části, nebo celé investice Vlastníků dluhopisů.

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. Podle nejnovější prognózy ČNB zveřejněné 7. května 2020 se meziroční celková inflace na horizontu měnové politiky očekává v horizontu 2. a 3. čtvrtletí 2021 ve výši 2,1 %. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.

Investice může být nepříznivě ovlivněna poplatky

Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných zprostředkovatelem Emise dluhopisů nebo zprostředkovatelem koupě/prodeje Dluhopisů 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.

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 jurisdikce jeho založení nebo jurisdikce, kde je činný. Potenciální nabyvatel se nemůže spoléhat na Emitenta ani kteréhokoliv člena jeho koncernu v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů. V případě, že by potencionální nabyvatel Dluhopisů koupil Dluhopisy v rozporu se zákonnými omezeními, které se na něj vztahují, mohlo by to v konečném důsledku znamenat neplatnost takového nabytí a Emitent by byl povinen vrátit takovému nabyvateli Dluhopisů investovanou částku jako bezdůvodné obohacení. V závislosti na zákonech (jurisdikci), které se na danou osobu vztahují, mohou být s takovýmto nabytím Dluhopisů v rozporu se zákonnými omezeními spojeny též další právní důsledky.

Střety zájmů

Pokud Emitent jedná jako Agent pro výpočty nebo pokud Agent pro výpočty je přidružený subjekt Emitenta, existuje možnost střetu zájmů Agenta 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 účastnící se nabídky nebo kotace těchto Dluhopisů, jak je uvedeno v příslušných Konečných podmínkách, budou jednat podle mandátu uděleného Emitentem a mohou obdržet provize nebo poplatky na základě služeb poskytnutých ve vztahu k této nabídce nebo kotaci.

Emitent může mít k datu tohoto Základního prospektu nebo kdykoli později 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.

Pohledávky z Dluhopisů nejsou kryty systémem pojištění vkladů

Dle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o bankách**) je Emitent povinen účastnit se a přispívat do Garančního systému finančního trhu (**GSFT**). GSFT zajišťuje výplatu náhrad vkladů z majetku Fondu pojištění vkladů, a to v případě, že by byl Emitent ČNB označen jako insolventní, nebo bylo rozhodnuto o jeho úpadku. Z Fondu pojištění vkladů však nejsou pojištěny pohledávky z Dluhopisů. V případě, že tak dojde k výše popsané situaci, kdy se Emitent stane insolventním, nebude se na investora vztahovat právo na vyplacení ztracené investice z majetku Fondu pojištění vkladů.

<u>Zvláštní rizika spojená s různými druhy Dluhopisů</u>

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 o indexech se uplatňuje od 10. ledna 2018. Týká se poskytování referenčních sazeb, dodávání vstupních údajů pro stanovování referenčních hodnot a používání referenčních sazeb v rámci Evropské unie. Nařízení o indexech 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).

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

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 správcovi 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 příslušnému správci LIBOR vstupní údaje k 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.

Navíc dne 29. listopadu 2017 britská centrální banka Bank of England a FCA oznámily, že od ledna 2018 její pracovní skupina pro librové bezrizikové sazby byla pověřena, aby během příštích čtyř let provedla rozsáhlý přechod na tzv. Sterling Overnight Index Average (SONIA) na trzích librových dluhopisů, úvěrů a derivátů tak, aby se SONIA do konce roku 2021 stala primární librovou úrokovou referenční sazbou.

V Evropě také probíhají kroky na reformě sazby EURIBOR s použitím hybridní metodologie a za účelem poskytnutí zálohy odkazem na eurovou bezrizikovou sazbu (na základě eurové přesnoční bezrizikové sazby upravené určitou metodologií pro vytvoření termínované sazby). Dne 13. září 2018 pracovní skupina pro eurové bezrizikové sazby doporučila tzv. Euro Short-term Rate (ESTR) jako novou bezrizikovou sazbu. ECB uveřejnila ESTR 2. října 2019. Navíc dne 21. ledna 2019 pracovní skupina pro eurové bezrizikové sazby zveřejnila sadu obecných zásad pro záložní ustanovení v nových hotovostních produktech denominovaných v eurech (včetně dluhopisů). Tyto obecné zásady mimo jiné uvádějí, že pokračující odkazování na EURIBOR v příslušných smlouvách může zvýšit riziko finančního systému eurozóny.

Je pravděpodobné, že pokud budou významným způsobem reformovány, pozměněny nebo ukončeny sazby LIBOR a EURIBOR, bude takový trend promítnut i ve vztahu k sazbě PRIBOR, jelikož kapitálové trhy užívající tyto sazby jsou významným způsobem propojené.

Jakákoliv 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. V důsledku možných změn a úprav referenčních hodnot bude docházet k nárůstu rizik spojených s jejich používáním v podnikatelské činnosti Emitenta. Tato rizika zahrnují: (i) právní rizika pramenící z potenciálních změn vyžadovaných v dokumentaci pro nové a stávající transakce, (ii) finanční rizika pramenící z jakýchkoliv změn v ohodnocení smluv či finančních instrumentů navázaných na referenční hodnoty nebo sazby, (iii) cenová rizika pramenící ze skutečnosti, jak změny referenčních hodnot nebo sazeb mohou ovlivnit oceňovací mechanismus smluv či některých jiných instrumentů, (iv) provozní rizika pramenící z případného požadavku úpravy IT systémů, ohlašování týkající se infrastruktury obchodování a dalších provozních procesů a (v) rizika jednání se zákazníky v přechodném období při zohledňování těchto změn. Nahrazení referenčních hodnot nebo sazeb a načasování včetně mechanismů pro implementaci ještě nebyly potvrzeny centrálními bankami. Není proto za současného stavu možné vyhodnotit, zdali a v jakém rozsahu tyto změny zasáhnout Emitenta a skupinu ČSOB.

Jakákoliv z těchto změn a důsledky reforem, iniciativ a dohledu můžou mít významný nepříznivý vliv na hodnotu a návratnost Dluhopisů navázaných nebo odkazujících na referenční sazbu nebo na podnikání Emitenta a skupiny ČSOB.

Cena Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou je ovlivněna 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 příslušných Konečných podmínkách 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 je výnos takového Dluhopisu přibližně roven Tržní úrokové sazbě. Pokud se Tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy je výnos takového Dluhopisu 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, 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

Výnos Dluhopisu s kombinovaným výnosem je stanoven na základě kombinace poměru úrokového, pohyblivého úrokového nebo derivátového výnosu. Změna určení úrokového výnosu může ovlivnit 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.

Cena Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu je ovlivněna 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 obdrženou při splacení) a jeho emisním kurzem, cena takového Dluhopisu se může měnit v závislosti na Tržní úrokové sazbě. Vlastník dluhopisů s výnosem na bázi diskontu je vystaven riziku snížení ceny takového Dluhopisu v důsledku změny Tržních úrokových sazeb.

S Dluhopisy může být spojeno riziko předčasného splacení nebo odkoupení

V Konečných podmínkách 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.

<u>Zvláštní rizika spojená s Dluhopisy s derivátovým výnosem a derivátovou složkou úroku</u>

Riziko výskytu 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

V případě, že relevantní Trh nebo Související trh neotevře k běžnému obchodování, nebo nastane Případ výpadku trhu ke Dni ocenění, nebude možné v tento den provést ocenění podkladových aktiv a v souladu se zvolenou konvencí obchodního dne, tj. způsobem posunutí Dne ocenění, dojde k úpravě času ocenění, kterou investor v okamžiku koupě Dluhopisů nepředvídal. Odklad Dne ocenění může v případě, že se během takového odkladu zvýší nebo sníží (dle příslušných Konečných podmínek) hodnota podkladového nástroje, nepříznivě ovlivnit hodnotu Dluhopisů.

V případě některých významných změn podkladových nástrojů mohou být Dluhopisy upraveny či i zrušeny, přičemž taková skutečnost může mít negativní dopad na přepokládaný výnos Vlastníků dluhopisů

Agent pro výpočty má širokou možnost vlastního uvážení při činění určitých určení a úprav, nahrazení původního Indexu, Akcie nebo Fondu jiným indexem, akcií nebo fondem 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 Fondu nebo nahrazení Indexu jiným indexem, Akcie jinou akcií, Fondu jiným fondem, nebo hodnoty Indexu, Akcie či Fondu 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.

Obdobně, pokud by došlo k nezbytnosti upravit Měnový kurz z důvodu Případů narušení měnového kurzu, může Agent pro výpočty na pokyn Emitenta stanovit náhradní kurz v souladu s dostupnými alternativními zdroji, anebo pokud nejsou žádné zdroje pro dotčený Měnový kurz dostupné, stanovit hodnotu příslušného Měnového kurzu na základě vlastního uvážení, přičemž vezme v potaz veškeré dostupné informace, které považuje v dobré víře za relevantní. Alternativně může Emitent rozhodnout, že všechny Dluhopisy dotčené Případem narušení měnového kurzu předčasně zruší. Tato skutečnost může mít negativní dopad na přepokládaný výnos Vlastníků dluhopisů.

Rozhodování Agenta 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 Agenta pro výpočty mohou ovlivnit hodnotu výnosu z Dluhopisu, kterou investor při znalosti praxe v době investice očekával.

Uplatnění Dodatečného případu 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 může dle vlastního uvážení (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.

Hodnota koeficientů určená v příslušných Konečných podmínkách může mít negativní vliv na výnos investora z Dluhopisů

Dluhopisy s koeficienty mohu 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.

Podmínky specifikované v Emisních podmínkách mohou mít negativní 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 příslušných Konečných podmínkách 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 v příslušných Konečných podmínkách 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 (i negativně) výnos Dluhopisu.

Riziko nesplnění Podmínky pro Bonusové procento$_{mn}$ vlivem předčasného splacení nebo zrušení Dluhopisů s derivátovým výnosem

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

Riziko nepříznivého vlivu vývoje Indexu na hodnotu Dluhopisů

Tržní cena Dluhopisů vázaných na Index může být nestálá a může být ovlivněná 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.

Riziko nepříznivého vlivu změny složení nebo ukončení Indexu 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 hůře 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 investorovi 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.

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 tito 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 určená ve spojení s Koeficientem počáteční hodnoty podkladového nástroje$_i$, Koeficientem dílčí počáteční hodnoty, Koeficientem rozhodné hodnoty nebo Koeficientem 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 Koeficient počáteční hodnoty podkladového nástroje$_i$, Koeficient dílčí počáteční hodnoty, Koeficient rozhodné hodnoty nebo Koeficient 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 ovlivněná časem zbývajícím do jejich splatnosti. Faktory, které mohou způsobit proměnlivost jejich obchodní ceny, jsou (i) hodnoty Akcií, (ii) případné výše vyplácených dividend z těchto Akcií, (iii) finanční výsledky a vyhlídky 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 kotační systémy, na kterých Akcie jsou nebo mohou být 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 hodnou 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 čase, 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 hodnotou 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 apreciace 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. ČNB) použity 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 fluktuace hodnoty Jednosložkových podkladových nástrojů, k jejichž koši je výnos vázán. Hodnota každého Jednosložkového podkladového nástroje v Koši jednosložkových podkladových nástrojů může ovlivnit výnos Dluhopisů.

Potenciální investoři do Dluhopisů vázaných na Koš jednosložkových podkladových nástrojů by měli porozumět riziku, jež je spjato 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, Indexů a Měnových kurzů) na jeho finální hodnotu. Fluktuace 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 vázáné 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. Potenciální investoři do těchto Dluhopisů by měli porozumět riziku, jež je spjato 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. prosince 2018	Výroční zpráva Emitenta za rok 2018	70 až 197
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2019	Výroční zpráva Emitenta za rok 2019	66 až 185
Nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2018	Výroční zpráva Emitenta za rok 2018	198 až 333
Nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2019	Výroční zpráva Emitenta za rok 2019	186 až 305
Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta za rok 2018	Výroční zpráva Emitenta za rok 2018	362 až 368
Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta za rok 2019	Výroční zpráva Emitenta za rok 2019	335 až 342
Výrok auditora k nekonsolidované účetní závěrce Emitenta za rok 2018	Výroční zpráva Emitenta za rok 2018	362 až 368
Výrok auditora k nekonsolidované účetní závěrce Emitenta za rok 2019	Výroční zpráva Emitenta za rok 2019	335 až 342
Konsolidované neauditované finanční výkazy připravené Emitentem i k 31. březnu 2019 a 31. březnu 2020	Výsledky hospodaření Emitenta obsahující údaje k prvnímu čtvrtletí 2019 a prvnímu čtvrtletí 2020	Listy P&L Ytd., P&L Qtd., Balance Sheet

Výsledky hospodaření Emitenta za první čtvrtletí 2019 a 2020:

http://www.csob.cz/factsheet

Výroční zpráva za rok 2019:

https://www.csob.cz/portal/documents/10710/444804/vz-csob-2019.pdf

Výroční zpráva za rok 2018:

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

Části dokumentů zmíněných výše, které nebyly do tohoto Základního prospektu zahrnuty odkazem, buď nejsou pro investory významné, nebo jsou informace v nich obsažené zmíněny v jiné části tohoto Základního prospektu.

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).

ČNB vykonává dohled nad Emitentem a emisemi Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu, a to v rozsahu vyplývajícím ze zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**), Zákona o dluhopisech, zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů a nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu (**Nařízení o prospektu**), včetně jeho prováděcí legislativy.

ČNB schvaluje Základní prospekt, přičemž jej posuzuje pouze z hlediska úplnosti údajů v něm obsažených a při schvalování Základního prospektu tak neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta, přičemž schválením Základního prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu Dluhopisů.

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 příslušnými konečnými podmínkami pro takovou Emisi, které budou obsahově odpovídat požadavkům stanoveným Zákonem o dluhopisech na doplněk Dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 Zákona o dluhopisech (**Konečné podmínky**). Emisní podmínky určité Emise (**Emisní podmínky**) budou tak tvořeny těmito Společnými emisními podmínkami a příslušnými Konečnými podmínkami. V případech, kdy je pro jednotlivou Emisi dle Nařízení o prospektu nutné vyhotovit a uveřejnit prospekt cenného papíru, budou Konečné podmínky vyhotoveny ve smyslu článku 8 odstavce 4 Nařízení o prospektu a budou splňovat podmínky stanovené Nařízením o prospektu a souvisejícími předpisy.

Kterékoli ustanovení těchto Společných emisních podmínek může být Konečnými podmínkami 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 příslušných Konečných podmínkách. V Konečných podmínkách 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 Konečných podmínkách 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 Konečných podmínkách 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 Nařízení o prospektu.

Nestanoví-li příslušné Konečné podmínky jinak, bude vydávání jednotlivých Emisí dluhopisů zabezpečovat Emitent, jakožto banka s povolením poskytovat investiční služby.

Nestanoví-li příslušné Konečné podmínky 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 jako **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 příslušné Konečné podmínky 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 jako **Agent pro výpočty**).

Nestanoví-li příslušné Konečné podmínky 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 jako **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 Konečných podmínkách. Konečné podmínky budou 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 Konečných podmínkách. 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 vlastník 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 Konečných podmínkách 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 vlastník 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 Evidenci sběrného dluhopisu se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v Evidenci 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 jejímž 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 vlastník 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 uvedená 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 Konečných podmínkách.

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 příslušných Konečných podmínkách stanoveno jinak.

Emitent má právo v průběhu Emisní lhůty vydat Dluhopisy (i) v menší celkové jmenovité hodnotě Emise dluhopisů než předpokládané celkové 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 Konečné podmínky 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 Konečné podmínky 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 Konečných podmínkách 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 příslušných Konečných podmínkách. 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 příslušných Konečných podmínkách.

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 příslušných Konečných podmínkách jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takových Konečných podmínkách, resp. pevnými úrokovými sazbami uvedenými pro jednotlivá Výnosová období v takových Konečných podmínkách.

(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.

(c) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty úroků. Je-li to však stanoveno v příslušných Konečných podmínkách, 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 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 (b) 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 zadržení 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 příslušných Konečných podmínkách 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 příslušných Konečných podmínkách jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající (i) příslušné hodnotě Referenční sazby zvýšené nebo snížené o příslušnou Marži (je-li relevantní), nebo (ii) výsledné hodnotě vzorce pro výpočet úrokové sazby blíže specifikovaného v Konečných podmínkách, 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 užité 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 Konečných podmínkách omezena maximální a/nebo minimální hodnotou);

k koeficient specifikovaný v Konečných podmínkách.

Hranatá závorka u výše uvedených vzorců znamená, že daná proměnná může být využita ve vzorci uvedeném v Konečných podmínkách s jakýmkoli matematickým znaménkem, které následuje, nebo že taková proměnná nemusí být ve vzorci použita vůbec. V Konečných podmínkách 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 Konečné podmínky jinak, úroková sazba pro každé Výnosové období bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa podle třetího desetinného místa. Příslušné Konečné podmínky mohou stanovit pro zaokrouhlení jiné pravidlo, avšak za podmínky, že úroková sazba pro Výnosové období bude zaokrouhlena maximálně na celé jednotky. Úrokovou sazbu 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 příslušných Konečných podmínkách, 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) 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 zadržení 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 příslušných Konečných podmínkách 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 příslušné Konečné podmínky 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 takových Konečných podmínkách, 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 příslušné Konečné podmínky 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 příslušné Konečné podmínky 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 takových Konečných podmínkách, 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 příslušné Konečné podmínky 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 příslušných Konečných podmínkách jako Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny. Výnos takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho emisním kurzem takového Dluhopisu.

(b) Jestliže částka (jmenovitá hodnota nebo Diskontovaná hodnota) v souvislosti s jakýmkoli neúročeným 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 zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného Zlomku dní stanoveného v příslušných Konečných podmínkách.

5.4 DLUHOPISY S DERIVÁTOVÝM VÝNOSEM

(a) Dluhopisy označené v příslušných Konečných podmínkách 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 příslušnými Konečnými podmínkami.

(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 příslušnými Konečnými podmínkami 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 Konečných podmínkách určit, že jakákoliv z těchto podmínek se nepoužije.

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 Konečných podmínkách 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$_n$. Takto určenou celkovou částku zaplatí Emitent Vlastníkům dluhopisů v den stanovený v Konečných podmínkách (**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$_n$ 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 příslušných Konečných podmínkách 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 příslušných Konečných podmínkách ohraničen stanovením Spodního stanoveného maxima$_n$.

Tento vztah vyjadřují následující rovnice:

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

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

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$_n$
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 příslušných Konečných podmínkách 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 příslušných Konečných podmínkách ohraničen stanovením Spodního stanoveného maxima_n.

   Tento vztah vyjadřuje následující rovnice:

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

   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:

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

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 příslušných Konečných podmínkách 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 ocnenění$_n$ 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:

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

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:

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

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:

$$\text{A}_1 = 10\,000 \times \{0{,}3\ \% + \text{MAX}\{0; MIN[20\ \%; 25\ \%]\} - 0 + 0{,}2\ \%\} = 2\,050\ \text{Kč}$$
$$\text{A}_2 = 10\,000 \times \{0{,}3\ \% + \text{MAX}\{0; MIN[20\ \%; 24\ \%]\} - 0 + 0{,}2\ \%\} = 2\,050\ \text{Kč}$$
$$\text{A}_3 = 10\,000 \times \{0{,}3\ \% + \text{MAX}\{0; MIN[20\ \%; 20\ \%]\} - 0 + 0{,}2\ \%\} = 2\,050\ \text{Kč}$$
$$\text{A}_4 = 10\,000 \times \{0{,}3\ \% + \text{MAX}\{0; MIN[20\ \%; 10\ \%]\} - 0 + 0{,}2\ \%\} = 1\,050\ \text{Kč}$$
$$\text{A}_5 = 10\,000 \times \{0{,}3\ \% + 0 - \text{MAX}\{0; MIN[5\ \%; 5\ \%]\}\} = -470\ \text{Kč}$$

- 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$_n$ bodu 5.4(e)(1) výše omezený Horním podílovým procentem ve výši 60 % jmenovité hodnoty Dluhopisů.

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

- Vývoj Hodnoty podkladového nástroje:

	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje / Dílčí základní hodnota podkladového nástroje v Den ocenění$_n$	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění$_n$ / Dílčí pozorovaná hodnota podkladového nástroje	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje / Dílčí základní hodnota podkladového nástroje v Den ocenění$_n$	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění$_n$ / Dílčí pozorovaná hodnota podkladového nástroje	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje / Dílčí základní hodnota podkladového nástroje v Den ocenění$_n$	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění$_n$ / Dílčí pozorovaná hodnota podkladového nástroje	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje / Dílčí základní hodnota podkladového nástroje v Den ocenění$_n$	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění$_n$ / Dílčí pozorovaná hodnota podkladového nástroje	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje / Dílčí základní hodnota podkladového nástroje v Den ocenění$_n$	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění$_n$ / Dílčí pozorovaná hodnota podkladového 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:

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

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

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

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

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

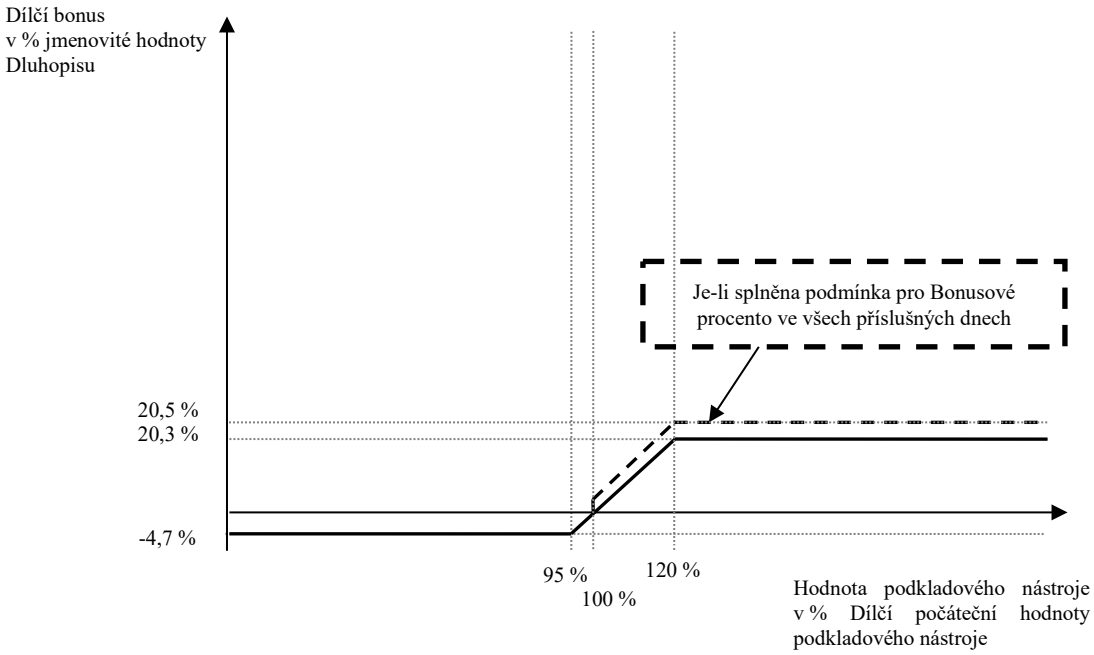
- Součet Dílčích bonusů$_n$ za jednotlivé Dny ocenění$_n$ je -830 Kč (tj. -8,3 % jmenovité hodnoty Dluhopisu). Celková výplata v Den konečné splatnosti dluhopisů je 10 000 Kč, tj. součet jmenovité hodnoty Dluhopisu ve výši 10 000 Kč a součet všech hodnot Dílčích bonusů$_n$ dle bodu 5.4(e)(1) výše omezený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

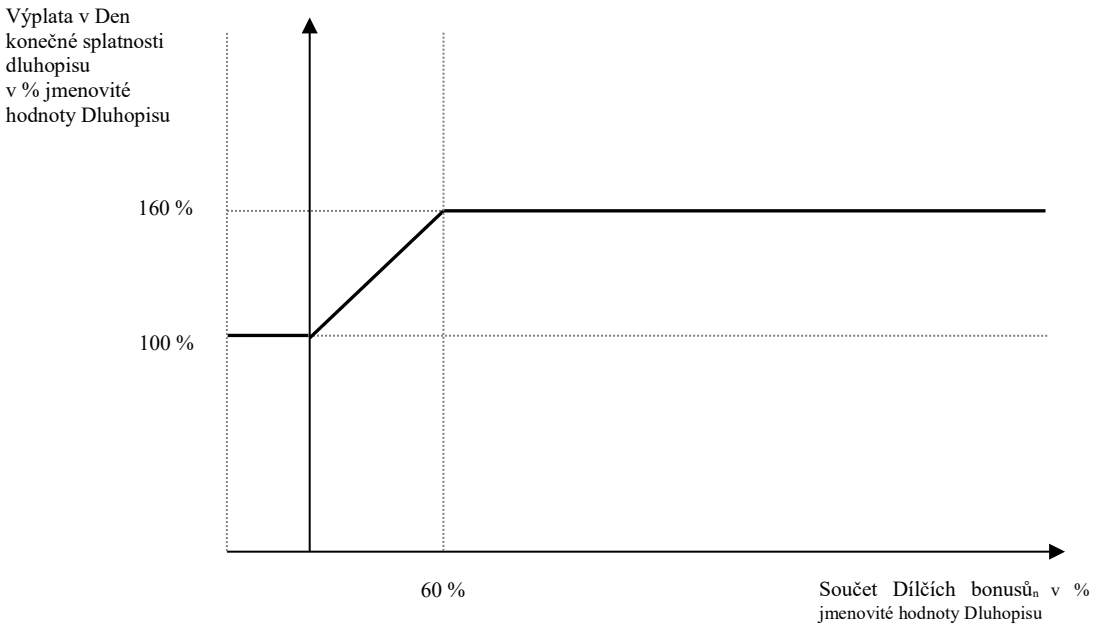
$$V = 10\,000 \times MAX\{1; \{1 \times 100\,\% + MIN[60\,\%; MAX(1\ \times 0\,\%; -8{,}3\,\%)]\}\} = 10\,000\ \text{Kč}$$

- Vývoj Hodnoty podkladového nástroje:

	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje / Dílčí základní hodnota podkladového nástroje v Den ocenění$_n$	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění$_n$ / Dílčí pozorovaná hodnota podkladového nástroje	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje / Dílčí základní hodnota podkladového nástroje v Den ocenění$_n$	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění$_n$ / Dílčí pozorovaná hodnota podkladového nástroje	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje / Dílčí základní hodnota podkladového nástroje v Den ocenění$_n$	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění$_n$ / Dílčí pozorovaná hodnota podkladového nástroje	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje / Dílčí základní hodnota podkladového nástroje v Den ocenění$_n$	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění$_n$ / Dílčí pozorovaná hodnota podkladového nástroje	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje / Dílčí základní hodnota podkladového nástroje v Den ocenění$_n$	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění$_n$ / Dílčí pozorovaná hodnota podkladového 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, bankovnictví, 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 odstavce2.

   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 %.

   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:

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

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.

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

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

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:

$$\mathrm{A}_1 = 10\,000 \times \{0{,}3\ \% + \mathrm{MAX}\{0; MIN[20\ \%; 11{,}2\ \%]\} - 0\} = 1150\ \text{Kč}$$

$$\mathrm{A}_2 = 10\,000 \times \{0{,}3\ \% + \mathrm{MAX}\{0; MIN[20\ \%; 35\ \%]\}\} = 2\,030\ \text{Kč}$$

$$\mathrm{A}_3 = 10\,000 \times \{0{,}3\ \% + \mathrm{MAX}\{0; MIN[20\ \%; 43{,}2\ \%]\}\} = 2\,030\ \text{Kč}$$

$$\mathrm{A}_4 = 10\,000 \times \{0{,}3\ \% + \mathrm{MAX}\{0; MIN[20\ \%; 28{,}2\ \%]\}\} = 2\,030\ \text{Kč}$$

$$\mathrm{A}_5 = 10\,000 \times \{0{,}3\ \% + 0 - \mathrm{MAX}\{0; MIN[5\ \%; 5{,}6\ \%]\}\} = -470\ \text{Kč}$$

- 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.

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

- 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:

$$\mathrm{A}_1 = 10\,000 \times \{0{,}3\ \% + 0 - \mathrm{MAX}\{0; MIN[5\ \%; 16\ \%]\}\} = -470\ \text{Kč}$$

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

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

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

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

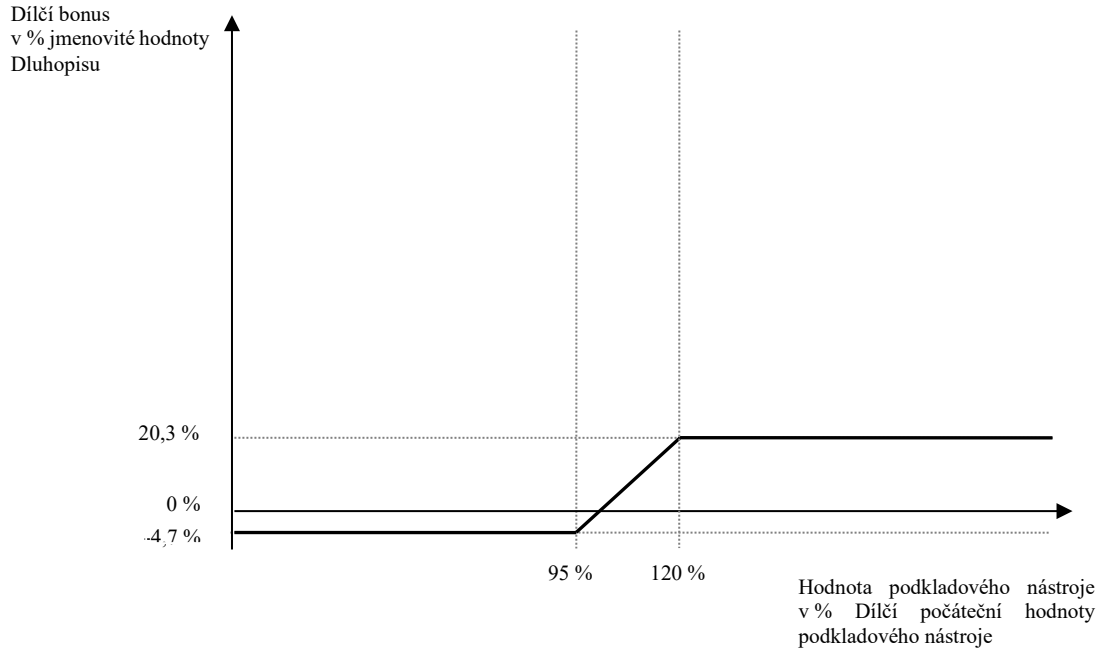
- Součet Dílčích bonusů$_n$ za jednotlivé Dny ocenění$_n$ je -670 Kč (tj. -6,7 % jmenovité hodnoty Dluhopisu). Celková výplata v Den konečné splatnosti dluhopisu je 10 000 Kč, tj. součet jmenovité hodnoty Dluhopisu ve výši 10 000 Kč a součet všech hodnot Dílčích bonusů$_n$ dle bodu 5.4(e)(2) výše omezený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

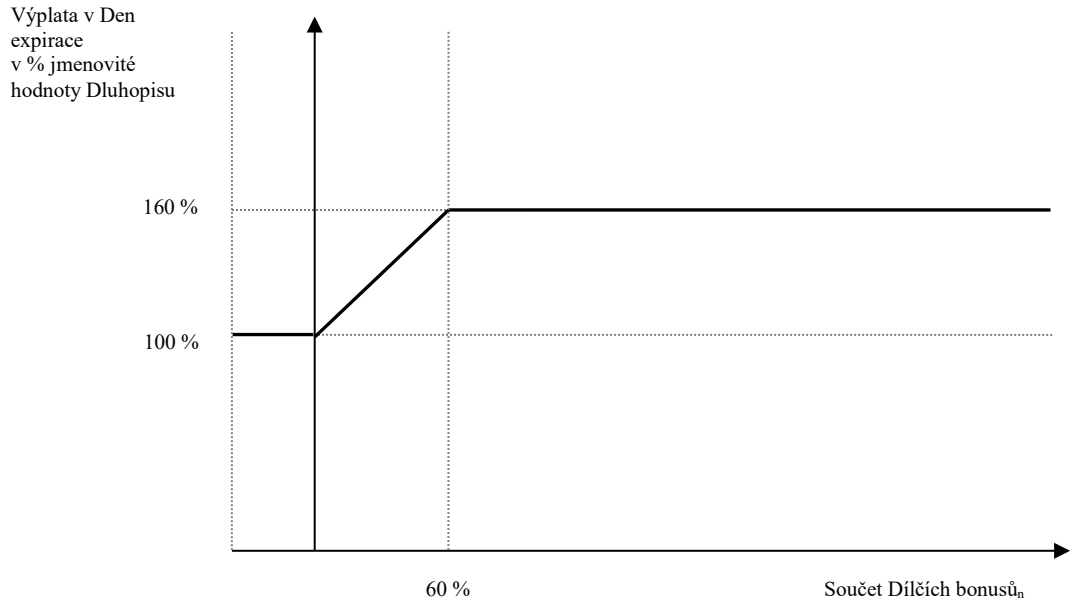
$$V = 10\,000 \times MAX\{1; \{1 \times 100\ \% + MIN[60\ \%; MAX(0\ \%; -6{,}7\ \%)]\}\} = 10\,000\ \text{Kč}$$

- 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, bankovnictví, 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 bonusn k danému Dni oceněnín: 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 oceněnín

Podmínka pro Bonusové procentomn: není stanovena pro žádné Dny oceněnín

Dílčí spodní pozorovaná hodnota podkladového nástrojemn: není stanovena

Dílčí horní pozorovaná hodnota podkladového nástrojemn: není stanovena

Dny pozorovánín: 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$_n$ 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 %

   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:

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

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:

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

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:

$$\mathrm{A}_1 = 10\,000 \times \{0{,}3\ \% + \mathrm{MAX}\{0; MIN[20\ \%; 8\ \%]\} - 0\} = 830\ \text{Kč}$$

$$\mathrm{A}_2 = 10\,000 \times \{0{,}3\ \% + \mathrm{MAX}\{0; MIN[20\ \%; 24\ \%]\}\} = 2\,030\ \text{Kč}$$

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

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

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

- 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.

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

- 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$_1$	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:

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

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

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

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

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

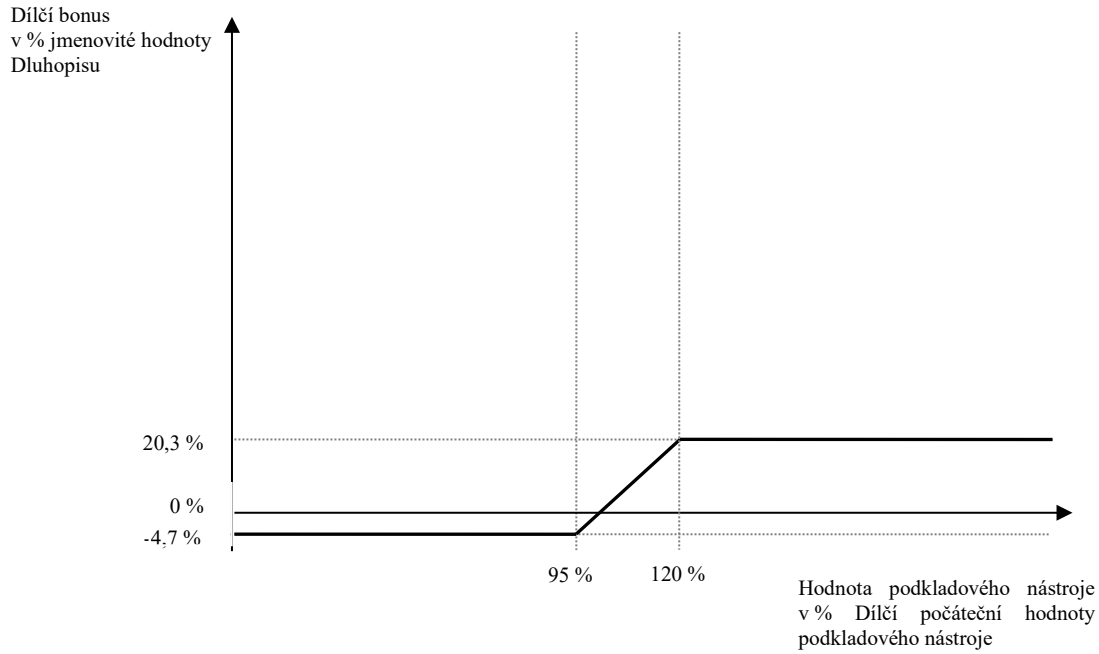
- Součet Dílčích bonusů$_n$ za jednotlivé Dny ocenění$_n$ je -1 050 Kč (tj. -10,5 % jmenovité hodnoty Dluhopisu). Celková výplata v Den konečné splatnosti dluhopisu je 10 000 Kč, tj. součet jmenovité hodnoty Dluhopisu ve výši 10 000 Kč a součet všech hodnot Dílčích bonusů$_n$ dle bodu 5.4(e)(2) výše omezený Spodním podílovým procentem ve výši 0 % jmenovité hodnoty Dluhopisu.

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

- 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 příslušných Konečných podmínkách jako Dluhopisy s kombinovaným výnosem, nesou kombinaci výnosů dle článků 5.1 až 5.4 uvedenou v příslušných Konečných podmínkách 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 Konečných podmínkách 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 příslušných Konečných podmínkách stanoveno jinak, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která bude případně uvedena v Konečných podmínkách 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, splácení 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 DLUHOPISY

(a) Pokud nedojde k předčasnému splacení amortizovaných Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Společných emisních podmínkách, jmenovitá hodnota Dluhopisů označených v příslušných Konečných podmínkách jako amortizované Dluhopisy bude splácena postupně ve splátkách, tj. nikoli jednorázově, a to v souladu s článkem 7.

(b) Nebude-li v příslušných Konečných podmínkách uvedeno jinak, bude splacení jmenovité hodnoty rozvrženo do takového počtu splátek, který odpovídá počtu Výnosových období takových amortizovaných Dluhopisů.

(c) Nebude-li v příslušných Konečných podmínkách 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 příslušných Konečných podmínkách. Bude-li to relevantní, budou Konečné podmínky 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 Konečných podmínkách, 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 příslušnými Konečnými podmínkami nemá být jmenovitá hodnota splacena jednorázově, ale postupně (amortizované Dluhopisy).

6.3.2 OZNÁMENÍ O PŘEDČASNÉM SPLACENÍ

Je-li v příslušných Konečných podmínkách 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 60dní a nejpozději 45dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (nebo v takových jiných lhůtách uvedených v příslušných Konečných podmínkách) (**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 příslušnými Konečnými podmínkami. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané Emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušných Konečných podmínkách 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.

6.4 PŘEDČASNÉ SPLACENÍ Z ROZHODNUTÍ VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

6.4.1 PŘÍPUSTNOST PŘEDČASNÉHO SPLACENÍ Z ROZHODNUTÍ VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

Není-li v příslušných Konečných podmínkách 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 příslušných Konečných podmínkách 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 příslušných Konečných podmínkách) (**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 příslušnými Konečnými podmínkami 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 příslušných Konečných podmínkách 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 Konečných podmínkách, 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 takových Konečných podmínkách (**Den prodeje**). V takovém případě bude Vlastník dluhopisů oprávněn ve lhůtě nejdříve 60 dní a nejpozději 45 dní před Dnem prodeje (nebudou-li v Konečných podmínkách 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 nejblíže 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 příslušných Konečných podmínkách 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 nejblíže 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 Konečných podmínkách, bude mít Emitent právo na odkup Dluhopisů dané Emise před jejich splatností od Vlastníků dluhopisů k datům uvedeným v takových Konečných podmínkách (*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 Konečných podmínkách uvedeny jiné lhůty) k nejblíže 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 příslušných Konečných podmínkách 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 nejblíže 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 příslušných Konečných podmínkách (přičemž 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 ponesou 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 předčasné splatnosti 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 splynutí 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 příslušnými Konečnými podmínkami, 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 příslušných Konečných podmínek 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 Konečných podmínkách denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů dané Emise, není-li podle příslušných Konečných podmínek 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 příslušnými Konečnými podmínkami 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 Konečných podmínek 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 příslušných Konečných podmínkách (s výjimkou uvedenou v článcích 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 Konečných podmínkách 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 nejblíže následujícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Konečných podmínkách je stanovena Konvence pracovního dne **Následující**; nebo

(b) je nejblíže následujícím Pracovním dnem, avšak v případě, že by takový nejblíže následující Pracovní den spadal do dalšího kalendářního měsíce, bude Den výplaty namísto toho připadat na nejblíže předcházející Pracovní den, a to v případě, že v Konečných podmínkách je stanovena Konvence pracovního dne **Upravená následující**; nebo

(c) je nejblíže předcházejícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Konečných podmínkách je stanovena Konvence pracovního dne **Předcházející**;

přičemž 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 Konečných podmínkách.

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 Konečných podmínkách. 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 Konečných podmínkách.

(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 části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů v Konečných podmínkách.

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 části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů v Konečných podmínkách 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 části jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů v Konečných podmínkách.

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 Konečných podmínkách, v hotovosti na místech uvedených v příslušných Konečných podmínkách (**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 kopii 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) odepsána 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, odepsána 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 příslušných Konečných podmínkách, 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 odpovědni 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 vypořádaní, 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 příslušných Konečných podmínkách není stanoveno jinak.

9. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH 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 Konečných podmínkách 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 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 je vlastníkem, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů (popřípadě v takové jiné hodnotě, která je případně uvedena v Konečných podmínkách 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) započetly do Částky vypořádání (popřípadě v takové jiné hodnotě, která je případně uvedena v Konečných podmínkách 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 úročených 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 úročených 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 předčasné splatnosti při neplnění povinností podle předcházející věty tohoto bodu (2), mohou poté, co Emitent obdrží na adresu Určené provozovny takové společné Oznámení o předčasné splatnosti při neplnění povinností, dle své úvahy, písemným Oznámením o předčasné splatnosti při neplnění povinností doručeným Emitentovi na adresu Určené provozovny také požádat o předčasné splacení. (i) V případě jakýchkoli úročených 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 nevrácené kupónu 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 Konečných podmínkách 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) započetly do Částky vypořádání (popřípadě v takové jiné hodnotě, která je případně uvedena v Konečných podmínkách 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 úročených Dluhopisů spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) v souladu s článkem 9.2.

9.2 SPLATNOST PŘEDČASNĚ SPLATNÝCH DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH 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 předčasné splatnosti při neplnění povinností nebo že by takové Oznámení o předčasné splatnosti při neplnění povinností bylo před provedením platby ze strany Emitenta žadatelem/žadateli 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 přiměřeně použijí ustanovení článku 7.

10. ODKLAD DNE OCENĚNÍ PRO DLUHOPISY S DERIVÁTOVÝM VÝNOSEM

Tento článek 10 se neuplatní, pokud tak stanoví příslušné Konečné podmínky. Pokud den, který má být Dnem ocenění, je dle názoru Agenta 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 příslušné Konečné podmínky.

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 Agenta 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 příslušné Konečné podmínky.

(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 Agenta 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 Agenta 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 Agenta pro výpočty má zřeďující 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 Agenta pro výpočty, a to za předpokladu, že jakákoliv úprava vyvolaná takovouto událostí bude znovu upravena v okamžiku ukončení takovýchto práv; nebo

(g) jakákoliv jiná událost, která by mohla mít za následek zřeďující 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 příslušné Konečné podmínky, 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 zrušen.

(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 příslušné Konečné podmínky jinak. Tento článek 11.2 se však neuplatní, pokud tak stanoví příslušné Konečné podmínky.

Pro větší přehlednost odkazují pojmy uváděné v závorkách u definic převzatých z ISDA Definic 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 příslušných Konečných podmínkách 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 Agenta 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 Agenta pro výpočty, nebo (ii) je nahrazen nástupnickým indexem, jehož vzorec a metoda výpočtu podle posouzení Agenta 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 záležitostí) (**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 kteréhokoli 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 Agenta 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 Agenta 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 vázaném 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 Agenta 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 příslušné Konečné podmínky.

(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 Agenta 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 jakoukoli jinou nezbytnou úpravu související s vypořádáním příslušných Dluhopisů, která dle uvážení Agenta 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 Agenta pro výpočty má zřeďující 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 vlastníků Účastnických listů nebo k jejich oddělení od kmenových Účastnických listů nebo jiného druhu Účastnických listů Fondu v souladu s plánem pro ochranu práv vlastníků Účastnických listů, a to za předpokladu, že jakákoliv úprava vyvolaná takovouto událostí bude znovu upravena v okamžiku ukončení takovýchto práv;

(g) jakákoliv jiná událost, která by mohla mít za následek zřeďující 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, o 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 Agenta 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 Hedginového 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 Agenta 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, Insolvenci fondu nebo Stažení fondu z trhu. Pokud nestanoví jinak příslušné Konečné podmínky, Mimořádné události ve vztahu k fondu se uplatní ve vztahu k Dluhopisům s derivátovým výnosem vázaným Fond.

(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 vázaná 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 příslušné Konečné podmínky, 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 jakékoliv změny platného zákona nebo právního předpisu (mimo jiné včetně jakéhokoliv daňového zákona), nebo (B) v důsledku přijetí jakéhokoli 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 jakéhokoli 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 jakékoliv 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 Hedginový 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 Agenta 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 akcii 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 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 akcii 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:

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

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 substituce.

Pro účely Substituce 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 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 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 substituce považována za účinnou (**Den substituce 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 substituce fondu výměnu Upravovaného účastnického listu za relevantní Náhradní účastnický list. Dnem substituce 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 Dluhopisu 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 substituce fondu, způsobem, aby cena daný Náhradní účastnický list k takovému dni a k takovému okamžiku byla následující:

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

Kde:

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

Pro účely Substituce 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 příslušné Konečné podmínky.

11.5.1 PŘÍPADY NARUŠENÍ MĚNOVÉHO KURZU

Následující události jsou **Případy narušení měnového kurzu**, a pokud nestanoví příslušné Konečné podmínky jinak, uplatní se ve vztahu k Dluhopisům:

(a) **Dvojí 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 směnit 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 příslušných Konečných podmínkách 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 popsaným 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 příslušných Konečných podmínkách 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 popsaným 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 stanovení 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 Konečné podmínky jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 13.1.2, je Administrátorem Emitent. Nestanoví-li Konečné podmínky 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 příslušných Konečných podmínkách. 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 15 kalendářních 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 příslušné Konečné podmínky 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 Agenta pro výpočty. Před vydáním jakékoli Emise dluhopisů bude případný jiný nebo další Agent pro výpočty uveden v příslušných Konečných podmínkách. Pokud dojde ke změně Agenta pro výpočty u již vydané Emise dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů jakoukoliv změnu Agenta 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 Agenta 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 příslušné Konečné podmínky 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 příslušných Konečných podmínkách.

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 OPRÁVNĚNÉ ÚČASTNIT SE SCHŮZE A HLASOVAT NA NÍ

14.2.1 ZAKNIHOVANÉ DLUHOPISY

Není-li v Konečných podmínkách 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 zákazníka 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 Konečných podmínkách 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 vlastnící 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 Konečných podmínkách 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 zákazníka 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 nezanikly 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 PŘEDSEDA SCHŮZE

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou 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 nezcizí, 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 příslušné Konečné podmínky. 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, podsekce 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 platně 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 Konečné podmínky 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 uvedený význam:

Akcie znamená akcie a majetkové cenné papíry uvedené v příslušných Konečných podmínkách jako podkladový nástroj nebo jeho složku.

Akcie$_i$ znamená konkrétní Akcii uvedenou v příslušných Konečných podmínkách 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 Konečných podmínkách 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 příslušných Konečných podmínkách. Nebude-li v Konečných podmínkách 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 příslušnými Konečnými podmínkami, 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 příslušných Konečných podmínkách.

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 Agenta 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 Agenta pro výpočty).

Den konečné splatnosti dluhopisů znamená každý den označený jako Den konečné splatnosti dluhopisů v Konečných podmínkách 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 příslušných Konečných podmínkách, 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 příslušných Konečných podmínkách.

Den předčasné splatnosti dluhopisů má význam uvedený v článcích 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 Konečných podmínkách.

Den předčasného zrušení dluhopisů znamená den určený Emitentem v Konečných podmínkách, 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 Konečných podmínkách.

Den stanovení referenční sazby znamená den, ke kterému se stanovuje Referenční sazba pro příslušné Výnosové období a který je uveden jako takový v příslušných Konečných podmínkách. Nestanoví-li Konečné podmínky 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 příslušných Konečných podmínkách, 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 Konečných podmínkách 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 příslušných Konečných podmínkách. Není-li Diskontní sazba v příslušných Konečných podmínkách 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 popsaným v článku 5.4.

Dílčí horní pozorovaná hodnota podkladového nástroje$_{mn}$ znamená hodnotu takto stanovenou v příslušných Konečných podmínkách 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 příslušných Konečných podmínkách a Koeficientu dílčí počáteční hodnoty, nebo konkrétní pevně stanovenou hodnotou v příslušných Konečných podmínkách.

Dílčí pozorovaná hodnota podkladového nástroje znamená Hodnotu podkladového nástroje stanovenou ke Dni pozorování$_n$, pokud byl stanoven v příslušných Konečných podmínkách.

Dílčí spodní pozorovaná hodnota podkladového nástroje$_{mn}$ znamená hodnotu stanovenou v příslušných Konečných podmínkách 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 příslušných Konečných podmínkách a Koeficientu dílčí základní hodnoty, nebo konkrétní hodnotou stanovenou v příslušných Konečných podmínkách.

Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje znamená hodnotu stanovenou prostým aritmetickým průměrem Hodnot podkladového nástroje ke Dnům ocenění$_n$, pokud byly stanoveny v příslušných Konečných podmínkách, nebo ke Konečným dnům ocenění.

Dny ocenění$_n$ znamenají příslušné Dny ocenění, které odpovídají pořadovému číslu n dle tabulky obsažené v příslušných Konečných podmínkách, s výjimkami uvedenými v článku 10 (použije-li se).

Dodatečné bonusové procento$_n$ znamená hodnoty uvedené pro příslušné Dny ocenění$_n$ stanovené v Konečných podmínkách, které dle Konečných podmínek může spoluurčovat výši Částky vypořádání.

Dvojí 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 prodej 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 Agenta 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 příslušných Konečných podmínkách, kde se převážně kotují Referenční sazby pro danou měnu a kde se vypořádávají mezibankovní platby v takové měně.

Fond znamená fond uvedený v příslušných Konečných podmínkách 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 Výkonností podkladových nástrojů$_i$ se stanovenou maximální hodnotou určených pro všechny Podkladové nástroje$_i$, kde i = 1 až n, uvedené v příslušných Konečných podmínkách. Tento vztah je zároveň vyjádřen následující rovnicí.

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

kde

MIN…minimální číslo z čísel uvedených v závorce

LM_i … stanovené maximum pro příslušný Podkladový nástroj$_i$ a stanovené pro příslušný Den ocenění

Pro účely této definice „n“ znamená číslo odpovídající celkovému počtu Podkladových nástrojů v příslušných Konečných podmínkách a W_i procentní zastoupení Podkladového nástroje$_i$.

Reprezentativní výpočet Hodnoty koše podkladových nástrojů s individuálním maximem:

Podkladové nástroje$_i$, 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

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

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

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

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

$$\text{Upravená výkonnost podkladového nástroje}_i = \text{Výkonnost podkladového nástroje}_i \times F,$$

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

Pro účely této definice „n“ znamená číslo odpovídající celkovému počtu Podkladových nástrojů$_i$ v příslušných Konečných podmínkách.

Reprezentativní výpočet Hodnoty koše podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností:

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

Z: 2

Bv: 1,2

R_k: 105 %

R_z: 100 %

n = 4

Výkonnost podkladového nástroje$_1$: 0,8

Výkonnost podkladového nástroje$_2$: 1,1

Výkonnost podkladového nástroje$_3$: 1,3

Výkonnost podkladového nástroje$_4$: 1,4

Jelikož Z = 2, Podkladové nástroje$_i$ s nejvyšší Výkonností podkladového nástroje$_i$ jsou Podkladový nástroj$_3$ a Podkladový nástroj$_4$, a proto budou pro účely tohoto výpočtu společně nahrazeny hodnotou Bv (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 příslušných Konečných podmínkách. 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$_i$ v příslušných Konečných podmínkách.

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 příslušných Konečných podmínkách. 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$_i$ v příslušných Konečných podmínkách 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 Konečných podmínkách 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 získaná ze Zdroje měnového kurzu a určená 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 vícesložkových 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 Konečných podmínkách, 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 příslušných Konečných podmínkách. Tento vztah je zároveň vyjádřen následující rovnicí.

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

Pro účely této definice „i“ znamená číslo odpovídající celkovému počtu Podkladových nástrojů$_i$ v příslušných Konečných podmínkách.

Reprezentativní výpočet Hodnoty rozdílového koše podkladových nástrojů:

Podkladové nástroje$_i$, kde i = 1, 2

Výkonnost podkladového nástroje$_1$: 1,3

Výkonnost podkladového nástroje$_2$: 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 Konečných podmínkách, která spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni výplaty, jak je to popsáno v článku 5.4.

Horní stanovené maximum$_n$ znamená hodnotu uvedenou v Konečných podmínkách, která spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni výplaty, jak je to popsáno v článku 5.4.

Horní stanovené procento znamená hodnotu uvedenou v Konečných podmínkách, 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 příslušných Konečných podmínkách. 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 Výkoností podkladových nástrojů$_i$, určených pro všechny Podkladové nástroje$_i$

Pro účely této definice „n“ znamená číslo odpovídající celkovému počtu Podkladových nástrojů$_i$ v příslušných Konečných podmínkách.

Reprezentativní výpočet Hodnoty srovnávacího koše podkladových nástrojů:

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

X: 2

Výkonnost podkladového nástroje$_1$: 0,8

Výkonnost podkladového nástroje$_2$: 1,2

Výkonnost podkladového nástroje$_3$: 1,3

Výkonnost podkladového nástroje$_4$: 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 příslušných Konečných podmínkách jako podkladový nástroj nebo jeho složku.

Index$_i$ znamená konkrétní Index uvedený v příslušných Konečných podmínkách 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 příslušných Konečných podmínkách, který je využit ke stanovení Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje.

Koeficient dílčí základní hodnoty znamená koeficient stanovený v příslušných Konečných podmínkách, který je využit ke stanovení Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje.

Koeficient počáteční hodnoty podkladového nástroje$_i$ znamená koeficient stanovený v příslušných Konečných podmínkách, který je využit ke stanovení Počáteční hodnoty podkladového nástroje$_i$.

Koeficient rozhodné hodnoty znamená koeficient stanovený v příslušných Konečných podmínkách, 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 příslušných Konečných podmínkách, s výjimkami uvedenými v článku 10, použije-li se.

Konfirmace znamená konfirmaci Hedgingového obchodu takto označenou v příslušných Konečných podmínkách 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 příslušných Konečných podmínkách v daných poměrech nebo počtech, které společně tvoří podkladový nástroj.

Koš fondů znamená Indexy uvedené v příslušných Konečných podmínkách v daných poměrech nebo počtech, které společně tvoří podkladový nástroj.

Koš indexů znamená Fondy uvedené v příslušných Konečných podmínkách 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 příslušných Konečných podmínkách v daných poměrech nebo počtech, který tvoří podkladový nástroj,.

Koš jednosložkových podkladových nástrojů$_i$ znamená konkrétní Koš akcií, Koš fondů, Koš indexů, Koš měnových kurzů, nebo Koš jednosložkových podkladových nástrojů uvedených v příslušných Konečných podmínkách v daných poměrech nebo počtech, který tvoří podkladový nástroj.

Koš měnových kurzů znamená Měnové kurzy uvedené v příslušných Konečných podmínkách v daných poměrech, které společně tvoří podkladový nástroj.

Koš podkladových nástrojů s individuálním maximem znamená podkladové nástroje označené v příslušných Konečných podmínkách jako Koš podkladových nástrojů s individuálním maximem.

Koš podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností znamená podkladové nástroje označené v příslušných Konečných podmínkách jako Koš podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností.

Koš podkladových nástrojů s rovnoměrným zastoupením znamená podkladové nástroje označené v příslušných Konečných podmínkách jako Koš podkladových nástrojů s rovnoměrným zastoupením.

Koš podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením znamená podkladové nástroje označené v příslušných Konečných podmínkách jako Koš podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením.

Koš vícesložkových podkladových nástrojů znamená koš složený z Košů jednosložkových podkladových nástrojů$_i$, nebo alespoň z jednoho Koše jednosložkových podkladových nástrojů$_i$ a alespoň jednoho Jednosložkového podkladového nástroje$_i$, a který je v příslušných Konečných podmínkách 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 určení$_1$ bude Referenční měnou Měnového kurzu pro křížové určení$_2$ a Agent pro výpočty stanoví Měnový kurz$_i$ jako násobek hodnoty Měnového kurzu pro křížové určení$_1$ a hodnoty Měnového kurzu pro křížové určení$_2$.

Kurzovní lístek znamená kurzovní lístek Emitenta specifikovaný v příslušných Konečných podmínkách, 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 zjistitelná 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 zjistitelná, a sazbou LIBOR pro nejbližší kratší období, pro které je sazba LIBOR tímto způsobem zjistitelná. 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 pojedenácté hodině dopoledne londýnského času od alespoň 3 bank dle volby Agenta 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 zjistitelná, 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 obhospodařovávat Fond.

Měnový kurz je měnový kurz stanovený prostřednictvím Referenční měny a Základní měny v příslušných Konečných podmínkách jako podkladový nástroj, nebo jeho složka.

Měnový kurz$_i$ znamená konkrétní Měnový kurz uvedený v příslušných Konečných podmínkách jako podkladový nástroj, Podkladový nástroj$_i$, nebo jejich složka.

Měnový kurz pro křížové určení$_{1,2}$ znamená dva měnové kurzy uvedené v příslušných Konečných podmínkách, 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 Konečných podmínkách.

Marže znamená marži v souvislosti s Referenční sazbou vyjádřenou v procentech p.a. stanovenou v příslušných Konečných podmínkách.

Narušený den (Disrupted Day) znamená:

(i) kterýkoli Plánovaný den obchodování, ve který relevantní Trh nebo Související trh neotevřel k běžnému obchodování nebo nastal Případ výpadku trhu; nebo

(ii) v případě, že bude Index v souladu s článkem 11.2.1 označen v příslušných Konečných podmínkách 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 Případ 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 příslušných Konečných podmínkách, na níž je publikován Měnový kurz$_i$, nebo Měnový kurz pro křížové určení$_{1,2}$, přičemž v Konečných podmínkách 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 příslušných Konečných podmínkách, 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 příslušných Konečných podmínkách jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), bude Okamžikem ocenění: (a) Pro účely stanovení, zda nastal Případ 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 příslušných Konečných podmínkách.

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 Konečných podmínkách.

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 příslušných Konečných podmínkách 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 nebýt 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$_i$ znamená hodnotu stanovenou prostým aritmetickým průměrem Cen akcie$_i$ 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 příslušných Konečných podmínkách, s výjimkami uvedenými v článku 10, použije-li se.

Počáteční hodnota podkladového nástroje$_i$ znamená hodnotu stanovenou součinem prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje$_i$ k Počátečním dnům ocenění a Koeficientu počáteční hodnoty podkladového nástroje$_i$, konkrétní hodnotou stanovenou v příslušných Konečných podmínkách, nebo součinem prostého aritmetického průměru „n" nejvyšších či nejnižších Hodnot podkladového nástroje$_i$ stanovených k Počátečním dnům ocenění a Koeficientu počáteční hodnoty podkladového nástroje$_i$ podle Konečných podmínek.

Podkladový nástroj$_i$ znamená konkrétní Jednosložkový podkladový nástroj$_i$, Koš jednosložkových podkladových nástrojů$_i$ nebo Strukturovaný podkladový nástroj uvedený v příslušných Konečných podmínkách.

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 příslušných Konečných podmínkách 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 zjistitelná 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 zjistitelná, a sazbou PRIBOR pro nejbližší kratší období, pro které je sazba PRIBOR tímto způsobem zjistitelná. 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 Agenta 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 zjistitelná, 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 příslušných Konečných podmínkách jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), a znamená uzavření Trhu v kterýkoli Pracovní den trhu v souvislosti s kteroukoliv Složkou nebo Souvisejícího 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 Agenta 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) jakéhokoliv zastavení nebo omezení obchodování učiněného relevantním Trhem nebo Souvisejícím trhem nebo i jinak, ať z důvodu pohybů 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 Agenta 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 příslušných Konečných podmínkách jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), buď:

(a) ve vtahu 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 Případ výpadku trhu v souvislosti s Indexem nebo Složkou, pokud v dané době nastane Případ 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 příslušných Konečných podmínkách 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 příslušných Konečných podmínkách 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 příslušných Konečných podmínkách, 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 příslušných Konečných podmínkách. Referenční sazbou může být PRIBOR, EURIBOR či LIBOR.

Rozdílový koš podkladových nástrojů znamená podkladové nástroje označené v příslušných Konečných podmínkách 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 Konečných podmínkách.

Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty znamená ve vztahu k Dluhopisům den, který o třicet dní (nestanoví-li Konečné podmínky 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 Konečné podmínky 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 článcích 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 příslušných Konečných podmínkách 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 kotační systém určený pro tuto Akcii, tento Fond nebo Index v příslušných Konečných podmínkách jakéhokoli nástupce tohoto trhu nebo kotačního systému nebo náhradní trh nebo kotační 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 kotačním systému je obdobná likvidita futures nebo opčních kontraktů týkajících se této Akcie, tohoto Fondu nebo Indexu jako na původním Souvisejícím trhu). Pokud bude v Konečných

podmínkách jako Související trh stanoveno „Všechny trhy“, bude Souvisejícím trhem každý burzovní nebo kotační systém, na kterém má obchodování podstatný vliv (dle určení Agenta 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 Konečných podmínkách 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 Konečných podmínkách, která spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni výplaty, jak je to popsáno v článku 5.4.

Spodní stanovené maximum$_n$ znamená hodnotu uvedenou v Konečných podmínkách 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 Konečných podmínkách, 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 příslušných Konečných podmínkách, 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 příslušných Konečných podmínkách 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 příslušných Konečných podmínkách.

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 vícesložkových 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 kotační systém určený pro příslušnou Akcii stanovený v příslušných Konečných podmínkách jakéhokoli nástupce tohoto trhu nebo kotačního systému nebo náhradní trh nebo kotační 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 kotačním systému je likvidita, co se týče této Akcie, srovnatelná s likviditou na původním Trhu);

(ii) ve vztahu k Fondu každý trh nebo kotační systém určený pro příslušný Fond stanovený v příslušných Konečných podmínkách jakéhokoli nástupce tohoto trhu nebo kotačního systému nebo náhradní trh nebo kotační 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 kotačním systému je likvidita, co se týče tohoto Fondu, srovnatelná s likviditou na původním Trhu)

(iii) ve vztahu k Indexu každý trh nebo kotační systém určený pro tento Index v příslušných Konečných podmínkách, jakéhokoli nástupce tohoto trhu nebo kotačního systému nebo náhradní trh nebo kotační 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 kotačním 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 příslušných Konečných podmínkách jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), ve vztahu ke každé Složce tohoto Indexu hlavní burzovní trh, na kterém se, dle určení Agenta 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 příslušných Konečných podmínkách 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 fúzí 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.

$$\text{Výkonnost akcie}_i = \frac{\text{Cena akcie}_i}{\text{Počáteční cena akcie}_i}\text{,,}$$

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.

$$\text{Výkonnost podkladového nástroje}_i = \frac{\text{Hodnota podkladového nástroje}_i}{\text{Počáteční hodnota podkladového nástroje}_i}\text{,,}$$

a v případě Konečných dnů, pokud byly stanoveny, znamená Výkonnost podkladového nástroje$_i$, která je stanovena jako podíl Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje a Počáteční hodnoty podkladového nástroje$_i$.

$$\text{Výkonnost podkladového nástroje}_i = \frac{\text{Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje}}{\text{Počáteční hodnota podkladového nástroje}_i}$$

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 příslušných Konečných podmínkách stanoveno jinak, pak pro účely počátku běhu kteréhokoli 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 příslušných Konečných podmínkách 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 Agenta pro výpočty) schopnosti účastníků trhu obecně provádět transakce nebo získávat tržní hodnoty ve vztahu k: (i) Akcii nebo Fondu 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 Agenta pro výpočty) schopnosti účastníků trhu obecně provádět transakce nebo získávat tržní hodnoty ve vztahu k: (i) akcii, 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 příslušných Konečných podmínkách jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), jakoukoliv událost (kromě Předčasného uzavření), která způsobí výpadek nebo omezení (dle posouzení Agenta 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 příslušných Konečných podmínkách, 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$_i$ nebo Měnové kurzy pro křížové určení$_{1,2}$ dle příslušných Konečných podmínek.

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 Konečných podmínkách, 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 příslušných Konečných podmínkách 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 jakákoli 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 příslušných Konečných podmínkách 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 příslušných Konečných podmínkách 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 příslušných Konečných podmínkách 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 příslušných Konečných podmínkách 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. FORMULÁŘ KONEČNÝCH PODMÍNEK

Dále je uveden formulář Konečných podmínek Emise dluhopisů, které budou vyhotoveny pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci schváleného Dluhopisového programu, pro kterou bude Emitent povinen uveřejnit prospekt cenného papíru. Součástí Konečných podmínek bude i shrnutí dané Emise.

Konečné podmínky budou sděleny ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt, tj. na internetových stránkách Emitenta, ledaže to právní předpisy nevyžadují.

Důležité upozornění: *Následující text představuje formulář Konečných podmínek (bez krycí strany, kterou budou každé Konečné podmínky obsahovat), obsahující 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 příslušných Konečných podmínkách. Rozhodující bude vždy úprava použitá v příslušných Konečných podmínkách.*

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. [●]/[●]/[●] ke sp. zn. S-Sp-[●]/[●]/CNB/[●], které nabylo právní moci dne [●] (**Základní prospekt**). [[*Pořadové číslo dodatku*] dodatek Základního prospektu byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. [●], ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●].]

Tyto konečné podmínky (**Konečné podmínky**) představují společně se Základním prospektem [aktualizovaným formou jeho dodatků] kompletní prospekt níže specifikovaných dluhopisů (**Dluhopisy**). Informace uvedené v těchto Konečných podmínkách tvoří náležitosti prospektu Dluhopisů v souladu s nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004, které nejsou součástí Základního prospektu, a obsahově odpovídají požadavkům stanoveným § 11 odst. 3 Zákona o dluhopisech na doplněk Dluhopisového programu.

Pojmy s velkými písmeny nedefinované v těchto Konečných podmínkách mají význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nevyplývá-li z kontextu jejich použití v těchto Konečných podmínkách jinak.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Tyto rizikové faktory jsou uvedeny v kapitole II. „RIZIKOVÉ FAKTORY“ Základního prospektu.

[Dluhopisy jsou vázány na index ve smyslu Nařízení o indexech. Ke dni těchto Konečných podmínek [[*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 a s ohledem na přechodné ustanovení článku 51 Nařízení o indexech k datu těchto Konečných podmínek není povinen mít povolení nebo registraci k činnosti správce podle článku 34 Nařízení o indexech].]

Tyto Konečné podmínky byly vypracovány pro účely článku 8 odst. 4 Nařízení o prospektu a musí být vykládány ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky.

Tyto Konečné podmínky byly v souladu s článkem 8 odst. 5 Nařízení o prospektu uveřejněny shodným způsobem jako Základní prospekt, tj. na webových stránkách Emitenta www.csob.cz, a byly v souladu s právními předpisy oznámeny ČNB.

Úplné údaje o Dluhopisech lze získat, jen pokud je Základní prospekt (ve znění případných dodatků) vykládán ve spojení s těmito Konečnými podmínkami.

Součástí těchto Konečných podmínek je shrnutí Emise dluhopisů.

Tyto Konečné podmínky byly vyhotoveny dne [●] a informace v nich 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 těchto Konečných podmínek by zájemci o koupi

Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě těchto Konečných podmínek a Základního Prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu těchto Konečných podmínek uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Rozšiřování těchto Konečných podmínek 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 Konečných podmínek 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.

ODPOVĚDNÉ OSOBY

Osoby odpovědné za údaje uvedené v Konečných podmínkách a prohlášení Emitenta

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení těchto Konečných podmínek 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 těchto Konečných podmínkách k datu jejich vyhotovení správné a nebyly v něm zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jejich význam.

V Praze dne [●]

Za **Československá obchodní banka, a. s.**

_____		_____	
Jméno:	[●]	Jméno:	[●]
Funkce:	[●]	Funkce:	[●]

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: *Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.*	[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: *Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.*	[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 chybějící parametry*]

	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: *Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.*	[Použije se / Nepoužije se]
	21.1 Diskontní sazba:	[● / dle článku 17]
22	Dluhopisy s derivátovým výnosem: *Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.*	[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.] *(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.)*
	22.2.1 Název Akcie	[Akcie vydaná ● s přiděleným ISIN: ●]

<table>
<tr><td></td><td>22.2.2 Informace o minulých a dalších výsledcích Akcie a její nestálosti lze získat</td><td>[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Akcie a její nestálosti.]</td></tr>
<tr><td></td><td>22.2.3 Název Fondu</td><td>[●]</td></tr>
<tr><td></td><td>22.2.4 Informace o minulých a dalších výsledcích Fondu a jeho nestálosti lze získat</td><td>[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Fondu a jeho nestálosti lze získat.]</td></tr>
<tr><td></td><td>22.2.5 Název Indexu</td><td>[Eurostoxx50 / Dow Jones / S&P 500 / Nasdaq / DAX / FTSE 100 / ●]</td></tr>
<tr><td></td><td>22.2.6 Charakteristika Indexu</td><td>[Obecná charakteristika Indexu.]</td></tr>
<tr><td></td><td>22.2.7 Informace o složení Indexu a pravidlech jeho řízení lze získat</td><td>[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o složení Indexu a pravidlech jeho řízení.]</td></tr>
<tr><td></td><td>22.2.8 Informace o minulých a dalších výsledcích Indexu a jeho nestálosti lze získat</td><td>[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Indexů a jejich nestálosti.]</td></tr>
<tr><td></td><td>22.2.9 Sponzor indexu</td><td>[●]</td></tr>
<tr><td></td><td>22.2.10 Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index)</td><td>[Ano; použije se článek 11.2.1 / Nepoužije se]</td></tr>
<tr><td></td><td>22.2.11 Charakteristika Měnového kurzu a specifikace příslušného Zdroje měnového kurzu</td><td>
<table>
<tr><td>Měnový kurz</td><td>Zdroj měnového kurzu</td><td>[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]</td></tr>
<tr><td>[●]</td><td>[Obrazovka / Aktuální tržní kurz / Kurzovní lístek / Křížové určení měnového kurzu]</td><td>[●]
(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.)</td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td></td><td>22.2.12 Informace o minulých a dalších výsledcích Měnového kurzu a jeho nestálosti lze získat</td><td>[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších vývojích hodnot Měnového kurzu a jeho nestálosti.]</td></tr>
</table>

<table>
<tr><td></td><td>22.3 Koš jednosložkových podkladových nástrojů:</td><td>[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.)</td></tr>
<tr><td></td><td>22.3.1 Charakteristika Koše akcií</td><td>[Obecná charakteristika Koše akcií včetně popisu Akcií]

[Akcie$_i$ vydaná ● s přiděleným ISIN: ●]

(Replikujte pro popis všech Akcií)</td></tr>
<tr><td></td><td>22.3.2 Informace o minulých a dalších výsledcích Akcií a jejich nestálosti lze získat</td><td>[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Akcií a jejich nestálosti.]</td></tr>
<tr><td></td><td>22.3.3 Váhy Akcií (v %)</td><td><table><tr><th>i</th><th>Akcie$_i$</th><th>Váha Akcie$_i$ v %</th></tr><tr><td>[●]</td><td>[●]</td><td>[●]
(Vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem akcií vynásobená 100)</td></tr><tr><td colspan="3">(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Akcií.)</td></tr></table></td></tr>
<tr><td></td><td>22.3.4 Charakteristika Koše fondů</td><td>[Obecná charakteristika Koše fondů včetně popisu Fondů]

[Fond$_i$: ●]

(Replikujte pro popis všech Fondů)</td></tr>
<tr><td></td><td>22.3.5 Informace o minulých a dalších výsledcích Fondů a jejich nestálosti lze získat</td><td>[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Fondů a jejich nestálosti.]</td></tr>
<tr><td></td><td>22.3.6 Váhy Fondů (v %)</td><td><table><tr><th>i</th><th>Fond$_i$</th><th>Váha Fondu$_i$ v %</th></tr><tr><td>[●]</td><td>[●]</td><td>[●]
(Vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem fondů vynásobená 100)</td></tr><tr><td colspan="3">(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Fondů.)</td></tr></table></td></tr>
<tr><td></td><td>22.3.7 Charakteristika Koše indexů</td><td>[Obecná charakteristika Koše indexů včetně popisu Indexů]

[Index$_i$: Eurostoxx50 / Dow Jones / S&P 500 / Nasdaq / DAX / FTSE 100 / ●]

(Replikujte pro popis všech Indexů)</td></tr>
</table>

	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 jejich 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] (*Replikujte pro popis všech Indexů*)
	22.3.12 Charakteristika Měnových kurzů$_i$ a specifikace příslušných Zdrojů měnových kurzů	i: [●] / Měnový kurz$_i$: [●] / Zdroj měnového kurzu: [Obrazovka / Aktuální tržní kurz / Kurzovní lístek / Křížové určení měnového kurzu] / [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]: [●] (*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*

		<table><tr><td></td><td></td><td></td><td>*sloupců k vhodnému vyjádření.)*</td></tr><tr><td colspan="4">(*Přidejte libovolný počet řádků dle množství Měnových kurzů.*)</td></tr></table>
	22.3.13 Informace o minulých a dalších výsledcích Měnových kurzů a jejich nestálosti lze získat	[*Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších vývojích hodnot Měnových kurzů$_i$ a jejich nestálosti.*]
	22.3.14 Váha měnových kurzů (v %)	<table><tr><td>i</td><td>Měnový kurz$_i$</td><td>Váha Měnového kurzu$_i$ v %</td></tr><tr><td>[●]</td><td>[●]</td><td>[●] (*Vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem měnových kurzů vynásobená 100)*</td></tr><tr><td colspan="3">(*Přidejte libovolný počet řádků dle množství Měnových kurzů.*)</td></tr></table>
	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 vícesložkových podkladových nástrojů.] *(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.)*
	22.4.1 Charakteristika Strukturovaného podkladového nástroje	[*Obecná charakteristika Strukturovaného podkladového nástroje včetně popisu Podkladových nástrojů$_i$*] [Akcie$_i$ vydaná ● s přiděleným ISIN: ●] [Fond$_i$: ●] [Index$_i$: Eurostoxx50 / Dow Jones / S&P 500 / Nasdaq / DAX / FTSE 100 / ●] [Měnový kurz$_i$: ●] [Koš jednosložkových podkladových nástrojů$_i$: ●] (*Replikujte / smažte dle potřeby pro popis všech podkladových nástrojů*) (*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.*)

		(*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 v relevantních pododstavcích odstavce 18 výše.*)
	22.4.2 Pořadí podkladových nástrojů ve Strukturovaném podkladovém nástroji	<table><tr><td>i</td><td>Podkladový nástroj$_i$</td></tr><tr><td>[●]</td><td>[●]</td></tr><tr><td colspan="2">(*Přidejte libovolný počet řádků dle množství Podkladových nástrojů.*)</td></tr></table>
	22.4.3 Informace o Jednosložkovém podkladovém nástroji$_i$	[Akcie$_i$ / Fond$_i$ / Index$_i$ / Měnový kurz$_i$] (*Vložte relevantní pododstavce k příslušnému Jednosložkovému podkladovému nástroji / smažte dle potřeby pro popis každého Jednosložkového podkladového nástroje ve Strukturovaném podkladovém nástroji.*)
	22.4.4 Informace o Koši jednosložkových podkladových nástrojů$_i$	[Koš akcií$_i$ / Koš fondů$_i$ / Koš indexů$_i$ / Koš měnových kurzů$_i$] (*Vložte relevantní pododstavce k příslušnému Koši jednosložkovým nástrojů / smažte dle potřeby pro popis každého Koše jednosložkových podkladových nástrojů ve Strukturovaném podkladovém nástroji.*)
	22.4.5 Váhy Jednosložkových podkladových nástrojů$_i$ a Košů jednosložkových podkladových nástrojů$_i$ ve Strukturovaném podkladovém nástroji	[<table><tr><td>[i</td><td>Podkladový nástroj$_i$</td><td>Váha Podkladového nástroje$_i$ v %</td></tr><tr><td>[●]</td><td>[●]</td><td>[●] (*Vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem podkladových nástrojů (tj. Jednosložkových podkladových nástrojů anebo Košů jednosložkových podkladových nástrojů vynásobená 100)*</td></tr><tr><td colspan="3">(*Přidejte libovolný počet řádků dle množství Podkladových nástrojů.*)</td></tr></table> / Nepoužije se] (*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.*)

	22.4.6 *Vybrané proměnné k výpočtu výkonnosti Strukturovaného podkladového nástroje*	[[X = [●]] [Z = [●]] [Bv = [●]] [R_k = [●]] [R_z = [●]] [W_n = [●]] [(*Replikujte pro potřebný počet Podkladových nástrojů$_n$, podle příslušné hodnoty n*)] [LM_n = [●] (*Replikujte pro potřebný počet Podkladových nástrojů$_n$, podle příslušné hodnoty n*)] / Nepoužije se]
	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$_m$ 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$_m$ 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$_i$	[●/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$_i$] /Stanoví se k(e) [●]/Nepoužije se] (*Replikujte na různé Podkladové nástroje$_i$, pokud je to nezbytné*)
	22.13 Podmínky:	[

Dny ocenění$_n$ (v n)	Den pozorování$_n$	Podmínka pro	Podmínka zastavení pozorování	Podmínka pro předčasn

		<table><tr><td></td><td></td><td>Bonusové procento$_{mn}$</td><td></td><td>ou realizaci</td></tr><tr><td>[●]</td><td>[●]</td><td>[Ano / Ne]</td><td>[Ano / Ne]</td><td>[Ano / Ne]</td></tr><tr><td colspan="5">*(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Dnů ocenění$_n$.)*</td></tr><tr><td colspan="5">„Ano“ znamená, že daná podmínka je stanovena. „Ne“ znamená, že daná podmínka není stanovena.</td></tr></table> / Nepoužije se]
	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 určí-li 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	u_n… Určené procento$_n$ [ve výši [●]/není stanoveno] C_{mn}…Bonusové procento$_{mn}$ [ve výši [●]/rovná se následujícím hodnotám [●] pro jednotlivé proměnné ($_m$) k jednotlivým Dnům ocenění$_n$/není stanoveno] 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] U …Celkové určené procento [je [●]/není stanoveno] Y_h…Horní stanovené procento [je [●]/není stanoveno] Y_s…Spodní stanovené procento [je [●]/není stanoveno] Koeficient dílčí počáteční hodnoty je [●] Koeficient dílčí základní hodnoty je [●]

		Koeficient počáteční hodnoty podkladového nástroje$_i$ je [●]
23	Dluhopisy s kombinovaným výnosem:	[Použije se / Nepoužije se] *(Nepoužije-li se, smažte zbylý pododstavec.)*
	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 těchto Konečných podmínek uvedených výše.*]
24	Odklad Dne ocenění:	[Ano; použije se článek 10 / Ne; článek 10 se nepoužije] *(Pokud se nepoužije, smažte zbylé pododstavce tohoto odstavce.)*
	24.1 Trhy	*(Zde bude uveden příslušný trh, popřípadě budou uvedeny příslušné trhy, kde se daný podkladový nástroj nebo dané podkladové nástroje obchodují.*) *(Pokud je podkladovým nástrojem Koš akcií, použije se následující tabulka.)* [| Podkladový nástroj$_i$ | Trh | | [●] | [●] | | *(Přidejte libovolný počet řádků dle množství podkladových nástrojů.)* |]
	24.2 Související trhy	*(Zde bude uveden příslušný trh, popřípadě budou uvedeny příslušné trhy, kde se obchoduje s futures a opcemi týkajícími se Podkladového nástroje$_i$.*) *(Pokud je podkladovým nástrojem Koš jednosložkových podkladových nástrojů nebo Strukturovaný koš podkladových nástrojů, použije se následující tabulka.)* [| Podkladový nástroj$_i$ | Související trh | | [●] | [●] | | *(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Podkladových nástrojů.)* |]
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 splatnost dluhopisů$_i$:	[●]
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]
	Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.	
	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 : *Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.*	[Použije se / Nepoužije se]
	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 (*put opce*) dle článku 6.5(b): *Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.*	[Ano / Nepoužije se]
	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 (*call opce*) dle článku 6.5(c): *Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.*	[Ano / Nepoužije se]
	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 těchto Konečných podmínek.
59	Informace od třetích stran uvedené v Konečných podmínkách / zdroj informací:	[Nepoužije se] / [Některé informace uvedené v Konečných podmínkách pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. [*doplnit zdroj informací*]]

ČÁST B – INFORMACE O NABÍDCE DLUHOPISŮ

1. Podmínky nabídky / popis postupu pro objednávku Dluhopisů:	[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]]] (*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 současné primární i sekundární nabídky ponechejte pododstavce týkající se primární veřejné nabídky i sekundární veřejné nabídky.)*
1.1 Primární veřejná nabídka:	[Podmínky primární veřejné nabídky: [*včetně popisu postupu pro* objednávku Dluhopisů]] [Minimální částka objednávky: [●]] [Maximální částka objednávky: [●]] [Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisů požadovaná jednotlivým investorem v objednávce je omezena celkovou jmenovitou hodnotou nabízených Dluhopisů.] [[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.] [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).] / [●]] [Lhůta, v níž bude primární veřejná nabídka otevřena, je od [●] do [●].] [Metody a lhůty pro splacení a doručení Dluhopisů při primární veřejné nabídce: [●]] [Vybraní investoři budou oslovováni [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.] [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 [●]].] [Umístění emise bude provedeno prostřednictvím: [●]]

1.2 Sekundární veřejná nabídka:	[Podmínky sekundární veřejné nabídky: [*včetně popisu postupu pro objednávku Dluhopisů*]] [Minimální částka objednávky: [●]] [Maximální částka objednávky: [●]] [Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisů požadovaná jednotlivým investorem v objednávce je omezena celkovou jmenovitou hodnotou nabízených Dluhopisů.] [[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.] [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] [Lhůta, v níž bude sekundární veřejná nabídka otevřena, je od [●] do [●].] [Metody a lhůty pro splacení a doručení Dluhopisů při sekundární veřejné nabídce: [●]] [Investoři budou oslovováni [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.] [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 [●].] [Umístění emise bude provedeno prostřednictvím: [●].]
2. Cílový trh:	[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. / 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 ochotni a schopni podstoupit i tomu odpovídající míru rizika. / Emitent vyhodnotil, že cílovým trhem Dluhopisu je odvážný profil investora, tedy že rizikový profil této investice odpovídá tomu, aby do 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. /

		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.]
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, Agenta 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	[● / Nepoužije se]

	či bez pevného závazku / uzavření dohody o upsání Emise:	
14.	Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém:	[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.]
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.	[●]
16.	Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker):	[● / Žádná osoba nepřijala povinnost jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker).]
17.	Další omezení prodeje Dluhopisů	[● / Nepoužije se]
18.	Informace uveřejňované Emitentem po Datu emise:	[● / Emitent nebude uveřejňovat žádné takové informace / Emitent bude uveřejňovat na stránkách [●] následující informace: [●]]

SHRNUTÍ

[●]

Adresy

[adresy Emitenta, Administrátora, Agenta pro výpočty, Kotačního agenta, auditorů a poradců]

VI. INFORMACE O EMITENTOVI

1 Odpovědné osoby

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

V Praze dne 29.6. 2020

Jméno: Ing. Jiří Vévoda
Funkce: člen představenstva a vrchní ředitel

Jméno: Ing. Petr Knapp
Funkce: člen představenstva a vrchní ředitel

2 Oprávnění auditoři

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 2018 a 2019 auditovala společnost **(Auditor)**:

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 v kapitole II. „RIZIKOVÉ FAKTORY".

4 Údaje o emitentovi

4.1 Historie a vývoj emitenta

Základní údaje o Emitentovi

Obchodní firma:	Československá obchodní banka, a. s.
Registrace:	zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B XXXVI 46
Identifikační číslo:	00001350
LEI:	Q5BP2UEQ48R75BOTCB92
Den vzniku:	21. prosince 1964
Sídlo:	Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57, Česká republika

Právní forma:	akciová společnost
Rozhodné právo:	právní řád České republiky
Telefonní číslo:	+420 224 111 111
E-mail:	info@csob.cz
Internetová adresa:	www.csob.cz
	Informace na internetových stránkách Emitenta nejsou součástí tohoto Základního prospektu, ledaže jsou tyto informace do tohoto Základního prospektu začleněny formou odkazu

Právní předpisy, kterými se Emitent řídí

ČSOB se jako subjekt českého práva řídí právními předpisy platnými na území České republiky. Její činnost je regulována zejména Zákonem o bankách, Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu, Občanským zákoníkem a Zákonem 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 volnoměnových 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 NV (**KBC Bank**).
2000	Převzetí podniku 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 NV (**KBC Group**).
2017	Podepsána nová partnerská dohoda o exkluzivním poskytování finančních a pojišťovacích služeb pro období 2018-2027 s Českou poštou.
2019	ČSOB uzavřela dohodu o koupi zbývajícího 45% vlastnického podílu v Českomoravské stavební spořitelně, a.s. (**ČMSS**) dosud vlastněného společností Bausparkasse Schwäbisch Hall AG (**BSH**), a stala se tak jediným akcionářem ČMSS. Touto akvizicí konsolidovala ČSOB svojí pozici lídra trhu v oblasti financování bydlení.

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. ledna 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.

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, a.s., ČSOB Pojišťovnu, a.s., člen holdingu ČSOB, ČMSS, ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, ČSOB Leasing, a.s., ČSOB Factoring, a.s. 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).

ČNB stanovila na základě celoevropských pravidel sazby kapitálové rezervy ke krytí systémového rizika, a to pěti největším tuzemským bankám. Československé obchodní bance byla stanovena sazba 3 %, 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 ČNB 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 Zakladatelská listina a stanovy

Emitent byl založen státem dne 21. prosince 1964 jako banka pro poskytování služeb v oblasti financování zahraničního obchodu a volno měnových operací s působností na československém trhu. Emitent existuje za účelem vyvíjení podnikatelské činnosti, která je více popsána v části 5.1 níže a v článku III stanov Emitenta. Aktuální verze stanov Emitenta ke dni tohoto Základního prospektu je ze dne 1. ledna 2019 a do obchodního rejstříku byla založena dne 15. dubna 2019.

4.3 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. Hlavními činnostmi, které ČSOB vyvíjí, je přijímání vkladů od veřejnosti a poskytování úvěrů.

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 ICT systémů poskytovaných KBC Group NV Czech Branch, organizační složka, IČ 28516869, se sídlem na adrese Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, (**KBC Group Czech Branch**). ICT služby poskytované KBC Group Czech Branch využívaly i další společnosti skupiny ČSOB – např. Hypoteční banka, a.s., ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, ČSOB Leasing, a.s., ČSOB Factoring, a.s. a také ČSOB Pojišťovna.

S účinností od 31. prosince 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.

V listopadu 2019 nabyla Banka 50% podíl v entitě MallPay s.r.o. ČSOB vstoupila do této společnosti, aby nabídla řešení pro odložené platby pro online nakupování, nákup na splátky, pojištění a možnost investování pro zákazníky e-shopů.

5.2 Hlavní trhy

ČSOB poskytuje své služby všem klientským segmentům, tj. fyzickým osobám, malým a středním podnikům, korporátním a institucionálním klientům. V retailovém bankovnictví 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.

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, 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).

5.3 Postavení Emitenta v hospodářské soutěži

ČSOB si udržuje vedoucí pozice v jednotlivých segmentech českého finančního trhu. Svými celkovými aktivy vykázanými k 31. prosinci 2019 ve výši 1 631 067 mil. Kč a celkovým čistým ziskem za rok 2019 ve výši 19 691 mil. Kč se skupina ČSOB řadí mezi tři nejvýznamnější bankovní skupiny působící na území České republiky.

Níže jsou uvedeny tržní podíly skupiny ČSOB k 31. prosinci 2019.

Pozice skupiny ČSOB na trhu

V roce 2019 ČSOB zvýšila tržní podíl v úvěrech, pojištění a podílových fondech.

1.	**Celkové úvěry** [1]	**21,1 %**	↑
	Úvěry ze stavebního spoření [1]	40,4 %	↓
	Stavební spoření [1]	39,5 %	↓
	Hypotéky [1]	27,1 %	↓
2.	**Celkové vklady** [1]	**20,6 %**	↓
	Podílové fondy [1]	23,7 %	↑
	Factoring [2]	21,6 %	↓
	Leasing [1]	17,4 %	↓
3.	Penzijní fondy [3]	14,6 %	↑
	SME / korporátní úvěry [1]	15,0 %	↑
	Spotřebitelské financování [1, 4]	13,0 %	↑
4.	**Pojištění** [5] **– celkem**	**8,1 %**	↑
	Neživotní pojištění [5]	8,1 %	↑
	Životní pojištění [5]	8,0 %	↓

Tržní podíly k 31. prosinci 2019.

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. prosinci 2019: 3 450,5 mld. Kč
	Web ČNB, Databáze časových řad ARAD >> Statistická data >> Měnová a finanční statistika >> Bankovní statistika (obchodní banky) >> Bilance bank >> Aktiva *Skupina ČSOB* *ČMSS* https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=57210&p_strid=AABAA&p_lang=CS
Úvěry ze stavebního spoření	Hrubé objemy zůstatků úvěrů ze stavebního spoření, ČMSS 100 %. Velikost trhu k 31. prosinci 2019: 292,8 mld. Kč
	Web ČNB, Databáze časových řad ARAD >> Statistická data >> Měnová a finanční statistika >> Bankovní statistika (obchodní banky) >> Úvěry >> Klientské >> Podle skupin bank *ČMSS* https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=19953&p_strid=AABBAI&p_lang=CS
Stavební spoření	Objem stavebního spoření, ČMSS 100 %. Velikost trhu k 31. prosinci 2019: 350,3 mld. Kč
	Web ČNB, Databáze časových řad ARAD >> Statistická data >> Měnová a finanční statistika >> Bankovní statistika (obchodní banky) >> Vklady >> Klientské >> Domácnosti *ČMSS* https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=44889&p_strid=AABCAE&p_lang=CS
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. Velikost trhu k 31. prosinci 2019: 1236,3 mld. Kč
	Web ČNB, Databáze časových řad ARAD >> Statistická data >> Měnová a finanční statistika >> Bankovní statistika (obchodní banky) >> Úvěry >> Klientské >> Domácnosti *Skupina ČSOB* https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=27368&p_strid=AABBAF&p_lang=CS
Leasing	Objemy zůstatků (leasing movitého majetku, komerční úvěry, spotřebitelské úvěry); vztaženo k relevantnímu trhu zahrnujícímu banky i nebankovní instituce. Velikost trhu k 31. prosinci 2019: 132,2 mld. Kč
	Česká leasingová a finanční asociace (ČLFA): https://www.clfa.cz/statistiky/informace-o-trhu
Celková depozita	Celkové bankovní vklady (včetně 55 % ČMSS stavebního spoření) s výjimkou repo operací, včetně neobchodovatelných směnek. Velikost trhu k 31. prosinci 2019: 5 736,5 mld. Kč
	Web ČNB, Databáze časových řad ARAD >> Statistická data >> Měnová a finanční statistika >> Bankovní statistika (obchodní banky) >> Bilance bank >> Pasiva

	Web ČNB, Databáze časových řad ARAD >> Statistická data >> Měnová a finanční statistika >> Bankovní statistika (obchodní banky) >> Vklady >> Klientské >> Podle druhového hlediska *Skupina ČSOB* https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=53337&p_strid=AABAB&p_lang=CS
Podílové fondy	Aktiva pod správou českých i zahraničních fondů k danému datu, včetně institucionálních fondů a fondů třetích stran; podle metodiky AKAT. Velikost trhu k 31. prosinci 2019: 1 565,2 mld. Kč
	Asociace pro kapitálový trh (AKAT): https://www.akatcr.cz/Zverejnena-data/moduleId/1491/controller/Ip4UI/action/IpRep04
Factoring	Objem nových obchodů. Velikost trhu k 31. prosinci 2019: 184 mld. Kč
	Česká leasingová a finanční asociace (ČLFA): https://www.clfa.cz/statistiky/informace-o-trhu/statistiky-asociace-factoringovych-spolecnosti-cr
Penzijní fond	Celkový počet klientů k danému datu. Velikost trhu k 31. prosinci 2019: 4,4 mil. Kč
	Asociace penzijních společností (APS): https://www.apfcr.cz/ctvrtletni-vysledky-2019/
SME / korporátní úvěry	Zbývající úvěry, které nejsou vykazovány v žádné jiné kategorii retailových úvěrů (úvěry jiným klientům než domácnostem). Velikost trhu k 31. prosinci 2019: 1 119,9 mld. Kč
	Web ČNB, Databáze časových řad ARAD >> Statistická data >> Měnová a finanční statistika >> Bankovní statistika (obchodní banky) >> Úvěry >> Klientské *Skupina ČSOB* https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=44895&p_strid=AABBAA&p_lang=CS
Spotřebitelské financování	Hrubé objemy zůstatků spotřebitelských úvěrů, kreditní karty, povolená přečerpání, spotřebitelské úvěry na financování nemovitostí a americké hypotéky. Velikost trhu k 31. prosinci 2019: 511,8 mld. Kč
	ČNB, Databáze časových řad ARAD >> Statistická data >> Měnová a finanční statistika >> Bankovní statistika (obchodní banky) >> Úvěry >> Klientské >> Domácnosti *Skupina ČSOB* https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=27368&p_strid=AABBAF&p_lang=CS
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. prosinci 2019: Pojištění – celkem 136,7 mld. Kč; Neživotní pojištění 91,6 mld. Kč, Životní pojištění 45,1 mld. Kč
	Česká asociace pojišťoven (ČAP): http://www.cap.cz/images/statisticke-udaje/vyvoj-pojisteno-trhu/STAT-2019Q4-CAP-CZ-2020-01-27-WEB.pdf

5.4 Rating Emitenta

Emitentovi byl přidělen dne 31. července 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. listopadu 2018 rating společností Moody's Investors Service, Inc. registrovanou dle téhož nařízení na stupni A1 se stabilním výhledem.

5.5 Významné změny struktury financování emitenta

Od posledního finančního roku Emitenta nedošlo k významné změně struktury financování Emitenta s výhradou toho, že začal veřejně nabízet dluhopisy v dluhopisovém programu zřízeném v roce 2018. Jednotlivé emise těchto dluhopisů jsou uvedeny v tabulce níže. Emitent nicméně není závislý na externím financování, jelikož vklady klientů a kapitál Emitenta je vyšší než klientské úvěry. Emitent není dlužníkem z významných úvěrů od jiných subjektů, včetně od členů skupiny KBC, které by sahaly nad rámec doposud obvyklé podnikatelské činnosti Emitenta.

Název dluhopisu	Datum emise	Datum splatnosti	Celkový objem
Dluhopisy ČSOB var 6M PRIBOR 2022	5. 3. 2019	5. 3. 2022	129 000 000
Dluhopisy ČSOB FL 6M 2024	13. 2. 2019	13. 2. 2024	2 000 000 000
Dluhopisy ČSOB LIKVIDNI DLUHOPIS 04_2022	25. 4. 2019	25. 4. 2022	502 000 000
Dluhopisy ČSOB LIKVIDNÍ DLUHOPIS 6M 2023	21. 3. 2019	21. 3. 2023	1 000 000 000
Dluhopisy ČSOB LIKVIDNÍ DLUHOPIS 6M 2025	10. 4. 2019	10. 4. 2025	2 000 000 000
Dluhopisy ČSOB FL 6M 07/2023	11. 7. 2019	11. 7. 2023	2 000 000 000
Dluhopisy ČSOB FL 6M 11/2026	4. 11. 2019	4. 11. 2026	2 000 000 000

5.6 Popis očekávaného financování činností emitenta

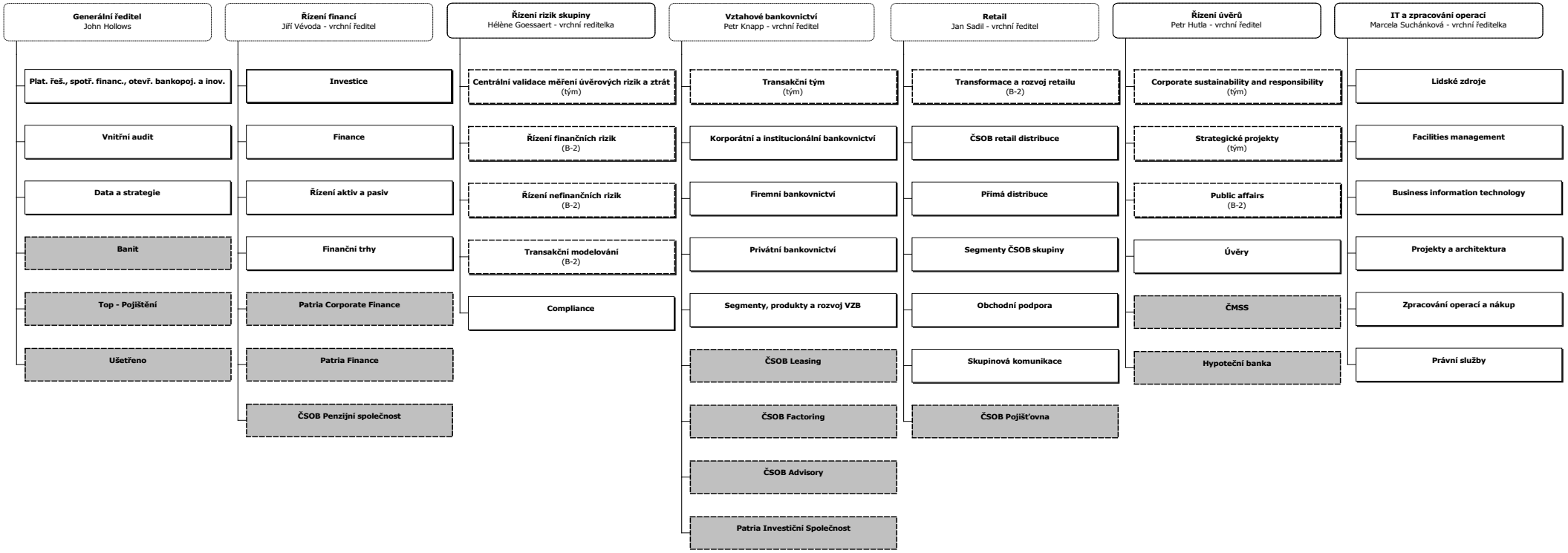
Strategie Emitenta se do příštích let nemění, hlavní důraz je nadále směrem ke vkladům od retailových a komerčních klientů. Cílem je být s pomocí těchto zdrojů společně s kapitálem samofinancovanou bankou. Dále má Emitent založený tento Program a dluhopisový program zřízený v roce 2018 v maximální celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 300 mld. Kč, na jejichž základě průběžně emituje investiční nástroje. V současnosti však nepředpokládá žádnou zvláštní emisi investičních nástrojů, kterou by s ohledem na současný stav svého financování považoval za významnou.

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 týkajících se obchodního vedení a interního řízení ČSOB 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 tvoří ho vedoucí zaměstnanci Banky držící funkce generálního ředitele a vrchních ředitelů. Složení představenstva a vrcholového výkonného vedení je k datu zpracování tohoto Základního prospektu totožné.

Schéma organizační struktury skupiny ČSOB k datu tohoto Základního prospektu



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 (LEI: 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53), jejímž jediným akcionářem je KBC Group (LEI: 213800X3Q9LSAKRUWY91). KBC Group je veřejně obchodovanou společností na burze Euronext Brussels 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, resp. KBC Bank 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 stanovených právními předpisy. Jde především o kooperaci a koordinaci v oblasti konsolidovaného řízení rizik, výkonu auditu, plnění obezřetnostních předpisů stanoveným bankám a dalším finančním institucím.

ČSOB dodržuje právní předpisy České republiky, které zabraňují zneužití kontroly ovládající osobou. 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 ČNB. 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 tohoto Základního prospektu ČSOB nedržela žádné vlastní akcie ani akcie KBC Bank či KBC Group.

ČSOB je od 1. března 2019 zároveň řídící osobou ve smyslu § 79 odst. 1 Zákona o obchodních korporacích. V souladu s § 79 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích 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 5, Výmolova 353/3	64	100	0	100	0
27151221	ČSOB Pojišťovací makléř, s.r.o.	Praha 5, Výmolova 353/3	66	0	100	0	100
63998980	ČSOB Leasing, a.s.	Praha 5, Výmolova 353/3	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 5, Výmolova 353/3	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 5, Výmolova 353/3	65	100	0	100	0
25671413	Patria Corporate Finance, a.s.	Praha 5, Výmolova 353/3	65	100	0	100	0
05154197	Patria investiční společnost, a.s.	Praha 5, Výmolova 353/3	●	100	0	100	0
05815614	Pardubická Rozvojová, a.s.	Pardubice, Zelené předměstí, Masarykovo náměstí 1458	64	0	0,24	0	0
02451221	Radlice Rozvojová, a.s.	Praha 5, Výmolova 353/3	68	100	0	100	0

ČSOB dále dle § 74 Zákona o obchodních korporacích 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. ledna 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 papierov v Bratislave, a.s.	Bratislava, Vysoká 17	●	11,7	0	11,7	0
27388239	Top-Pojištění.cz	Praha 4, Lomnického 1705/9	●	100	0	100	0
26439395	První certifikační autorita, a.s.	Praha 9, Podvinný mlýn 2178/6	●	23,25	0	23,25	0
26199696	CBCB – Czech Banking Credit Bureau, a.s.	Praha 4, Štětkova 1638/18, Nusle	●	20	0	20	0
01-09-338123	K&H Payment Services Kft	Budapešť, Lechner Odon Fasor 9, Maďarsko	●	100	0	100	0
07093331	MallPay s.r.o.	Praha 7, U garáží 1611/1	●	50	0	50	0

Emitent k 31. květnu 2019 nabyl 45% podíl na ČMSS, v důsledku čehož se stal přímým držitelem 100% podílu na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech. Společnost Premiéra TV, a.s. zanikla a byla vymazána z obchodního rejstříku. Emitent k 1. březnu 2019 nabyl 100% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech maďarské společnosti K&H Payment Services Kft. Emitent k 13. únoru 2019 prodal společnost ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (**ČSOB Asset Management**). Emitent dále k 25. listopadu 2019 nabyl 50% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti MallPay s.r.o.

7 Informace o trendech

Skupina ČSOB dosáhla solidního výsledku na stabilním českém bankovním trhu. Bankovní sektor zůstal celkově stabilní, dobře kapitalizovaný, likvidní a ziskový i v roce 2019. Jeho odolnost byla potvrzena výsledky zátěžových testů ČNB. Po velmi silném výkonu v předchozím roce rostla česká ekonomika v roce 2019 pomalejším tempem (2,4 %[2]). Ekonomiku nepříznivě ovlivnil zejména dopad zpomalení německého růstu a celkové snížení průmyslové produkce. Dále se zvyšovalo napětí na trhu práce, což se projevilo v nízké míře nezaměstnanosti (2,9 %[3]) a v pokračujícím růstu mezd (6,7 %[4]). Ceny rezidenčních nemovitostí se v roce 2019 nadále zvyšovaly. Příznivé ekonomické podmínky se promítly v dobrém výsledku v oblasti poskytování úvěrů a v nízké úrovni nákladů na úvěrové riziko. Objem bankovních úvěrů i vkladů se zvýšil.

Nicméně objem nově poskytnutých úvěrů na bydlení byl nižší než v předchozích letech po výrazném růstu v druhé polovině roku 2018 v souvislosti se zavedením limitů na ukazatele DTI (poměr výše dluhu a čistého přijmu žadatele o úvěr) a DSTI (poměr výše dluhové služby a čistého měsíčního příjmu žadatele o úvěr). Limit ukazatele DSTI byl rozhodnutím bankovní rady ČNB ze dne 18. června 2020 zrušen s cílem podpořit množství poskytnutých úvěrů na bydlení.

Zatímco v globálním měřítku se naplnil scénář dlouhodobě uvolněných finančních podmínek „low-for-long“, ČNB odpověděla na vyšší domácí inflaci jedním zvýšením úrokové sazby v roce 2019 a dalším v únoru 2020. Na mimořádném měnovém jednání v březnu ČNB přijmula stabilizační opatření v souvislosti s epidemií koronaviru a snížila dvoutýdenní repo sazbu o 50 bazických bodů na 1,75 %.

V roce 2019 ČSOB klientům co nejvíce vycházela vstříc dostupností a nabídkou produktů a služeb pod jednou střechou a přesunem do digitálního prostředí. Akvizicí Českomoravské stavební spořitelny posílila ČSOB svou pozici na trhu financování bydlení.

Čistý zisk skupiny ČSOB meziročně vzrostl díky vyššímu čistému úrokovému výnosu, růstu čistého výnosu z poplatků a provizí, jednorázovému výnosu 2,1 mld. Kč plynoucímu z přecenění 55% podílu v ČMSS v souvislosti s akvizicí zbylých 45 % akcií, jednorázovému výnosu z odprodeje ČSOB Asset Management a z vypořádání staršího právního sporu a na základě dopadu konsolidace ČMSS. Tyto faktory převážily pokles čistého zisku z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě a růst nákladů na zaměstnance. Zvýšení úvěrového portfolia o 5 % se opíralo zejména o růst hypotečních úvěrů, korporátních úvěrů, úvěrů ze stavebního spoření, úvěrů pro malé a střední podniky, spotřebitelského financování a leasingu. Nízký poměr úvěrů v selhání odrážel setrvale vynikající kvalitu úvěrového portfolia. Objem vkladů meziročně vzrostl o 3 %. Objem aktiv pod správou se zvýšil o 18 % díky růstu podílových a penzijních fondů.

Představenstvo ČSOB posoudilo dopad epidemie COVID-19 na skupinu ČSOB. Vypuknutí epidemie COVID-19 a její celosvětové rozšíření budou pravděpodobně mít negativní dopad na výsledky ČSOB v roce 2020. ČSOB aktivovala plány kontinuity podnikání a pohotovostní plány pro případ epidemie. ČSOB v současné době tuto epidemii považuje za neupravující událost po skončení účetního období, která k datu výroční zprávy za rok 2019 nevytváří významnou nejistotu ohledně předpokladu trvání podniku. Zveřejnění ve výroční zprávě jsou považována za dostatečná.

ČSOB nicméně bude sledovat zvýšené operační riziko a velmi pozorně sledovat související makroekonomický dopad. Finanční trhy se také jeví jako vysoce citlivé na rizika spojená s COVID-19. Útlum ekonomiky může být spojený s vyšší potřebou provozního financování podniků a případně i se zhoršením kvality úvěrových portfolií. Nižší spotřebitelská důvěra v ekonomiku spojená s nárůstem nezaměstnanosti může snížit poptávku po spotřebním i hypotečním financování.

Pandemie COVID-19 dále na trzích vyvolala řetězec událostí, který ve výsledcích ČSOB nepříznivě ovlivnil čistý zisk/ztrátu z finančních nástrojů ve FVPL (finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do výsledovky). K významnému negativnímu zaúčtování úprav celkové tržní hodnoty došlo v 1. čtvrtletí 2020 v důsledku poklesu tržních úrokových sazeb a vyšších kreditních spreadů. Za 1. čtvrtletí 2020 ztráta z finančních nástrojů ve FVPL činila -3 051 mil. Kč.

[2] Zdroj: Český statistický úřad: předběžný odhad HDP – 4. čtvrtletí 2019 (https://www.czso.cz/csu/czso/cri/tvorba-a-uziti-hdp-4-ctvrtleti-2019).
[3] Zdroj: Ministerstvo práce a sociálních věcí: měsíční statistika nezaměstnanosti (https://www.mpsv.cz/web/cz/mesicni).
[4] Zdroj: Český statistický úřad: průměrné mzdy – 4. čtvrtletí 2019 (https://www.czso.cz/csu/czso/cri/prumerne-mzdy-4-ctvrtleti-2019).

Předpoklady pro náklady na úvěrové riziko byly v 1. čtvrtletí 2020 učiněny na základě makroekonomických údajů z období před vypuknutím COVID-19 pandemie. Podíl úvěrů v selhání zůstal na konci 1. čtvrtletí na nízké úrovni 2,1% a meziročně se snížil o 0,5 procentního bodu.

Následné oživení ekonomiky může znamenat opětovné rozšíření prostoru pro financování podnikového sektoru stejně jako zahraničního obchodu.

Makroekonomické a regulatorní trendy mající vliv na Emitenta

Pro rok 2020 je ČNB dle prognózy zveřejněné 7. května 2020 předvídán meziroční propad HDP ve výši 8 %[5], přičemž pro rok 2021 je předpovídán růst 4 %.[6] V současné době je nicméně vysoká nejistota ohledně budoucího vývoje HDP. Obrat cyklu monetární politiky, který byl iniciovaný ČNB v dubnu 2017 opuštěním kurzového závazku, a který pokračoval během let 2017 a 2018 několika zvýšeními úrokových sazeb, bude dle Emitenta v roce 2020 pravděpodobně pokračovat.

Bankovní sektor v České republice podléhá mimo jiné bankovním předpisům a regulaci, které mají zachovávat bezpečnost a finanční stabilitu bank a omezit vystavení bank riziku. Změny v regulatorních předpisech mohou mít výrazný dopad na český bankovní sektor včetně dopadu na jeho ziskovost.

V souvislosti s pandemií COVID-19 rozhodla bankovní rada ČNB o snížení výše proticyklické kapitálové rezervy Emitenta od 1. dubna 2020 z 1,75 % na 1 % celkového objemu rizikové expozice Emitenta vypočteného v souladu se CRR. V případě nárůstu neočekávaných ztrát bankovního sektoru může tak ČNB uvolnit rezervu v nižším objemu než doposud. S účinností od 1. července 2020 bankovní rada ČNB sazbu proticyklické kapitálové rezervy Emitenta dále snížila na 0,5 %. Toto uvolnění proticyklické kapitálové rezervy má za cíl podpořit schopnost bank včetně Emitenta plynule úvěrovat nefinanční podniky a domácnosti.

Kvalita českého úvěrového portfolia zůstala během posledních let stabilní. Podíl nevýkonných úvěrů se u domácností snížil z 5,2 % v červnu 2013 na 1,6 % v únoru 2020[7]. U nefinančních korporací je tento pokles ještě výraznější, a to z 9 % v prosinci 2010 na 3,1 % v únoru 2020[8]. Stále relativně nízké úrokové sazby ve spojení s růstem reálného HDP vytvářely příznivé úvěrové prostředí pro domácnosti a nefinanční korporace. Celkově úvěry se selháním dlužníka v České republice (s výjimkou úvěrů nerezidentům) zaznamenaly mírný pokles na přibližně 2,04 % k 29. únoru 2020 z 5,72 % k 31. červnu 2013[9]. V současné době nicméně není jisté, zda a do jaké míry se podíl nevýkonných úvěrů v souvislosti s pandemií COVID-19 zvýší. Vytváření rezerv pro úvěry se selháním dlužníka je dle Emitenta standardně obezřetné.

Aby bylo zamezeno prudkému nárůstu v podílu nevýkonných úvěrů v bankovním sektoru, byl v souvislosti s pandemií COVID-19 přijat Zákon o úvěrovém moratoriu, na jehož základě mohou klienti Emitenta využít Ochranné doby, po kterou je odložen okamžik plnění peněžitých dluhů klientů Emitenta ze smluv o úvěru uzavřených s Emitentem (v případě podnikatelských úvěrů se odkládají pouze splátky, nikoliv platby úroků). K 14. květnu 2020 si o odklad splátek úvěrů zažádalo více než 61 tisíc klientů skupiny ČSOB. Celkový objem úvěrů, kterého se tyto žádosti týkají, dosáhl výše 78 550 mil. Kč.

8 Prognózy nebo odhady zisku

Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.

9 Správní, řídící a dozorčí orgány

Orgány Emitenta jsou valná hromada, dozorčí rada, představenstvo a výbor pro audit.

Nejvyšším orgánem společnosti je valná hromada. Rozhoduje o všech záležitostech Emitenta, které příslušný zákon nebo stanovy Emitenta zahrnují do její působnosti.

Pracovní adresa členů správních, řídících 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:

[5] Zdroj: ČNB: prognóza z května 2020 (https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/).
[6] Zdroj: ČNB: prognóza z května 2020 (https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/).
[7] Zdroj: ČNB– komentář k bankovní statistice (https://www.cnb.cz/cs/statistika/menova_bankovni_stat/bankovni-statistika/bankovni-statistika/).
[8] Zdroj: ČNB– komentář k bankovní statistice (https://www.cnb.cz/cs/statistika/menova_bankovni_stat/bankovni-statistika/bankovni-statistika/).
[9] Zdroj: ČNB, ARAD bankovní statistika, klientské úvěry nevýkonné (sestava č. 22023/1462).

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	10. 12. 2019	
Héléne 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
Zdeněk Tůma	Předseda	1. 10. 2019	
Willy Kiekense	Člen	1. 9. 2018	
Franky Depickere	Člen	2. 6. 2018	
Christine Van Rijsseghem	Člen	2. 6. 2018	
Ladislava Spielbergerová	Člen	1. 1. 2019	
Štěpán Stránský	Člen	1. 1. 2019	

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 bankovnictví
Jiří Vévoda	Vrchní ředitel, Řízení financí
Héléne Goessaert	Vrchní ředitelka, Řízení rizik
Petr Hutla	Vrchní ředitel, Řízení úvěrů
Marcela Suchánková	Vrchní ředitelka, IT a zpracování operací

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 nebo jinými povinnostmi. Činnosti vykonávané členy správních, řídících a dozorčích orgánů vně Emitenta nepovažuje Emitent za podstatné pro účely tohoto Základního prospektu.

ČSOB v souladu s principy 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 nebo jinými povinnostmi.

10 Hlavní akcionář

Jak je uvedeno výše v části 6 „Organizační struktura“, jediným akcionářem Emitenta je společnost KBC Bank, jejímž jediným akcionářem je KBC Group. KBC Group je veřejně obchodovanou společností na burze Euronext Brussels 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, resp. KBC Bank 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 stanovených právními předpisy. Jde především o kooperaci a koordinaci v oblasti konsolidovaného řízení rizik, výkonu auditu, plnění obezřetnostních předpisů stanoveným bankám a dalším finančním institucím.

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 ČNB. 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

Ověření historických ročních finančních údajů

11.1 Vybrané finanční údaje

V tabulkách níže je obsažen přehled vybraných historických finančních údajů pro jednotlivá čtvrtletí od 31. prosince 2018 do 31. března 2020 (EU IFRS, konsolidované v mil. Kč). Údaje za období končící 31. prosince 2018 a 31. prosince 2019 vychází z auditovaných konsolidovaných účetních závěrek a údaje za ostatní čtvrtletí vychází z neauditovaných konsolidovaných účetních závěrek.

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

Emitent prohlašuje, že finanční údaje Emitenta za roky 2018 a 2019 byly ověřeny Auditorem s výrokem „bez výhrad“.

AKTIVA	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2019	31/3/2020
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám a ostatní vklady na požádání	38,610	27,028	47,725	21,495
Finanční aktiva k obchodování	19,869	45,965	29,017	63,572
Finanční aktiva k obchodování zastavená za účelem zajištění	1,676	85	0	0
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do Z/Z	0	0	0	0
Finanční aktiva jiná než k obchodování povinně vykazovaná v reálné hodnotě do Z/Z	643	248	948	0
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do úplného výsledku hospodaření	15 367	15,006	10,007	7,192
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do úplného výsledku hospodaření zastavená za účelem zajištění	3,286	3,743	6,465	8,758
Finanční aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě	1,223,433	1,415,978	1,459,211	1,597,435
Finanční aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě - brutto	1,232,856	1,425,318	1,470,286	1,608,429
Finanční aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě (úvěrové instituce) - brutto	532,831	707,356	621,195	733,855
Finanční aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě (bez úvěrových institucí) - brutto	700,025	717,962	849,091	874,574
Finanční aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě – opravné položky	-9,423	-9,340	-11,075	-10,994
Finanční aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě (úvěrové instituce)	-8	-13	-2	-3
Finanční aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě (bez úvěrových institucí)	-9,415	-9,327	-11,073	-10,991
Finanční aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě zastavená za účelem zajištění	45,281	39,450	43,007	43,072
Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek	-3,905	-3,207	-4,177	8,862
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	9,376	9,185	9,226	11,372
Pohledávky za splatné daně	149	197	194	163
Pohledávky z odložené daně	365	570	367	742
Investice v přidružených společnostech a společných podnicích	4,482	4,300	86	119

Pozemky, budovy a zařízení	10,355	12,755	14,417	13,462
Goodwill a jiná nehmotná aktiva	6,350	6,244	11,498	11,435
Aktiva určená k prodeji	85	74	23	471
Ostatní aktiva	2,616	2,823	3,053	4,653
Aktiva celkem	**1,378,038**	**1,580,444**	**1,631,067**	**1,792,803**

V tabulce níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje týkající se závazků a vlastního kapitálu vypočtené v souladu se standardem EU IFRS 9 k 31. prosinci 2018, 31. březnu 2019, 31. prosinci 2019 a 31. březnu 2020.

ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2019	31/3/2020
Finanční závazky k obchodování	33,177	39,291	51,458	84,238
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do Z/Z	26,065	30,431	42,231	39,410
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	1,212,589	1,396,890	1,423,115	1,535,221
Závazky k centrálním bankám	*0*	*0*	*0*	*0*
Závazky k úvěrovým institucím	*54,653*	128,351	47,346	145,116
Závazky k ostatním klientům	*792,625*	852,226	959,951	1,025,348
Vydané dluhové cenné papíry	*365,311*	416,313	415,818	364,757
Podřízené závazky	*0*	0	0	0
Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek	-3,062	-2,789	-3,564	6,965
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	10,125	10,904	10,967	16,328
Závazky ze splatné daně	818	1,122	180	122
Závazky z odložené daně	984	1,002	940	990
Rezervy	657	612	722	581
Ostatní závazky	4,669	6,160	6,340	7,747
Závazky celkem	**1,286,022**	**1,483,623**	**1,532,389**	**1,691,602**
Základní kapitál	5,855	5,855	5,855	5,855
Emisní ážio	20,929	20,929	20,929	20,929
Rezervní fond	18,687	18,687	18,687	18,687
Nerozdělený zisk	46,136	50,968	52,870	55,018
Oceňovací rozdíly z finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě do úplného výsledku hospodaření	384	418	561	199
Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	25	-36	-224	513
Oceňovací rozdíly z přepočtu zahraničních měn	0	0	0	0
Vlastní kapitál připadající akcionářům Emitenta	**92,016**	**96,821**	**98,678**	**101,201**
Menšinové podíly	0	0	0	0
Vlastní kapitál celkem	**92,016**	**96,821**	**98,678**	**101,201**
Závazky a vlastní kapitál celkem	**1,378,038**	**1,580,444**	**1,631,067**	**1,792,803**

Provozní výnosy za rok 2019 dosáhly výše **42,4 mld. Kč** (meziročně +14 %). Meziroční růst byl způsoben nárůstem čistého úrokového výnosu, čistého výnosu z poplatků a provizí, jednorázovými výnosy z přecenění 55% podílu v ČMSS, prodeje ČSOB Asset Management a historického právního sporu a konsolidací ČMSS, které byly částečně kompenzovány poklesem výnosů z obchodování. Po očištění o dopad konsolidace ČMSS a jednorázové vlivy z přecenění podílu v ČMSS a prodeje ČSOB Asset Management by provozní výnosy vzrostly meziročně o 3 %.

Provozní náklady za rok 2019 vzrostly na **19,0 mld. Kč** (meziročně +7 %) vlivem vyšší bankovní daně (meziročně +23 %), vyšších personálních nákladů (meziročně +7 %) a konsolidace ČMSS. Po očištění o dopad konsolidace ČMSS by provozní náklady vzrostly meziročně o 3 %.

Kombinací výše uvedených faktorů dosáhl **čistý zisk** za rok 2019 hodnoty **19,7 mld. Kč** (meziročně +25 %) a za 4. čtvrtletí hodnoty **5,0 mld. Kč** (meziročně +17 %). Po očištění o vliv konsolidace ČMSS a jednorázové výnosy z přecenění ČMSS a prodeje ČSOB Asset Management by čistý zisk za rok 2019 vzrostl meziročně o 6 %.

Výkaz zisku a ztráty – vykázaný	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2019	31/3/2020
Úrokové výnosy	*33,764*	*10,498*	*46,820*	12,737
Úrokové náklady	*-7,748*	*-2,922*	*-14,816*	-3,918
Čistý úrokový výnos	**26,016**	**7,576**	**32,004**	**8,819**
Čistý výnos z poplatků a provizí	***8,022***	***1,970***	**8,519**	**1,942**
Čistý zisk z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty a kurzové rozdíly	1,850	-89	-2,213	-3,051
Čisté ostatní výnosy	1,120	-	3,929	353
Provozní výnosy	**37,102**	**10,526**	**42,404**	**8,114**
Náklady na zaměstnance	-8,709	-2,158	-9,333	-2,337
Všeobecné správní náklady	-7,605	-2,371	-7,445	-2,555
z toho všeobecné spr. nákl. (bez bankovních daní)	*-6,834*	*-1,470*		-1,514
z toho bankovní daně (odvody do Rezolučního fondu a Systému pojištění vkladů)	*-771*	*-901*	-8	-1,041
Odpisy a amortizace	-1,455	-490	-2,256	-573
Provozní náklady	**-17,769**	**-5,019**	**-19,034**	**-5,465**
Ztráty ze znehodnocení	-983	31	-403	-75
Podíl na zisku přidružených společností a společných podniků	581	107	218	-8
Zisk před zdaněním	**18,931**	**5,645**	**23,185**	**2,566**
Daň z příjmu	-3,174	-812	-3,494	-418
Zisk za účetní období	**15,757**	**4,833**	**19,691**	**2,148**

Kombinací výše uvedených faktorů dosáhl **čistý zisk** za rok 2019 hodnoty **19,7 mld. Kč** (meziročně +25 %) a za 4. čtvrtletí hodnoty **5,0 mld. Kč** (meziročně +17 %). Po očištění o vliv konsolidace ČMSS a jednorázové výnosy z přecenění ČMSS a prodeje ČSOB Asset Management by čistý zisk za rok 2019 vzrostl meziročně o 6 %.

Návratnost vlastního kapitálu (ROE) činila k 31. prosinci 2018 17,5% a k 31. prosinci 2019 20,7 %, přičemž tato hodnota byla ovlivněna akvizicí zbývajícího 45% podílu v ČMSS a prodejem podílu v ČSOB Asset Management. Návratnost vlastního kapitálu je vypočtena jako podíl ročního čistého zisku Emitenta a průměru celkového vlastního kapitálu ke konci 1. až 4. čtvrtletí.

Čistý úrokový výnos za rok 2019 vzrostl meziročně o 23 %. Meziroční nárůst čistého úrokového výnosu byl zčásti ovlivněn krátkodobými operacemi na finančních trzích, které jsou zčásti kompenzovány negativním dopadem na výnosy z obchodování.

Čistý výnos z poplatků a provizí za rok 2019 vzrostl meziročně o 6 %**.** Po očištění o dopad konsolidace ČMSS by čistý výnos z poplatků a provizí vzrostl za rok 2019 meziročně o 1 % a za 4. čtvrtletí poklesl o 7 %.

11.2 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 spor s ICEC-HOLDING.

Popis sporu s ICEC-HOLDING

Výše žalované pohledávky v tomto sporu je 22 756 mil. Kč. Podle názoru ČSOB je žaloba ICEC-HOLDING nedůvodná. V nepravděpodobném případě, že by ČSOB byla povinna poskytnout jakékoliv plnění na základě závazného rozhodnutí v tomto sporu, ČSOB zváží uplatnění nároku na uhrazení takového plnění ze strany ČNB na základě Smlouvy a slibu odškodnění uzavřené v souvislosti s prodejem podniku IPB.

11.3 Významná změna finanční situace Emitenta

Od konce posledního finančního období, za které Emitent zveřejnil ověřené finanční údaje, nedošlo k žádné významné změně finanční situace skupiny ČSOB.

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 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 reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící. Informace na internetových stránkách třetích osob nejsou součástí tohoto Základního prospektu, ledaže jsou do tohoto Základního prospektu začleněny formou odkazu. Tyto informace nebyly zkontrolovány ani schváleny ČNB.

Emitent využil informace od Asociace kapitálových trhů, Asociace penzijních společností, České asociace pojišťoven, České leasingové a finanční asociace a ČNB v části 5.3 „Postavení emitenta v hospodářské soutěži“ kapitoly VI. „INFORMACE O EMITENTOVI“ tohoto Základního prospektu, které jsou dostupné na internetových stránkách na následujících odkazech:

- https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=57210&p_strid=AABAA&p_lang=CS
- https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=19953&p_strid=AABBAI&p_lang=CS
- https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=44889&p_strid=AABCAE&p_lang=CS
- https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=27368&p_strid=AABBAF&p_lang=CS
- https://www.clfa.cz/statistiky/informace-o-trhu
- https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=53337&p_strid=AABAB&p_lang=CS
- https://www.akatcr.cz/Zverejnena-data/moduleId/1491/controller/Ip4UI/action/IpRep04
- https://www.clfa.cz/statistiky/informace-o-trhu/statistiky-asociace-factoringovych-spolecnosti-cr
- https://www.apfcr.cz/ctvrtletni-vysledky-2019/
- https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=44895&p_strid=AABBAA&p_lang=CS
- http://www.cap.cz/images/statisticke-udaje/vyvoj-pojisteno-trhu/STAT-2019Q4-CAP-CZ-2020-01-27-WEB.pdf

Emitent dále využil informace pocházející od ČNB a Českého statistického úřadu v části 7 „Informace o trendech“ kapitoly VI. „INFORMACE O EMITENTOVI“ tohoto Základního prospektu, které jsou dostupné na internetových stránkách Českého statistického úřadu a ČNB na následujících odkazech:

- https://www.czso.cz/csu/czso/cri/tvorba-a-uziti-hdp-4-ctvrtleti-2019
- https://www.mpsv.cz/web/cz/mesicni
- https://www.czso.cz/csu/czso/cri/prumerne-mzdy-4-ctvrtleti-2019
- https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/
- https://www.cnb.cz/cs/statistika/menova_bankovni_stat/bankovni-statistika/bankovni-statistika/
- https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.VYSTUP?p_period=1&p_sort=2&p_des=50&p_sestuid=22023&p_uka=5%2C6&p_strid=AABBAE&p_od=200201&p_do=202002&p_lang=CS&p_format=0&p_decsep=%2C

Emitent prohlašuje, že Auditor ani žádný jeho člen nedisponují významným zájmem v Emitentovi. V souvislosti s tímto prohlášením Emitent zvážil především možné vlastnictví cenných papírů vydaných Emitentem ze strany Auditora, možnou předchozí účast Auditora ve statutárních orgánech Emitenta či možné propojení Auditora s jinými osobami zúčastněnými na Emisi.

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 v sekci *ČSOB → Povinné informace → Povinně uveřejňované informace*.

Tamtéž jsou k dispozici výroční a pololetní zprávy a čtvrtletně povinně publikovatelné 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 REPUBLICE

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. Informace zde uvedené však nejsou určeny ani by neměly být vykládány jako právní nebo daňové poradenství. Veškeré informace uvedené níže mají obecný charakter (nezohledňují 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 v souvislosti s Dluhopisy, 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 stálé provozovny v České republice, a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie (**EU**) nebo dalších států tvořících 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 stálé 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 stálé 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 stálé provozovny v České republice, a zároveň není daňovým rezidentem jiného státu EU, EHP nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenu 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 stálé 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 stálé 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 stálé 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 úroku (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 stálé 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 stálé provozovny v České republice, anebo jí příjem z prodeje Dluhopisů plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem, případně od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, 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 (1.672.080 Kč pro rok 2020). 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 stálé provozovny v České republice, anebo mu příjem z prodeje Dluhopisů plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem, případně od české stálé 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, nedrží Dluhopisy prostřednictvím stálé provozovny v České republice, a příjem z prodeje Dluhopisů jim neplyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé 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 stálé 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 nedrží Dluhopisy prostřednictvím stálé 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 můžou 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 EMITENTOVI

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 kterýchkoli Konečných podmínek, Městský soud v Praze, ledaže závazné předpisy stanoví jinak.

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.

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 Evropská 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, tj. především zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů (**ZMPS**), a dalšími vnitrostátními právními předpisy. Cizí rozhodnutí proti české fyzické či právnické osobě může, mimo jiné, být uznáno a vykonáno, pokud je zaručena vzájemnost ve vztahu k výkonu a uznání rozhodnutí vynesených 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 přihlédne 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) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata 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 příčilo veřejnému pořádku. K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlédne, 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 příslušných Konečných podmínkách 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 Konečné podmínky 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 Konečné podmínky 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 Nařízení o prospektu 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 Konečných podmínek 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 článku 1 odstavce 4 písmene b) Nařízení o prospektu, 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 nabývá jakýkoli Dluhopis vydávaný v rámci tohoto Dluhopisového programu, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a

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

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že pokud není v Konečných podmínkách vztahujících 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 Konečných podmínkách vztahujících se k jednotlivé Emisi výslovně uvedeno jinak) Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (**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 ve znění pozdějších předpisů. 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) ve znění pozdějších předpisů, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (Financial Promotion Order) ve znění pozdějších předpisů a nařízeními o prospektu z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005) ve znění pozdějších předpisů.

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, Nařízením o prospektu a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná Emise dluhopisů přijata k obchodování.

2. Základní prospekt byl vyhotoven dne 29. června 2020.

3. Základní prospekt obsahující Společné emisní podmínky byl schválen rozhodnutím ČNB č. j. 2020/079287/570 ke sp. zn. S-Sp-2020/00028/CNB/572 ze dne 1. července 2020, které nabylo právní moci dne 8. července 2020. ČNB tento Základní prospekt schválila jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu s ohledem na to, že Základní prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu. 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. Schválení Základního prospektu ČNB by nemělo být chápáno jako schvalování Emitenta. Potenciální investor do Dluhopisů by měl provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do 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