



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.

Objeví-li se nebo bude-li zjištěna po schválení tohoto Základního prospektu a před ukončením veřejné nabídky Dluhopisů či přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v tomto Základním prospektu, která by mohla ovlivnit hodnocení Dluhopisů, 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 12. června 2023. Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB, jako příslušného orgánu podle Nařízení o prospektu ze dne 13. června 2023, Č. j.: 2023/073058/570 ke sp. zn. S-Sp-2023/00047/CNB/572, které nabylo právní moci dne 15. června 2023.

Tento Základní prospekt pozbuje platnosti dne 15. června 2024. Od tohoto dne se povinnost doplnit resp. opravit tento Základní prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností, neuplatní. Bude-li to uvedeno v Konečných podmínkách, veřejná nabídka Dluhopisů může pokračovat i po skončení platnosti tohoto Základního prospektu, na jehož základě byla zahájena, a to na základě následného základního prospektu v souladu s čl. 8 odst. 11 Nařízení o prospektu (Následný základní prospekt) v rozsahu, v jakém Konečné podmínky předpokládají pokračování veřejné nabídky Dluhopisů. V této souvislosti je třeba Konečné podmínky číst ve spojení s Následným základním prospektem, který bude schválen rozhodnutím ČNB a uveřejněn nejpozději poslední den platnosti tohoto Základního prospektu.

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.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí vydávaných v rámci tohoto Programu jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent žádá potenciální investory, aby se s těmito omezeními seznámili.

Československá obchodní banka, a. s.

TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ PONECHÁNA PRAZDNÁ

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 37 Nařízení o indexech. Přechodná ustanovení Nařízení o indexech mohou vést k tomu, že se administrátor konkrétní referenční hodnoty nemusí objevit v registru administrátorů a referenčních hodnot ke dni příslušných Konečných podmínek. Stav registrace jakéhokoliv administrátora podle Nařízení o indexech je věcí veřejného záznamu, a pokud to nevyžadují příslušné předpisy, Emitent nemá v úmyslu aktualizovat příslušné Konečné podmínky tak, aby odrážely jakoukoli změnu stavu registrace administrátora.*

*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	33
IV.	SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY	35
V.	FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY	102
VI.	INFORMACE O EMITENTOVĚ	123
VII.	DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE	145
VIII.	VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ	148
IX.	UPISOVÁNÍ A PRODEJ	149
X.	VŠEOBECNÉ INFORMACE	151

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.

Nedefinované výrazy s velkými písmeny užitě v tomto Základním prospektu mají stejný význam jako výrazy definované v kapitole IV. „SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY“.

Emitent:	Československá obchodní banka, a. s.
LEI:	Q5BP2UEQ48R75BOTCB92
Rizikové faktory:	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none">(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 jakýmkoli 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 vymežit v Konečných podmínkách příslušné Emise.
Měna:	Měna dluhopisu bude specifikována v Konečných podmínkách, a to v souladu s jakýmkoli aplikovatelnými právními či regulačními 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:	<p>Dluhopisy označené v příslušných Konečných podmínkách jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající:</p> <ul style="list-style-type: none">(a) příslušné hodnotě Referenční sazby zvýšené nebo snižené 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. <p>Příslušné Konečné podmínky mohou stanovit minimální nebo maximální výši úrokové sazby Dluhopisů, nebo Referenční sazby, nebo obou.</p>
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 ponosou 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 ponese 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 jakéhokoliv 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

	<p>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.</p>
Povinnost zdržet se zřízení zajištění:	<p>Emitent je povinen zdržet se zřízení zajištění, jak je blíže popsáno v článku 4 (<u>Prohlášení a povinnosti Emitenta týkající se Dluhopisů</u>) Společných emisních podmínek.</p>
Případy neplnění povinností:	<p>Společné emisní podmínky obsahují případy neplnění povinností, ve kterých může dojít k předčasné splatnosti Dluhopisů, jak je blíže popsáno v článku 9 (<u>Předčasná splatnost Dluhopisů v případech neplnění povinností</u>) Společných emisních podmínek.</p>
Status Dluhopisů:	<p>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 (<i>pari passu</i>) 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.</p>
Rating emitenta:	<p>Emitentovi má ke dni tohoto Základního prospektu přidělen rating společností S&P Global Ratings Europe Limited na stupni A+ se stabilním výhledem a dále rating společností Moody's Deutschland GmbH 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.</p>
Přijetí k obchodování na burze:	<p>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 obchodním systému.</p>
Rozhodné právo:	<p>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.</p>
Omezení prodeje:	<p>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.</p>

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) 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 (**Směrnice IDD**), 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 proto by nabízení, prodej nebo jiné zpřístupňování těchto Dluhopisů retailovým investorům v EHP mohlo být dle Nařízení PRIIPs protiprávní.

Emitent dále upozorňuje, že nestanoví-li příslušné Konečné podmínky jinak, Dluhopisy nejsou určeny k nabízení, prodeji nebo jinému zpřístupnění retailovým investorům ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (**Velká Británie**). Pro tyto účely se retailovým investorem rozumí osoba, která je jedním nebo více z následujících: (i) retailovým zákazníkem ve smyslu čl. 2 odst. 8 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/565, které je součástí vnitrostátního práva Velké Británie na základě zákona o odstoupení z Evropské Unie z roku 2018, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o EU**), nebo (ii) zákazník ve smyslu zákona o finančních službách a trzích z roku 2000, ve znění pozdějších předpisů nebo ve smyslu jakéhokoli předpisu vydaného na základě tohoto zákona k provedení Směrnice IDD, pokud jej nelze považovat za profesionálního zákazníka ve smyslu čl. 2 odst. 1 bodu 8 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014, které je součástí vnitrostátního práva Velké Británie na základě Zákona o EU, nebo (iii) osoba, která není kvalifikovaným investorem podle Nařízení o prospektu, které je součástí vnitrostátního práva Velké Británie na základě Zákona o EU. V důsledku tak v tomto případě nebude vyhotoveno sdělení klíčových informací dle požadavků Nařízení PRIIPs, které je součástí vnitrostátního práva Velké Británie na základě Zákona o EU, pro nabízení, prodej nebo jiné zpřístupňování Dluhopisů dané Emise retailovým investorům ve Velké Británii. Proto by nabízení, prodej nebo jiné zpřístupňování těchto Dluhopisů těmto retailovým investorům 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 EMITENTOVÍ

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. Výkonnost českého bankovního sektoru v roce 2020 byla silně ovlivněna krizí COVID-19, která v České republice vypukla v březnu. Přijatá protipandemická opatření zasáhla obzvláště výrazně sektor služeb. Naproti tomu největší domácí sektor – zpracovatelský průmysl – se ukázal být vůči této vlně pandemie do značné míry imunní. Během krize COVID-19 si bankovní sektor zachoval odolnost. Zvýšil se objem celkových bankovních úvěrů a vkladů. Množství úvěrů v selhání zůstalo na relativně nízké úrovni, přestože se tvorba rezerv z důvodu očekávaných úvěrových ztrát zvýšila. Ačkoli ziskovost sektoru výrazně poklesla, kapitálová pozice a likvidita domácího bankovního sektoru zůstaly silné. Česká republika zažila v průběhu roku 2021 další dvě vlny pandemie, které se negativně podepsaly na jejím celkovém ekonomickém výkonu. Čistý zisk bankovního sektoru za rok 2022 ve srovnání s rokem 2021 výrazně vzrostl, navzdory tomu, že pandemie koronaviru stále tížila bankovní odvětví. Skupina ČSOB zvolila opatrný přístup a nad rámec standardních modelů kreditního rizika vytvářela během roku 2021 dodatečné opravné položky (management overlay) na očekávané ztráty z nespáčených úvěrů, které byly následně s dalším pozitivním vývojem postupně rozpouštěny. Kapitálová pozice i likvidita Skupiny ČSOB zůstala na velmi dobré úrovni. Zaměstnanci skupiny také v době pandemie ve velké míře využívali homeoffice a to bez zásadního vlivu na plynulý provoz.

Podíl úvěrů klientů ČSOB v selhání zůstal na konci roku 2021 na nízké úrovni 1,83 % a ke konci roku 2022 se ještě meziročně se snížil o -0,13 procentního bodu na 1,69 %.

Existuje riziko, že dojde k opakování epidemie onemocnění COVID-19. V takovém případě by Emitentovi vznikaly vysoké náklady nutné k nahrazení výpadků na finančních trzích a operativních výpadků a předpokládaného obrátu Emitenta a skupiny ČSOB. Tyto a jiné důsledky epidemie onemocnění COVID-19 mohou, jednotlivě i společně, ohrozit schopnost Emitenta dostát svým závazkům z Certifikátů.

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

Poruchy globálních kapitálových a úvěrových trhů a mimořádná volatilita, která nastala po vypuknutí globální finanční krize před několika lety, měly podstatný nepříznivý dopad na výkonnost mezinárodního bankovního sektoru, kdy se například od roku 2008 do roku 2017 snížila návratnost (rentabilita) vlastního kapitálu v investicích v tomto sektoru na

polovinu. Finanční trhy sice příznivě reagovaly na opatření realizovaná státy, avšak volatilita a poruchy trhů v globálním bankovním sektoru přetrvávaly. Dění na střeoevropských 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. Záchrané fondy pro problémové země, tedy především pro Itálii, Řecko a Španělsko, mají napomoci zemím periferie Evropy v ožívování 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. 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, volatilita 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.

Vydávání peněz do ekonomiky, ať už prostřednictvím monetární či fiskální politiky 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. Informace o inflaci v roce 2022 a jejím vlivu na podnikání emitenta jsou uvedeny v části Finanční rizika (podtitul „Emitent je vystaven kolísání úrokových sazeb a rizikům spojeným s rozpětím úrokové sazby“).

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.

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 zvláště citlivý na makroekonomické a jiné faktory, které mohou nepříznivě ovlivňovat růst českého bankovního trhu a úvěruschopnost českých drobných klientů, jejichž hypoteční úvěry tvoří 44 % objemu úvěrů Emitenta (tj. 381,7 mld. Kč) a korporátních klientů, jejichž úvěry tvoří 21 % objemu úvěrů Emitenta (tj. 184,9 mld. Kč).¹ 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.

¹ K datu 31.12.2021

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 nové 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.

Dne 1. 1. 2023 nabyla účinnosti ustanovení zákona č. 366/2022 Sb., kterým se mění zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, a některé další zákony, která zavádí tzv. daň z neočekávaných zisků (tzv. „windfall tax“). Tato dočasná mimořádná daň platí od 1. ledna 2023 po dobu 3 let (tj. 2023-2025) pro mimořádně ziskové společnosti z oblasti výroby a obchodu s energiemi, bankovníctví, petrolejářství a těžby a zpracování fosilních paliv, a to včetně Emitenta. Daň funguje jako 60% daňová přírůžka k 19 % dani z příjmu právnických osob aplikovaná na nadměrný zisk těchto firem stanovený jako rozdíl mezi základem daně v letech 2023-2025 a průměrem základů daně za poslední 4 roky (tj. 2018-2021) navýšeným o 20 %. Emitent považuje při současném nastavení platbu této daně za nepravděpodobnou, nicméně pokud by v budoucnu došlo k revizi výše této daně nebo doby její platnosti, může to mít nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost, hospodářský výsledek, finanční situaci, vyhlídky Emitenta a/nebo schopnost Emitenta dostát svým závazkům.

Emitentovi mohou rovněž vzniknout podstatně vyšší náklady spojené s dodržováním souladu s právními předpisy (tzv. compliance), která jsou na něj kladena jako úvěrovou institucí. 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.

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

Skupina je vystavena rizikům spojeným se zákonem 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.

V rámci Zákona o úvěrovém moratoriu mohl 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**).

O délku Ochranné doby se zejména:

- (a) odkládal okamžik plnění peněžitých dluhů úvěrovaného vůči úvěrujícímu ze smlouvy o úvěru; a
- (b) prodlužovala se 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.

O odklad splátek úvěrů si zažádalo téměř 65 tisíc klientů skupiny ČSOB. Po skončení Ochranné doby na konci října 2020 pokračoval Emitent v pomoci svým klientům na individuální bázi, přičemž 97 % klientů s odloženými splátkami se vrátilo zpět k běžnému splácení. Celkový objem úvěrů, kterého se tyto žádosti týkají, dosáhl výše 78 550 mil. Kč.

Vzhledem k tomu, že jednou z hlavních činností Emitenta jakožto banky je poskytování úvěrů, je zde riziko, že v případě, kdy by i v budoucnu (např. z důvodu opakování pandemie) byl právním předpisem přijat další institut ochranné doby, případně by se na Emitenta obraceli další klienti s žádostí o odklad splátek, případně jiného řešení závazků z úvěrových vztahů, mohou mít takové skutečnosti dopad na podnikání Emitenta, například může dojít na jeho straně k omezení likvidity z důvodu výpadku příjmů či Emitent nebude schopen během ochranné doby adekvátně monitorovat schopnost svých dlužníků splácet a po jejím skončení se řada z nich dostane do prodlení a Emitent by musel vynaložit dodatečné náklady na tvorbu opravných položek.

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

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 2022 ve výši 910 mil. Kč. V případě, že by cílový objem Fondu pro řešení krize byl změnou ZOPRK 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 obrátu 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 schopnost Emitenta řádně plnit své závazky z Dluhopisů.

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

Emitent vede řadu právních sporů, včetně sporů, které souvisejí s převzetím Investiční a Poštovní banky, a.s. (**IPB**), v roce 2000. Žalovaná částka u nejvýznamnějšího z nich, včetně příslušenství, činí přibližně 27 mld. Kč. Žalobcem v tomto rozhodčím sporu je ICEC-HOLDING, a.s. se sídlem Boleslavova 710/19, Mariánské Hory, 709 00 Ostrava, IČO: 253 57 484 (**ICEC-HOLDING**). V únoru 2023 byl ČSOB doručen rozhodčí nález, na jehož základě byla ČSOB uložena

povinnost zaplatit žalobci částku 3 663 mil. Kč, včetně nákladů řízení ve výši 5 mil. Kč, a to do 15 dnů od jeho doručení. ČSOB v této lhůtě uhradila veškeré částky dle rozhodčího nálezu. Jakkoliv je rozhodčí nález v právní moci a vykonatelný, je jej stále možné napadnout a žádat jeho zrušení dle zákona č. 216/1994 Sb.

Ostatní soudní spory, které Emitent vede, nemají vzhledem ke své materialitě významný vliv na finanční pozici nebo ziskovost Emitenta.

Ke všem soudním sporům a rozhodcím 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 2022 byl podíl zajištěné části úvěrového portfolia Emitenta 75,3 %. Průměrná doba trvání výkonu zajištění úvěrů ČSOB je přibližně 5 let. Především proces prodeje či jiného výkonu zástavního práva k nemovitostem bývá v praxi zdoluhavý 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 expozič, zavádí další pravidla pro posílení kapitálu a tzv. kapitálové rezervy. Nové předpisy EU jsou účinné od 1. ledna 2014.

Na základě rozhodnutí Bankovní rady ČNB je Emitent povinen od 1. dubna 2020 udržovat proticyklické kapitálové rezervy, jejichž výše nyní dosahuje 2,50 %. Od 1. července bude výše proticyklické kapitálové rezervy snížena na 2,25 %². V případě nárůstu neočekávaných ztrát bankovního sektoru může tak ČNB uvolnit rezervu v nižším objemu než doposud.

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 ČNB 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

² <https://www.cnb.cz/cs/financni-stabilita/makroobezretnostni-politika/proticyklicka-kapitalova-rezerva/>

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 171,3 % ke konci roku 2021 a pro rok 2022 činil 171,8 %. Pákový poměr byl k 31. prosinci 2021 na úrovni 4,65 % a ke konci roku 2022 se snížil na 4,48 %.

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 způsobitelné k plnění minimálního požadavku na kapitál a způsobitelné 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 riziko porušování pravidel, za které hrozí sankce až 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 nesplátí své úvěry v souladu se smluvními podmínkami a že zajištění nebo tok příjmů zajišťující splacení předmětných úvěrů nemusí být postačující. Neplnění závazků ze strany 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. Za rok 2022 dosáhly opravné položky k úvěrům hodnoty 1 142 mil. Kč z důvodu tvorby opravných položek k pokrytí úvěrového rizika plynoucího z přímého i nepřímého dopadu vojenského konfliktu na Ukrajině a dalších vznikajících rizik. Tato rizika jsou detailněji popsána v části Finanční rizika (podtitul „*Geopolitická a nově vznikající rizika související s válečným konfliktem na Ukrajině*“). Růst byl ovlivněn také tvorbou opravných položek k úvěrům zejména v korporátním a SME segmentu a částečně kompenzován rozpuštěním Covid-19 management overlay. Ostatní ztráty ze znehodnocení mezitím vzrostly na 355 mil. Kč (z toho 116 mil. Kč ztráty ze znehodnocení goodwillu).

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. K 31. prosinci 2022 činil podíl nevykonných úvěrů 1,69 %.

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. Růst sazeb může vést k růstu úrokových nákladů a zvýšení soupeření o vklady. Úrokové sazby citlivě reagují na řadu faktorů, které se vymykají kontrole Emitenta, včetně měnové politiky implementované ČNB, jakož i vnitrostátních a mezinárodních ekonomických a politických podmínek. Pokud není Emitent z nějakého důvodu schopen změnit ceny nebo upravit sazby vztahující se na úročená aktiva v reakci na změny sazeb u úročených závazků rychle či efektivně, jeho úrokové marže mohou být negativně dotčeny, což by mohlo mít podstatný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost a hospodářský výsledek a může tak dojít ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

Výrazný nárůst dovozních cen se začal v roce 2022 rychle přelévat do výrobních cen v průmyslu, v zemědělství i výrobních cen ve službách, a relativně rychle se tak odrazil i v prudkém nárůstu spotřebitelské inflace. Meziroční míra spotřebitelské inflace proto vystoupala v září 2022 až k 18 % a v závěru roku zvolnila k 15,8 % jen díky zavedení energetického úsporného tarifu. Česká národní banka reagovala na nárůst inflace pokračujícím utahováním měnové politiky. Základní úroková sazba (2-týdenní repo-sazba) vzrostla z 3,75 % (prosinec 2021) až k 7,00 % v červnu 2022. Obměněná bankovní rada v čele s novým guvernérem Alešem Michlem pak již v druhé polovině roku 2022 ponechala úrokové sazby beze změny. Za celý rok 2022 skupina ČSOB realizovala čistý úrokový výnos na úrovni 31 mld. Kč, který představuje nárůst o 8 mld. Kč proti čistému úrokovému výnosu dosaženému v roce 2021 na úrovni 23 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 2022 vůči možným změnám úrokových sazeb (za jinak stejných podmínek) dosáhla pro změnu +10 bazických bodů (Kč) 46 mil. Kč, resp. +10 bazických bodů (EUR) 1,7 mil. Kč. Pro změnu -10 bazických bodů (Kč) dosáhla -46 mil. Kč, resp. -10 bazických bodů (EUR) -1,7 mil. Kč.

Geopolitická a nově vznikající rizika související s válečným konfliktem na Ukrajině

Ruské vojenské aktivity, které probíhaly v průběhu roku 2021 podél ukrajinských hranic vystupňovaly napětí mezi Ukrajinou a Ruskem. Tyto aktivity vyescalovaly 24.2.2022, kdy Rusko zahájilo vojenskou invazi na Ukrajinu, která stále trvá. Ve světle tohoto vývoje skupina ČSOB posoudila dopad hlavních makroekonomických a geopolitických rizik na úvěrové portfolio. Nově skupina ČSOB zavedla proces identifikace expozic vykazujících významné zhoršení kreditního rizika, které nebyly identifikovány v rámci standardního procesu. Kromě toho skupina ČSOB rozeznala na portfolio bázi expertně spočítané „management overlay“ (dodatečné opravné položky) na nově vznikající a geopolitická rizika.

Na konci roku 2022 činily očekávané úvěrové ztráty pro geopolitická a vznikající rizika 3,1 mld. Kč a zahrnovaly: (i) přímou expozici vůči Rusku, Ukrajině a Bělorusku, (ii) úvěrová portfolia s nepřímým dopadem válečného konfliktu. Úvěrová portfolia, na která má válečný konflikt nepřímý dopad zahrnují expozice vůči korporátním a SME klientům s materiálními aktivitami v Rusku, na Ukrajině a v Bělorusku nebo materiální závislost na těchto trzích pro dovoz nebo vývoz (buď přímo nebo nepřímo prostřednictvím klienta/dodavatele), kde za materiální závislost bylo považováno 20 % tržeb, nákladů či zisku pocházejících ze zasažených zemí. Dále jsou zahrnuta úvěrová portfolia korporátních klientů a klientů z řad malých a středních podniků s provozem, které jsou zvláště citlivé na přerušení dodávek ropy a/nebo plynu. (iii) nově vznikající rizika, kde ČSOB skupina identifikovala rizikové subsegmenty v úvěrovém portfoliu zahrnující

klienty korporátního a SME segmentu aktivní v ekonomických sektorech, které byly zasaženy problémy dodavatelského řetězce a rostoucími cenami komodit a energií, a které již mají vyšší úvěrové riziko (např. automobilový průmysl, chemikálie a kovy) a dále klienty se spotřebitelským, hypotečním nebo stavebním úvěrem s omezenou rezervní schopností nést vyšší životní náklady a/nebo vyšší splátky v důsledku zvyšujících se úrokových sazeb.

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 například po dobu trvání nejistot vzniklých v souvislosti s pandemií COVID-19 a opatřeními v souvislosti s ní přijatými nebo probíhajícím vojenským konfliktem na Ukrajině.

Emitentovi byl přidělen dne 30 července 2018 rating společností S&P Global Ratings Europe Limited, založenou v Irsku a registrovanou dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 na stupni A+ se stabilním výhledem (dlouhodobý) a A-1 (krátkodobý). Hodnocení „A+“ znamená, že Emitent má silnou schopnost plnit své finanční závazky, ale je poněkud náchylnější k nepříznivým dopadům změn okolností a ekonomických podmínek než dlužníci ve vyšších ratingových kategoriích. Znaménko „+“ ukazuje relativní postavení v rámci kategorií hlavního ratingu. Hodnocení „A-1“ znamená, že Emitent má silnou schopnost plnit své finanční závazky. Agentura S&P Global Ratings jej řadí do nejvyšší kategorie.

Emitentovi byl přidělen dne 21. listopadu 2018 rating společností Moody's Deutschland GmbH., založenou v Německu a registrovanou dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 na stupni A1 (dlouhodobý) se stabilním výhledem a Prime-1 (krátkodobý). Hodnocení „A1“ znamená, že z pohledu dlouhodobého ratingového hodnocení jsou pohledávky na vyšším středním stupni a jsou vystaveny nízkému kreditnímu riziku. Dodatek číslovky „1“ pak značí, že Emitentovo hodnocení se pohybuje v horní části tohoto stupně. Hodnocení „P-1“ značí, že Emitent má vynikající schopnost splácet krátkodobé závazky.

Takto přidělené ratingy nejsou 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 na reputaci skupiny ČSOB, výsledky hospodaření, finanční situaci a její vyhlídky.

(B) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K CENNÉMU PAPIŘU

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 jejich 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) překlenuvací 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 pravomocí 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 pravomocí k odpisu a konverzi kapitálových nástrojů, nebo návrh k výkonu takových pravomocí může významně negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů,

jinak ovlivnit práva Vlastníků dluhopisů a vést k tomu, že Vlastníci dluhopisů přijdou o část, nebo celou svou investici do Dluhopisů.

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

Pravomoc ve vztahu k odpisu a konverzi umožňuje ČNB bez souhlasu Vlastníků dluhopisů nebo Emitenta odepsat nebo konvertovat (na akcie, jiné cenné papíry nebo jiné dluhy Emitenta nebo jiné osoby) dluhy Emitenta, pokud selhává nebo není schopen pokračovat v činnosti tak, aby se ztráty přenesly na jeho akcionáře a nezajištěné věřitele. Jakékoli pohledávky spojené s Dluhopisy, včetně pohledávek na splacení jistiny a narostlých a dosud nesplacených úroků, vyjma pohledávek spojených s Křídlymi 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 pravomocí k odpisu a konverzi do nevýhodnějšího postavení (tzv. *no creditor worse off*), než ve kterém by se ocitl v případě úpadku Emitenta. Je však pravděpodobné, pokud by došlo k takovému dorovnání, že by bylo uskutečněno se zpožděním, zejména oproti původním dnům splatnosti Dluhopisů a úroků s nimi spojených a že by nevyrovnalo všechny ztráty, které Vlastníci dluhopisů utrpěli odpisem nebo konverzí jejich pohledávek spojených s Dluhopisy.

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

Jakýkoli výkon práv souvisejících s Dluhopisy může být v případě přijetí opatření k řešení krize dále omezen ustanoveními tohoto opatření. 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 3. května 2023 se meziroční celková inflace na horizontu měnové politiky očekává v horizontu 2. čtvrtletí 2024 ve výši 2,1 % a v horizontu 3. čtvrtletí 2024 ve výši 2,0 %. 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.

Koupe Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení

Potenciální nabyvatelé Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupe 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 potenciální 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 Agentu pro výpočty a Vlastníkům dluhopisů. Agent pro výpočty je oprávněn učinit řadu určení, která mají vliv na Dluhopisy. Tato určení by mohla mít nepříznivý vliv na hodnotu Dluhopisů a na částky splatné investorům podle podmínek Dluhopisů.

Střety zájmů mohou vzniknout také v souvislosti s Dluhopisy, které jsou nabízeny veřejnosti, protože kteříkoliv distributoři nebo jiné subjekty účastníci se nabídky 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.

V případě jakýchkoli Dluhopisů vydaných s podmínkou konkrétního použití výnosů, jak je tomu například u tzv. zelených dluhopisů, nelze zaručit, že dané použití výnosů nebo jakékoliv jiné atributy těchto Dluhopisů budou odpovídat investičním kritériím investorů, nebo že výnosy z těchto Dluhopisů budou pro určené použití úspěšně užity.

Konečné podmínky vztahující se k určité Emisi dluhopisů mohou stanovit, že záměrem Emitenta bude použit čistý výnos nebo částku odpovídající čistému výnosu z těchto Dluhopisů na financování či refinancování, a to úplně nebo v části, projektů a aktivit vybraných kategorií (**Zelené projekty**) v souladu s podmínkami rámce pro vydávání zelených dluhopisů, který bude specifikován v Konečných podmínkách příslušné Emise (**Rámec zelených dluhopisů**). Použití čistého výnosu z těchto Dluhopisů bude Emitentem evidováno. Výplata jistiny a úroků z Dluhopisů nebude závislá na tom, zda Zelené projekty splní jakákoli zelená nebo jiná obdobná kritéria.

Potenciální investoři by měli uvážit informace o využití výnosů uvedené v příslušných Konečných podmínkách a Rámci zelených dluhopisů. Potenciální investoři by měli sami určit, nakolik jsou takové informace relevantní pro účely jejich případné investice do takových Dluhopisů, a měli by provést jakékoli další šetření, které budou pokládat za vhodné.

Emitent ani žádná jiná osoba neposkytuje potenciálním investorům žádnou záruku, že příslušné Zelené projekty financované z výnosů Dluhopisů nebo z částky odpovídající jejich čistému výnosu budou zcela nebo zčásti splňovat současná nebo budoucí očekávání potenciálních investorů nebo požadavky nebo jakákoli investiční kritéria nebo doporučení, které musí potenciální investoři nebo jejich investice splňovat, ať již na základě současných nebo budoucích

platných právních předpisů nebo regulace, nebo na základě vlastních stanov nebo jiných pravidel pro správu investičních portfolií.

V současnosti neexistuje jasná právní, regulatorní nebo jiná definice ani tržní konsensus ohledně toho, co představuje "zelené" dluhopisy nebo dluhopisy s jiným rovnocenným označením. Tyto definice a tržní konsensus se se teprve vytváří, ale potenciálním investorům nelze nijak zaručit, že jednoznačné definice nebo konsensu bude dosaženo. Pokud se tak v budoucnu stane, nelze zaručit, že Dluhopisy budou takovou definici nebo označení splňovat. Status jakýchkoli Dluhopisů jako "zelených" (nebo majícím jiné rovnocenné označení) může proto být kdykoli zrušen.

Pokud jde o "zelené" dluhopisy, základ pro stanovení takové definice byl v EU dán uveřejněním nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 (**Taxonomie udržitelného financování EU**) v Úředním věstníku EU dne 22. června 2020. Taxonomie udržitelného financování EU podléhá dalšímu vývoji. Dne 6. července 2021 zveřejnila Evropská komise návrh nařízení o evropských zelených dluhopisech, jehož záměrem je vytvoření společného rámce pravidel pro používání označení "evropský zelený dluhopis". Toto nařízení použije definice zelených činností určených dle Taxonomie udržitelného financování EU k definování toho, co je považováno za zelenou investici. Konečný text nařízení o evropských zelených dluhopisech doposud nebyl přijat. Přestože je cílem Emitenta, aby jeho Rámec zelených dluhopisů byl v souladu s příslušnými cíli pro Taxonomii udržitelného financování EU, nelze zaručit, že tomu tak bude nebo že Dluhopisy budou splňovat kritéria pro "evropské zelené dluhopisy", která budou obsažena v konečném textu nařízení o evropských zelených dluhopisech.

Emitent ani žádná jiná osoba neposkytuje potenciálním investorům žádnou záruku, že Zelené projekty splní některá nebo všechna jejich očekávání týkající se jakýchkoli přímých nebo nepřímých "zelených" nebo jiných rovnocenně označených cílů nebo výsledků. Emitent ani žádná jiná osoba zároveň neposkytuje potenciálním investorům žádnou záruku, že během realizace Zelených projektů nedojde k žádným nepříznivým ekologickým nebo jiným dopadům. Kritéria pro to, co představuje Zelený projekt, se rovněž mohou měnit.

Emitent ani žádná jiná osoba neposkytuje potenciálním investorům žádné ujištění ani záruky ohledně vhodnosti nebo spolehlivosti jakékoli zprávy, hodnocení, posudku nebo osvědčení jakékoli třetí osoby, a to včetně případného Nezávislého stanoviska (*Second Party Opinion*) uvedeného v Konečných podmínkách příslušné Emise (ať už si Emitent takový dokument vyžádal či ne a ať už byl vypracován pro jakýkoliv účel) (takový dokument dále jen **Zpráva třetí osoby**), které jsou případně poskytnuty v souvislosti s jakoukoliv Emisí dluhopisů, a zejména v souvislosti s tím, zda Zelené projekty splňují jakákoli zelená nebo jiná obdobná kritéria. Jakákoli Zpráva třetí osoby se nemusí týkat rizik, která mohou ovlivnit hodnotu Dluhopisů nebo jakéhokoli Zeleného projektu. Pro vyloučení pochybností Emitent uvádí, že jakákoli Zpráva třetí osoby není ani se nepovažuje za začleněnou do tohoto Základního prospektu nebo za jeho součást a neměla by být považována za doporučení Emitenta nebo jakékoli jiné osoby k nákupu, prodeji nebo držení jakýchkoli Dluhopisů. Jakákoli Zpráva třetí osoby je aktuální pouze k datu jejího vyhotovení. Potenciální investoři musí sami posoudit relevanci jakékoli takové Zprávy třetí osoby a informací v nich obsažených, jakož i poskytovatele takové Zprávy třetí osoby, pro účely jakékoli investice do Dluhopisů. Poskytovatelé takových Zpráv třetí osoby v současnosti nepodléhají žádnému zvláštnímu regulačnímu nebo jinému režimu či dohledu.

Pokud budou Dluhopisy přijaty k obchodování na jakémkoli specializovaném "zeleném" či jiném obdobně označeném segmentu jakékoli burzy nebo trhu s cennými papíry (ať již regulovaném či nikoli), Emitent ani žádná jiná osoba neposkytuje potenciálním investorům žádnou záruku ani ujištění, že takovým přijetím Dluhopisů k obchodování na takovém segmentu budou zcela nebo zčásti splněny jejich současné nebo budoucí očekávání nebo požadavky nebo jakákoli investiční kritéria nebo doporučení, které musí potenciální investoři nebo jejich investice splňovat, ať již na základě současných nebo budoucích platných právních předpisů nebo regulace, nebo na základě vlastních stanov nebo jiných pravidel pro správu investičních portfolií.

Emitent upozorňuje, že kritéria pro přijetí k obchodování na "zeleném" či jiném obdobně označeném segmentu se mohou na jednotlivých burzách nebo trzích cenných papírů lišit. Emitent ani žádná jiná osoba rovněž neposkytuje žádnou záruku ani ujištění, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování na takovém segmentu a pokud k jejich přijetí dojde, že budou přijaty k obchodování na takovém segmentu po celou dobu existence Dluhopisů.

Záměrem Emitenta je použít čistý výnos nebo částku odpovídající čistému výnosu jakýchkoli takto specifikovaných Dluhopisů na Zelené projekty způsobem popsaným v příslušných Konečných podmínkách a získat a zveřejnit příslušné zprávy, hodnocení, posudky a osvědčení v souladu s Rámcem zelených dluhopisů. Nelze však zaručit, že Emitent bude v tomto ohledu úspěšný. Současně nelze zaručit, že příslušné Zelené projekty bude možné realizovat takovým způsobem nebo v podstatné míře takovým způsobem, který Emitent původně předpokládal, a že takové výnosy budou vyplaceny v plné míře nebo částečně na takové Zelené projekty. Nelze rovněž zaručit, že takové Zelené projekty budou dokončeny ve stanoveném termínu nebo vůbec nebo s výsledky či výstupy (ať již s ohledem na životní prostředí či ne), jak Emitent původně očekával nebo předpokládal.

Jakákoli taková událost nebo neplnění na straně Emitenta, zejména pokud jde o použití čistého výnosu nebo částky odpovídající čistému výnosu Dluhopisů na jakémkoliv Zelené projekty nebo pokud jde o získání nebo zveřejnění jakékoli Zprávy třetí osoby nebo úspěšné a trvající přijetí k obchodování na burze nebo trhu cenných papírů nebude (i) představovat Případ neplnění povinností vyplývajících z Dluhopisů a Vlastníci Dluhopisů nebudou mít právo požadovat předčasné splacení Dluhopisů dle čl. 9.1 Společných emisních podmínek, (ii) zakládat jakýkoli nárok Vlastníka dluhopisů vůči Emitentovi, ani (iii) zakládat povinnost Emitenta Dluhopisy předčasně splatit. Případné neposkytnutí jakékoli zprávy, včetně Zprávy třetí osoby, nebo nezískání posudku ze strany Emitenta rovněž nebude představovat Případ neplnění povinností vyplývajících z Dluhopisů. Výše uvedené události nebo neplnění na straně Emitenta však (i) mohou mít podstatný nepříznivý vliv na hodnotu takových Dluhopisů a potenciálně také na hodnotu jakýchkoli jiných Dluhopisů, které jsou určeny k financování Zelených projektů, (ii) mohou mít za následek nepříznivé důsledky pro některé investory, kteří dle svých investičních strategií mají investovat do "zelených" či jinak obdobně označených cenných papírů, (iii) mohou mít negativní dopad na to, zda budou Dluhopisy splňovat kritéria pro "evropské zelené dluhopisy", která budou obsažena v konečném textu nařízení o evropských zelených dluhopisech nebo (iv) mohou vést k vyřazení Dluhopisů ze "zeleného" či jinak obdobně označeného segmentu burzy nebo trhu s cennými papíry, pokud byly k obchodování v takovém segmentu přijaty. Investoři by měli zvážit dopad těchto skutečností na jejich očekávání ohledně „zelených“ či udržitelných investic.

Zvláštní rizika spojená s různými druhy Dluhopisů

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) 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, a to zejména pokud dojde ke změně metodologie či dalších podmínek PRIBOR/EURIBOR 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.

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

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 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. Dne 11 května 2021 pak zveřejnila pracovní skupina pro eurové bezrizikové sazby doporučení ohledně událostí, které by vyvolaly použití náhradních sazeb za EURIBOR, a dále doporučení ohledně náhradních sazeb za EURIBOR založených na tzv. Euro Short-term Rate (€STR).

Je pravděpodobné, že pokud bude významným způsobem reformována, pozměněna nebo ukončena sazba 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 jakýchkoli 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 zasáhnou Emitenta a skupinu ČSOB.

Jakákoliv z těchto změn a důsledky reforem, iniciativ a dohledu mohou mít významný nepříznivý vliv na hodnotu a návratnost z Dluhopisů navázaných nebo odkazujících na referenční sazbu 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 výnos takového Dluhopisu je přibližně roven Tržní úrokové sazbě. Pokud se Tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven Tržní úrokové sazbě.

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

Vlastník dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb nebo hodnot podkladových aktiv a nejistých úrokových příjmů. Pohyblivé úrokové sazby nedávají jistotu určení výnosu Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou předem. Dluhopisy, jejichž výnos je závislý na vývoji hodnot úrokových sazeb, 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. Pokud Emitent realizuje své právo na odkup Dluhopisů a Vlastník Dluhopisů v rozporu článkem 6.5 Společných emisních podmínek nevyporádá odkup Dluhopisů nebo převede Dluhopisy, bude odpovídat Emitentovi za veškerou škodu tím způsobenou a bude povinen k úhradě smluvní pokuty, bude-li stanovena v Konečných podmínkách.

Zvláštní rizika spojená s Dluhopisy s derivátovým výnosem a derivátovou složkou úroku***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) jakékoli 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 Agentu 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 Agentu 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 mohou mít volatilní výnos. V případě, že se ve vztahu k Dluhopisům uplatní Koeficient počáteční hodnoty podkladového nástroje, Koeficient dílčí počáteční hodnoty, Koeficient rozhodné hodnoty nebo Koeficient dílčí základní hodnoty, jejich tržní hodnota může být ještě více volatilní než Dluhopisů, které takové koeficienty neobsahují. Koeficienty spoluurčí úroveň potenciálního výnosu investora a budou vždy specifikovány v procentním vyjádření.

Koeficient počáteční hodnoty podkladového nástroje, 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 určena ve spojení s Koeficientem počáteční hodnoty podkladového nástroje, 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, 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 koteční 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 jakékoli kroky, a to bez ohledu na zájmy investorů do Dluhopisů, které mohou nepříznivě ovlivnit tržní hodnotu Dluhopisů.

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

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

Proměnlivost výše hodnot jednotlivých Fondů

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

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

Tržní cena Dluhopisů může být volatilní a může záviset na 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 Fondem 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 apreciacie měny nebo uložení devizových kontrol s ohledem na směnu, nebo převod konkrétní měny, která by ovlivnila měnové kurzy a dostupnost určité měny. Výše uvedené faktory mohou i negativně ovlivnit výnos z Dluhopisů vázaných na Měnové kurzy. Potenciální investoři by proto měli být obeznámeni s cizími měnami jako třídou investičních aktiv.

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

Různé zdroje Měnových kurzů

Pro určení Měnových kurzů lze použít hodnoty z různých zdrojů. Na jedné straně se jedná o ceny Měnových kurzů, které vznikají v mezibankovním obchodování, neboť většina mezinárodního devizového obchodování je vypořádána mezi velkými bankami. Tyto ceny jsou zveřejňovány na stránkách renomovaných finančních informačních služeb (např. Reuters nebo Bloomberg). Na druhé straně mohou být oficiální směnné kurzy určené centrálními bankami (např. 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 fluktuaace 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. Fluktuaace a/nebo volatilita hodnoty těchto složek podkladového nástroje může mít značný dopad na výnos z investice do Dluhopisů.

Vázanost výnosu Dluhopisů na jakýkoliv Strukturovaný podkladový nástroj způsobuje, že výnos může být velice volatilní, jelikož nelze přesně předvídat vývoj hodnoty všech podkladových aktiv. Dluhopisy vázané na Koše podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením jsou velkou příležitostí k investici, nicméně výnos není v jejich případě garantován, a tudíž může dojít k nenaplnění jejich investičního očekávání. 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 2021	Výroční zpráva Emitenta za rok 2021	72 až 184
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2022	Výroční zpráva Emitenta za rok 2022	80 až 195
Nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2021	Výroční zpráva Emitenta za rok 2021	185 až 297
Nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2022	Výroční zpráva Emitenta za rok 2022	196 až 313
Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta za rok 2021	Výroční zpráva Emitenta za rok 2021	328 až 334
Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta za rok 2022	Výroční zpráva Emitenta za rok 2022	346 až 352
Výrok auditora k nekonsolidované účetní závěrce Emitenta za rok 2021	Výroční zpráva Emitenta za rok 2021	328 až 334
Výrok auditora k nekonsolidované účetní závěrce Emitenta za rok 2022	Výroční zpráva Emitenta za rok 2022	346 až 352
Konsolidované neauditované finanční výkazy připravené Emitentem i k 31. březnu 2022 a 31. březnu 2023	Výsledky hospodaření Emitenta obsahující údaje k prvnímu čtvrtletí 2022 a prvnímu čtvrtletí 2023	Listy P&L Ytd., P&L Qtd., Balance Sheet

Výsledky hospodaření Emitenta za první čtvrtletí 2022 a první čtvrtletí 2023:

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

Výroční zpráva za rok 2021:

<https://www.csob.cz/portal/documents/10710/444804/vz-csob-2021.pdf>

Výroční zpráva za rok 2022:

<https://www.csob.cz/portal/documents/10710/444804/vz-csob-2022.pdf>

Informace zahrnuté odkazem za účelem pokračování veřejné nabídky:

Informace	Dokument	str./listy
Formulář pro konečné podmínky vztahující se k Dluhopisovému programu	Základní prospekt Dluhopisového programu vyhotovený Emitentem dne 8. června 2022	100 až 119

Formulář pro konečné podmínky vztahující se k Dluhopisovému programu je dostupný na:

<https://www.csob.cz/portal/documents/10710/283473/prospekt-dluhopisoveho-programu-csob-2022.pdf>

Do tohoto Základního prospektu je zahrnut výše uvedený formulář pro konečné podmínky vztahující se k Dluhopisovému programu Emitenta pouze za účelem pokračování veřejné nabídky následujících Dluhopisů, které začaly být veřejně nabízeny na základě předchozího základního prospektu Emitenta:

Název Dluhopisu	ISIN	Konečné podmínky
STRUKTUROVANÝ DLUHOPIS ČSOB EVROPSKÁ INFLACE 2026	CZ0003708323	https://www.csob.cz/portal/documents/10710/283473/emisni-dodatek-cz0003708323.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 kotečního agenta spočívající v uvedení Emise dluhopisů na příslušný regulovaný trh zajistí Emitent sám. Emitent může pověřit výkonem služeb kotečního 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 **Koteční 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 jejíž účtu vlastníka (ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu) v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis, resp. Kupón, evidován. Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník dluhopisů nebo Vlastník kupónů (budou-li vydávány) není vlastníkem dotčených cenných papírů, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů a Vlastníka kupónů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s Emisními podmínkami. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisů nebo vlastníky Kupónů (budou-li vydávány) a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány jako vlastníci v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům či Kupónům neprodleně písemně informovat Emitenta a Administrátora, je-li osobou odlišnou od Emitenta. V případě zaknihovaných Dluhopisů je seznamem Vlastníků dluhopisů evidence Centrálního depozitáře nebo osoby oprávněné k vedení Samostatné evidence.
- (b) K převodu zaknihovaných Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydávány) dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníka dochází k převodu takových Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydány) (i) zápisem převodu na účtu zákazníka v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka, nebo (ii) pokud jde o převod mezi Vlastníky dluhopisů nebo Vlastníky kupónů (budou-li Kupóny vydávány) v rámci jednoho účtu zákazníků, zápisem převodu na účtu vlastníka v evidenci navazující na centrální evidenci.

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

- (a) Pokud tak bude v 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 vlastníci v Samostatné evidenci, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům či Kupónům neprodleně písemně informovat Emitenta. V případě imobilizovaných dluhopisů je seznamem vlastníků Samostatná evidence.
- (b) K převodu imobilizovaných Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydávány) dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Samostatné evidenci v souladu s platnými právními předpisy. V případě Dluhopisů v Samostatné evidenci na účtu zákazníka dochází k převodu takových Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydány) (i) zápisem převodu na účtu zákazníka v souladu s platnými právními předpisy s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka, nebo (ii) pokud jde o převod mezi Vlastníky dluhopisů nebo Vlastníky kupónů (budou-li Kupóny vydávány) v rámci jednoho účtu zákazníků, zápisem převodu na účtu vlastníka v evidenci navazující na samostatnou evidenci.

1.2.6 VLASTNÍCI A PŘEVODY LISTINNÝCH DLUHOPISŮ A KUPÓNŮ

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

jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně písemně informovat Emitenta.

2. DATUM A ZPŮSOB EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ

2.1 DATUM EMISE; EMISNÍ LHŮTA; DODATEČNÁ EMISNÍ LHŮTA

Datum emise každé Emise, lhůta pro upisování Emise dluhopisů (**Emisní lhůta**) a lhůta, během které mohou být vydávány Dluhopisy dané Emise, budou uvedeny v 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. 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, a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta v sekci uvedené v příslušných Konečných podmínkách. Tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní výnos.

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.

V případě veřejné nabídky spojené s primárním úpisem Dluhopisů po Datu emise a v případě veřejné nabídky spojené se sekundárním prodejem Dluhopisů Emitentem budou Dluhopisy nabízeny za cenu, která bude zohledňovat převažující aktuální podmínky na trhu a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta v sekci uvedené v příslušných Konečných podmínkách.

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 splacení 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 užitá 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 zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.
- (f) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) (nebude-li v 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 stanovená, a zároveň nižší nebo rovna Dílčí horní pozorované hodnotě podkladového nástroje_{mn}, je-li taková hodnota stanovená, a zároveň v žádném předchozím Dni pozorování_n, který se vztahuje k příslušnému Dni ocenění_n, nebyla splněna Podmínka zastavení pozorování. Emitent může v 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 vyjádřené v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje a (B) Horního podílového procenta_n pro daný Den ocenění_n, pokud je Horní podílové procento_n stanoveno, nebo snižené o (3) součin (A) podílu na poklesu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřené v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje a (B) Spodního podílového procenta_n pro daný Den ocenění_n, pokud je Spodní podílové procento_n stanoveno, a dále zvýšené (4) o součet podílů na Bonusových procentech_{mn}, kde se podíl pro každé jednotlivé Bonusové procento_{mn} stanoví jako procento Dnů pozorování_n, kdy je splněna Podmínka pro Bonusové procento_{mn} ze všech Dnů pozorování_n k danému Dni ocenění_n a Bonusovému procentu_{mn}.

Podíl na nárůstu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřený v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje může být v 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:

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

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

V_n ...Částka vypořádání k příslušnému Dni výplaty

A_n ...Dílčí bonus_n k danému Dni ocenění_n

N ...jmenovitá hodnota Dluhopisu

D_n ...Dodatečné bonusové procento_n k příslušnému Dni ocenění_n

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 snižené o (3) součin (A) podílu na poklesu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyjádřeného v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje a (B) Spodního podílového procenta_n pro daný Den ocenění_n, pokud je Spodní podílové procento_n stanoveno, a dále zvýšené (4) o součet podílů na Bonusových procentech_{mn}, kde se podíl pro každé jednotlivé Bonusové procento_{mn} stanoví jako procento Dnů pozorování_n, kdy je splněna Podmínka pro Bonusové procento_{mn} ze všech Dnů pozorování_n k danému Dni ocenění_n a Bonusovému procentu_{mn}.

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:

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

A_n ...Dílčí bonus_n k danému Dni ocenění_n

N ...jmenovitá hodnota Dluhopisu

u_n ... Určené procento_n k příslušnému Dni ocenění_n

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

MIN ...minimální číslo z čísel uvedených v závorce

MAX...maximální číslo z čísel uvedených v závorce
n...pořadové číslo, ke kterému jsou stanoveny Dny ocenění_n a Dílčí bonusy_n

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

Tento vztah vyjadřuje následující rovnice:

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

V...Částka vypořádání ke Dni konečné splatnosti dluhopisů

A_n...Dílčí bonus_n k danému Dni ocenění_n

N...jmenovitá hodnota Dluhopisu

U...Celkové určené procento

Y_h...Horní stanovené procento

Y_s...Spodní stanovené procento

MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce

MAX...maximální číslo z čísel uvedených v závorce

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

i...celkové množství Dílčích bonusů_n, které mají být vypořádány ke Dni konečné splatnosti dluhopisů

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

Všechny Jednosložkové podkladové nástroje se pro účely určení Hodnoty podkladového nástroje Dluhopisu chovají obdobně bez ohledu na jejich odlišné složení a charakter. Hodnota všech Jednosložkových podkladových nástrojů je veřejně přístupná, a tudíž mají investoři do Dluhopisů možnost se s hodnotami konkrétního Jednosložkového podkladového nástroje uvedeného v 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: 1

Koeficient dílčí počáteční hodnoty: 1

Koeficient dílčí základní hodnoty: 1

Datum emise: 7. 1. 2018

Den konečné splatnosti dluhopisů: 7. 2. 2023

Počáteční dny ocenění: 7. 1. 2018

Konečné dny ocenění: 9. 1. 2023

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

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

Horní stanovené procento (Y_h): 60 %

Spodní stanovené procento (Y_s): 0 %

Celkové určené procento (U): 100 %

Podmínka pro předčasnou realizaci: není stanovena k žádnému Dni ocenění_n

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

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

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

Podmínka zastavení pozorování: není stanovena

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

Popis možných vypořádání Dluhopisu:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Ke Dni konečné splatnosti dluhopisů investor obdrží Částku vypořádání rovnající se součinu Celkového určeného procenta a jmenovité hodnoty Dluhopisu zvýšenou či sníženou o částku rovnající se součtu všech

Dílčích bonusů_n stanovených dle odstavce 1, kdy však tato částka nesmí být nižší než součin Spodního podílového procenta ve výši 0 % a jmenovité hodnoty Dluhopisu a nesmí být vyšší než součin Horního podílového procenta ve výši 60 % a jmenovité hodnoty Dluhopisu, a zároveň Částka vypořádání nebude nižší než jmenovitá hodnota Dluhopisu.

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

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

Scénáře:

Scénář 1.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Vývoj Hodnoty podkladového nástroje:

	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje / Dílčí základní hodnota podkladového nástroje v Den ocenění _n	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění _n	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje / Dílčí základní hodnota podkladového nástroje v Den ocenění _n	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění _n	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje / Dílčí základní hodnota podkladového nástroje v Den ocenění _n	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění _n	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje / Dílčí základní hodnota podkladového nástroje v Den ocenění _n	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění _n	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje / Dílčí základní hodnota podkladového nástroje v Den ocenění _n	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění _n
Dny ocenění _n , kde n=	1		2		3		4		5	

Podkladový nástroj	3000	3750	3750	4650	4650	5580	5580	6138	6138	5831,1
--------------------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	--------

Scénář 2.

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

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

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

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

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

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

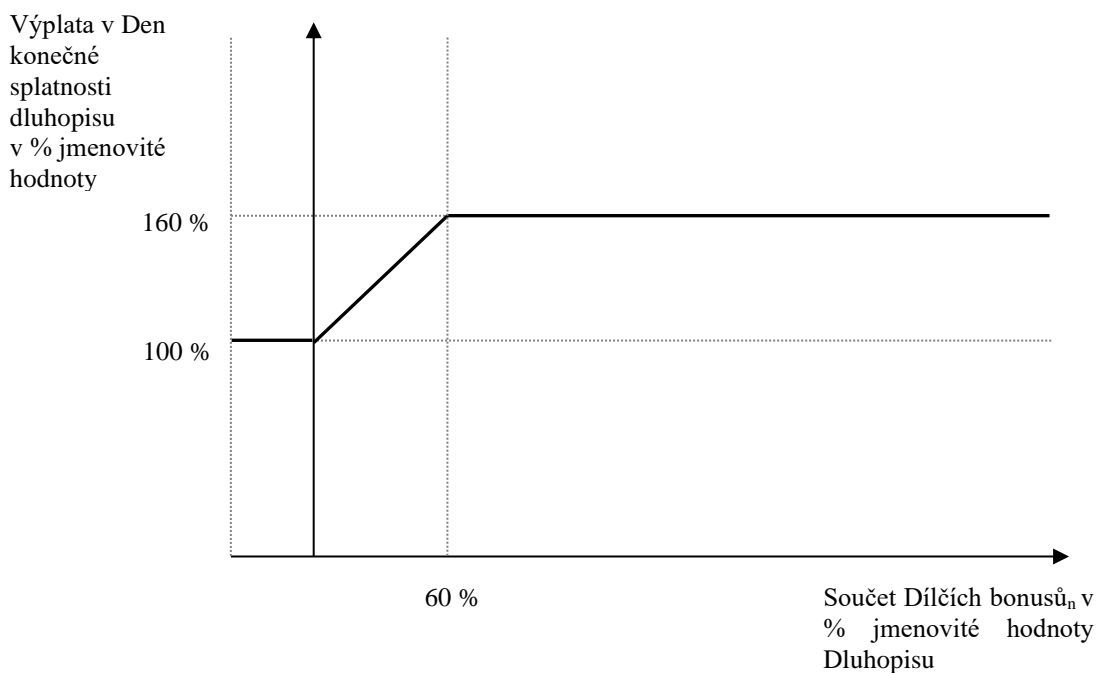
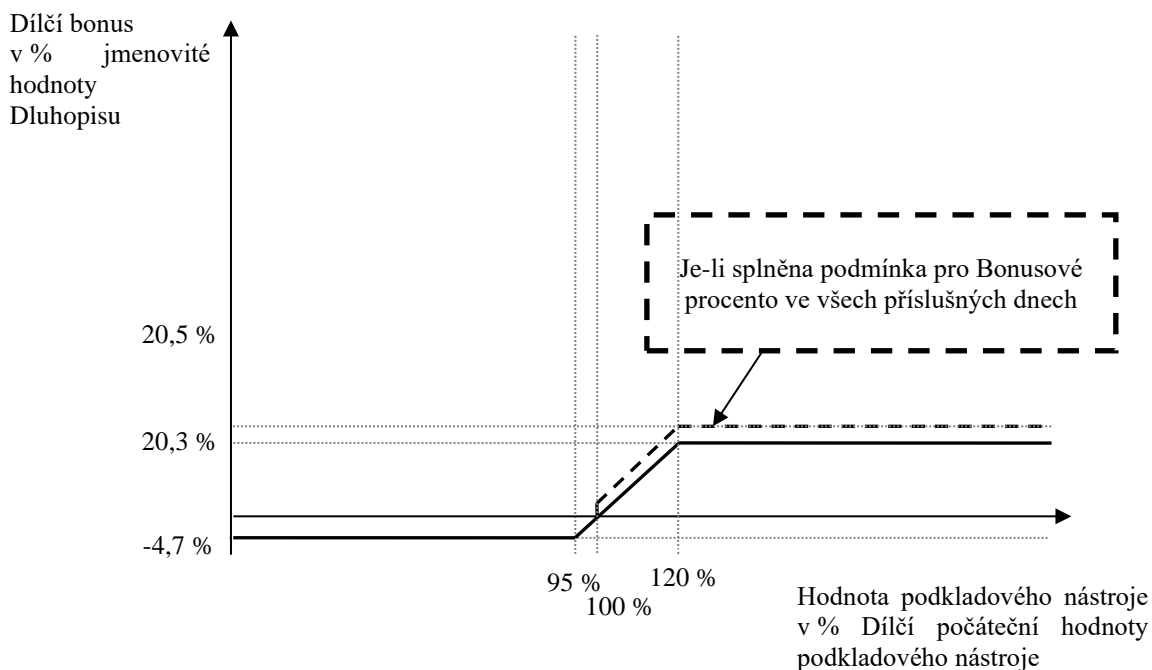
- Součet Dílčích bonusů_n za jednotlivé Dny ocenění_n je -830 Kč (tj. -8,3 % jmenovité hodnoty Dluhopisu). Celková výplata v Den konečné splatnosti dluhopisů je 10 000 Kč, tj. součet jmenovité hodnoty Dluhopisu ve výši 10 000 Kč a součet všech hodnot Dílčích bonusů_n dle bodu 5.4(e)(1) výše omezený Spodním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

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

- Vývoj Hodnoty podkladového nástroje:

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

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



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

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

Popis Podkladového nástroje:

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

Daimler AG

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

easyJet PLC

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

GlaxoSmithKline PLC

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

Royal Dutch Shell PLC

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

ING Group NV

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

Zdroj: webové prezentace společností

Jednotlivé hodnoty vztahující se k Dluhopisu:

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

Jmenovitá hodnota Dluhopisu: 10 000 Kč

Počáteční hodnota podkladového nástroje: 1

Koeficient dílčí základní hodnoty: 1

Datum emise: 7. 1. 2018

Den konečné splatnosti dluhopisu: 7. 2. 2023

Počáteční den ocenění: 7. 1. 2018

Konečné den ocenění: 9. 1. 2023

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

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

Horní stanovené procento (Y_h): 60 %

Spodní stanovené procento (Y_s): 0 %

Celkové určené procento (U): 100 %

Podmínka pro předčasnou realizaci: není stanovena k žádnému Dni ocenění_n

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

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

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

Dny pozorování_n: nejsou stanoveny

Podmínka zastavení pozorování: není stanovena

Ceny akcií:

	Cena akcie	Cena akcie	Cena akcie	Cena akcie	Cena akcie	Počáteční cena akcie
Daimler AG	147.00	133.00	146.00	141.00	148.00	143.00
easyJet PLC	286.00	297.00	291.00	301.00	282.00	291.40

GlaxoSmithKline PLC	96.00	90.00	109.00	98.00	91.00	96.80
Royal Dutch Shell PLC	83.00	80.00	75.00	77.00	92.00	81.40
ING Group NV	185.00	188.00	189.00	191.00	177.00	186.00

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

Popis možných vypořádání Dluhopisu:

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

Podmínka pro Bonusové procento_{mn} není stanovena.

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

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

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

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

2. Ke Dni konečné splatnosti dluhopisů investor obdrží výplatu rovnající se součinu Celkového určeného procenta a jmenovité hodnoty Dluhopisu zvýšenou či sníženou o částku ve výši součtu všech Dílčích bonusů_n stanovených

dle odstavce 1, kdy však tato částka nesmí být nižší než součin Spodního podílového procenta ve výši 0 % a jmenovité hodnoty Dluhopisu a nesmí být vyšší než součin Horního podílového procenta ve výši 60 % a jmenovité hodnoty Dluhopisu, a zároveň Částka vypořádání nebude nižší než jmenovitá hodnota Dluhopisu.

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

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

Scénáře:

Scénář 1.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Vývoj Hodnoty podkladového nástroje v Dny ocenění:

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

Scénář 2.

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

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

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

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

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

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

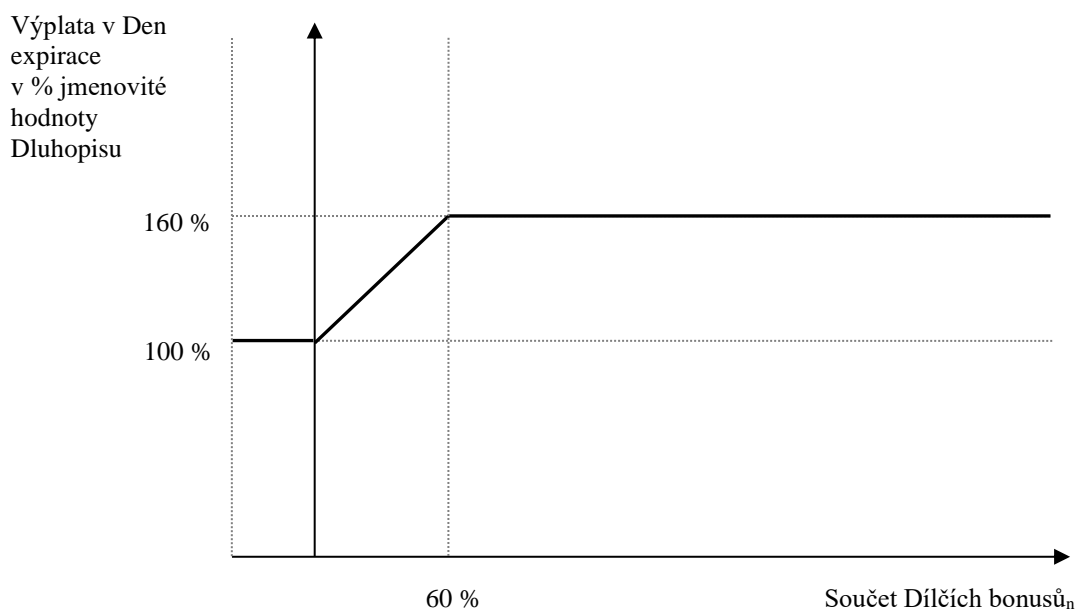
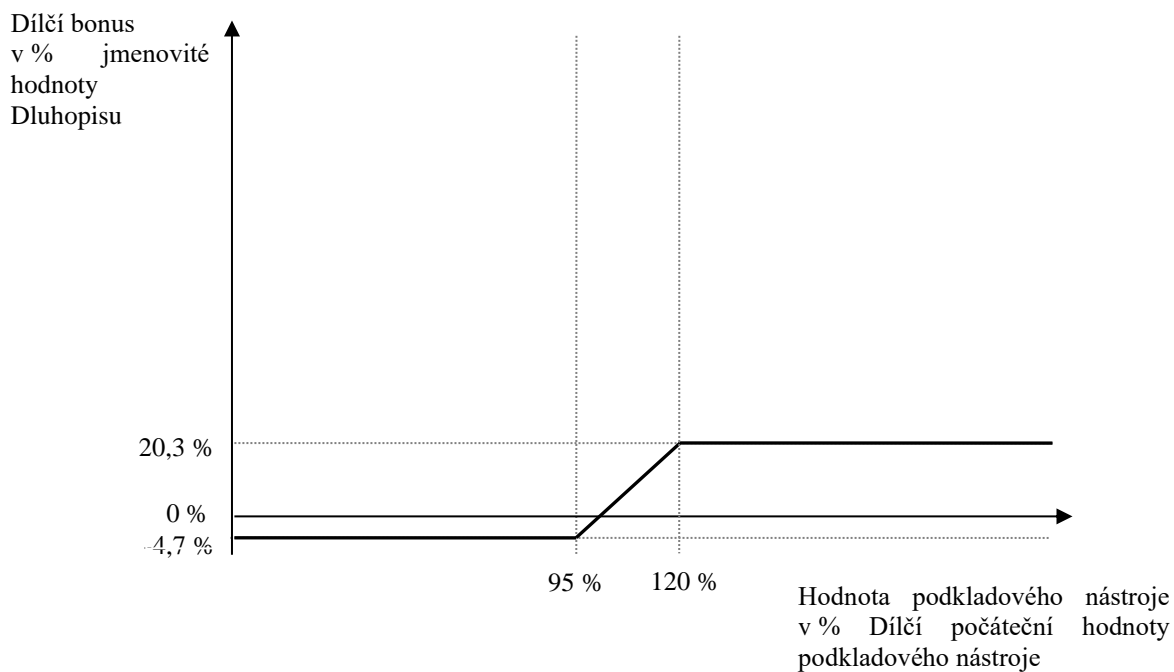
- Součet Dílčích bonusů_n za jednotlivé Dny ocenění_n je -670 Kč (tj. -6,7 % jmenovité hodnoty Dluhopisu). Celková výplata v Den konečné splatnosti dluhopisu je 10 000 Kč, tj. součet jmenovité hodnoty Dluhopisu ve výši 10 000 Kč a součet všech hodnot Dílčích bonusů_n dle bodu 5.4(e)(2) výše omezený Spodním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

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

- Vývoj Hodnoty podkladového nástroje:

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

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



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

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

Popis Podkladového nástroje:

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

Daimler AG

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

easyJet PLC

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

GlaxoSmithKline PLC

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

Royal Dutch Shell PLC

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

ING Group NV

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

Zdroj: webové prezentace společností**Jednotlivé hodnoty vztahující se k Dluhopisu:**

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

X pro Podkladový nástroj: 1

Jmenovitá hodnota Dluhopisu: 10 000 Kč

Počáteční hodnota podkladového nástroje: 1

Koeficient dílčí základní hodnoty: 1

Datum emise: 7. 1. 2018

Den konečné splatnosti dluhopisu: 7. 2. 2023

Počáteční dny ocenění: 7. 1. 2018

Konečné dny ocenění: 9. 1. 2023

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

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

Horní stanovené procento (Yh): 60 %

Spodní stanovené procento (Ys): 0 %

Celkové určené procento (U): 100 %

Podmínka pro předčasnou realizaci není stanovena k žádnému Dni ocenění

Podmínka pro Bonusové procentomn: není stanovena pro žádné Dny ocenění

Dílčí spodní pozorovaná hodnota podkladového nástrojemn: není stanovena

Dílčí horní pozorovaná hodnota podkladového nástrojemn: není stanovena

Dny pozorování: nejsou stanoveny

Podmínka zastavení pozorování: není stanovena

Ceny akcií:

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

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

Popis možných vypořádání Dluhopisu:

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

Podmínka pro Bonusové procento_{mn} není stanovena.

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

Částka Dílčího bonusu_n bude stanovena jako hodnota Dluhopisu vynásobená hodnotou stanovenou jako (1) 0,3 % zvýšené o (2) součin (A) podílu na nárůstu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n 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:

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

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

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

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

Scénáře:

Scénář 1.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Vývoj Hodnoty podkladového nástroje v Dny ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění 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:

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

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

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

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

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

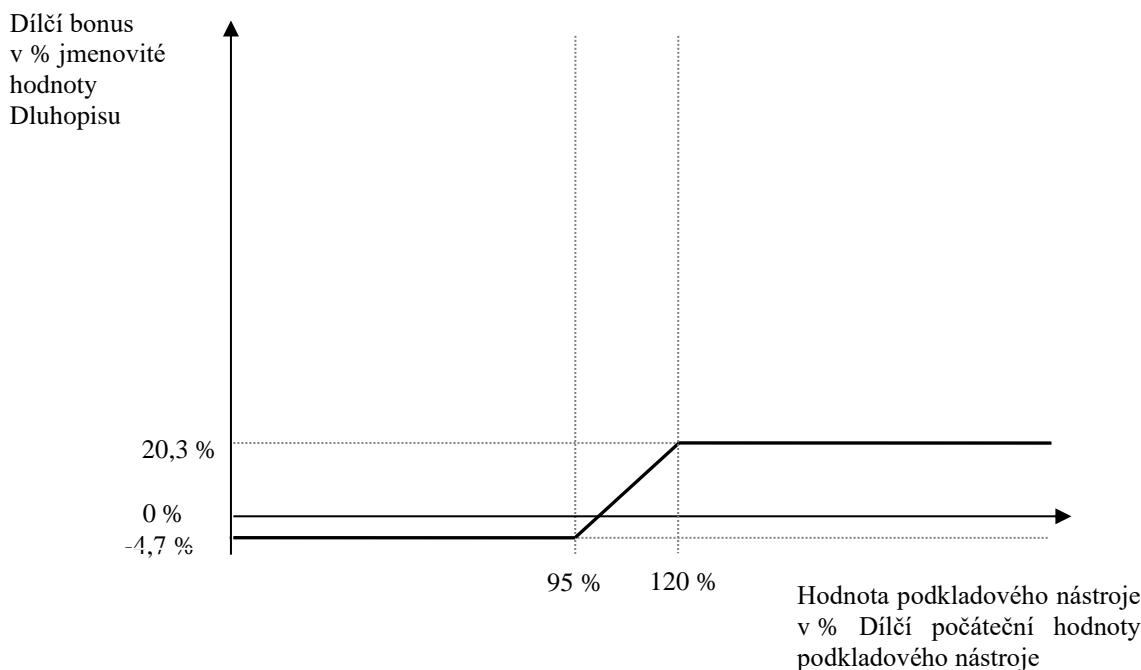
- Součet Dílčích bonusů_n za jednotlivé Dny ocenění_n je -1 050 Kč (tj. -10,5 % jmenovité hodnoty Dluhopisu). Celková výplata v Den konečné splatnosti dluhopisu je 10 000 Kč, tj. součet jmenovité hodnoty Dluhopisu ve výši 10 000 Kč a součet všech hodnot Dílčích bonusů_n dle bodu 5.4(e)(2) výše omezený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

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

- Vývoj Hodnoty podkladového nástroje:

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

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



5.5 DLUHOPISY S KOMBINOVANÝM VÝNOSEM

Dluhopisy označené v 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, splacení jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů se bude řídit článkem 6.2. Tento článek 6.1 se nepoužije na Dluhopisy s derivátovým výnosem, splacení závazků z Dluhopisů s derivátovým výnosem se bude řídit článkem 5.4 a do míry, do které je to relevantní články 7 a 11.

6.2 AMORTIZOVANÉ DLUHOPISY

- 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.
- 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.
- 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 60dny a nejpozději 45dny 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 45dny 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 60dní a nejpozději 45dní 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 nejbližší následujícímu Dni prodeje a Emitent má povinnost Dluhopisy uvedené v takovém oznámení od Vlastníka dluhopisů k takovému Dni prodeje odkoupit. Výzva Vlastníka dluhopisů k odkupu musí obsahovat alespoň jednoznačnou identifikaci Vlastníka dluhopisů, jednoznačnou identifikaci Dluhopisů, počet a celkovou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, o jejichž odkoupení žádá. Prodejní cena za jeden Dluhopis je stanovena ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisu, nebude-li v 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 nejbližší následující Pracovní den. Prodávající Vlastník dluhopisů i Emitent nesou každý své náklady spojené s vypořádáním převodu. Pro účely prodeje Dluhopisů poskytne Vlastník dluhopisů Emitentovi veškerou potřebnou součinnost, zejména mu doručí veškeré potřebné dokumenty, které jsou nezbytné pro vypořádání odkupu a vyznačení změn v příslušné evidenci Dluhopisů. Příslušný Vlastník dluhopisů zavazuje Dluhopisy, o jejichž odkup požádal, nepřevést na třetí osobu, a to počínaje okamžikem, kdy doručil výzvu Vlastníka dluhopisů o uplatnění svého práva na prodej Emitentovi.
- (c) Bude-li to uvedeno v 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 nejbližší následujícímu Dni odkupu a Vlastníci dluhopisů mají povinnost Dluhopisy uvedené v takovém oznámení Emitenta k takovému Dni odkupu Emitentovi odprodat. Oznámení Emitenta o uplatnění jeho práva na odkup Dluhopisů bude uveřejněno způsobem uvedeným v článku 15; bude-li identita Vlastníků dluhopisů Emitentovi známa, může být jednotlivým Vlastníkům dluhopisů zasláno oznámení navíc i písemně. Kupní cena za jeden Dluhopis je stanovena ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisu, nebude-li v 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 nejbližší následující Pracovní den. Prodávající Vlastník dluhopisů i Emitent nesou každý své náklady spojené s vypořádáním převodu. Pro účely prodeje Dluhopisů poskytne Vlastník dluhopisů Emitentovi veškerou potřebnou součinnost, zejména mu doručí veškeré potřebné dokumenty, které jsou nezbytné pro vypořádání odkupu a vyznačení změn v příslušné evidenci o Dluhopisech. Vlastníci dluhopisů se zavazují Dluhopisy, o jejichž odkup Emitent požádá, nepřevést na třetí osobu, a to počínaje doručením či uveřejněním (podle toho, co bude jako první relevantní) oznámení Emitenta o uplatnění svého práva na odkup.

V případě porušení povinnosti prodat příslušné Dluhopisy Emitentovi, může být Emitent oprávněn požadovat po porušujícím Vlastníkovi dluhopisů vedle náhrady jakékoli případné újmy i smluvní pokutu případně uvedenou v 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 ponесou výnos, den bezprostředně předcházející Dni prodeje (včetně). Emitent může dále rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů, ohledně nichž došlo k porušení povinnosti prodat takové Dluhopisy Emitentovi. V rozhodnutí o 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 splnutí práva a povinnosti. Nerozhodne-li Emitent o dřívějším zániku jím vlastněných Dluhopisů podle předchozí věty, zanikají práva a povinnosti z Dluhopisů vlastněných Emitentem až v okamžiku jejich splatnosti.

6.7 SPLACENÍ DLUHOPISŮ VE VZTAHU K ADMINISTRÁTOROVI

V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi, je-li Administrátor osobou odlišnou od Emitenta, celou Částku k úhradě a narostlé úrokové či jiné výnosy (pokud je to relevantní), splatné v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení článků 5, 6, 9 a 14.4.1 a v souladu s 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 člancích 5.1(c) a 5.2.1(d), kdy se úrokový výnos vyplácí kumulovaně ve vybraný Den výplaty úroků nebo vybraný 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 nejbližší následujícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Konečných podmínkách je stanovena Konvence pracovního dne **Následující**; nebo

- (b) je nejbližší následujícím Pracovním dnem, avšak v případě, že by takový nejbližší následující Pracovní den spadl do dalšího kalendářního měsíce, bude Den výplaty namísto toho připadat na nejbližší předcházející Pracovní den, a to v případě, že v Konečných podmínkách je stanovena Konvence pracovního dne **Upravená následující**; nebo
- (c) je nejbližší 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 tři 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 prodlžením 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 odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nepředložila či nedodala Dluhopisy nebo Kupóny (budou-li vydávány), dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku 7.6.2, (ii) takové Dluhopisy nebo Kupóny (budou-li vydávány), dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, přičemž Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

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

8. ZDANĚNÍ

Splacení Částky k úhradě, Částky 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 vlastním, 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) započítaly 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 předčasném splacení 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 Vlastníku 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) započítaly 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 PŘÍPÁDECH NEPLNĚNÍ POVINNOSTÍ

Všechny částky splatné Emitentem kterémukoli Vlastníku 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/žadatelé 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 Agentu pro výpočty Narušeným dnem, může Agent pro výpočty dle svého uvážení odložit Den ocenění na bezprostředně následující Plánovaný den obchodování, který není Narušeným dnem, nebo může Den ocenění, který je zároveň Narušeným dnem, nezapočítat. Den ocenění však v žádném případě nesmí být odložen déle než na 8. Plánovaný den obchodování následující po příslušném výchozím Dni ocenění a zároveň Agent pro výpočty nesmí nezapočítat konečný Den ocenění za splnění podmínky, že posledním Dnem ocenění musí být nejpozději 8. Plánovaný den obchodování následující po příslušném Plánovaném dni ocenění, a je-li tento 8. Plánovaný den obchodování Narušeným dnem, pak:

- (a) ve vztahu k Dluhopisům s derivátovým výnosem vázaným na Akcii (A) bude Den ocenění pro každou Akcii nedotčenou Narušeným dnem Plánovaný den ocenění a pro každou Akcii dotčenou Narušeným dnem (**Dotčená akcie**) bude tento 8. Plánovaný den obchodování Agent pro výpočty považovat za Den ocenění bez ohledu na

to, že takový den je Narušeným dnem, a (B) Agent pro výpočty stanoví na základě svého odhadu (učiněného v dobré víře) hodnotu Dotčené akcie k Okamžiku ocenění v tento 8. Plánovaný den obchodování;

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

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

11. ÚPRAVY DLUHOPISŮ S DERIVÁTOVÝM VÝNOSEM

Tento článek 11 se neuplatní, pokud tak stanoví 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 Agentu pro výpočty za následek koncentraci či zředění teoretické hodnoty této Akcie nebo (ii) má z jiných důvodů povahu Potenciálního případu úpravy akcie, Mimořádné události nebo Dodatečného případu narušení (každý jako **Zvláštní událost**), jak jsou definované v článcích 11.1.1, 11.1.2 a 11.4 ve vztahu k této Akcii (**Upravovaná akcie**). Tento článek 11.1 se však neuplatní, pokud tak stanoví 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 Definice 2002 rovněž na původní anglické znění těchto definic.
- (d) Dojde-li po Datu emise ke Zvláštní události, provede Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení pro účely stanovení Částky vypořádání úpravu Upravované akcie (**Úprava akcie**) tak, aby po Úpravě akcie byla teoretická hodnota Upravované akcie pokud možno shodná (v rozsahu v jakém je to praktické) s teoretickou hodnotou Upravované akcie v případě, že by Zvláštní událost nenastala. Tím nejsou dotčena práva a povinnosti Emitenta a Agentu pro výpočty provést jinou úpravu či jinak postupovat v souladu s tímto článkem 11.1 nebo článkem 11.4, namísto Úpravy akcie. Při výkonu Úpravy akcie je Agent pro výpočty povinen jednat s odbornou péčí obchodníka s cennými papíry a je povinen postupovat v souladu s tímto článkem 11.1 a článkem 11.4.
- (e) Agent pro výpočty současně provede i jakoukoli jinou nezbytnou úpravu související s vypořádáním příslušných Dluhopisů, která dle uvážení Agentu pro výpočty vhodně zohledňuje oslabení nebo koncentraci teoretické hodnoty Upravované akcie (a to za předpokladu, že nedojde k úpravám, které by zohledňovaly pouze změny volatility, očekávaných dividend nebo likvidity Upravované akcie).
- (f) Agent pro výpočty je oprávněn (nikoliv povinen) rozhodnout o příslušné úpravě, pokud nastane Potenciální případ úpravy.

11.1.1 POTENCIÁLNÍ PŘÍPAD ÚPRAVY

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

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

11.1.2 MIMOŘÁDNÁ UDÁLOST

Mimořádná událost (Extraordinary Event) znamená Případ fúze, Nabídku, Znárodnění, Insolvenci nebo Stažení z trhu. Pokud nestanoví jinak 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 zrušení.
 - (ii) Dojde-li v důsledku Případu fúze nebo Nabídky k situaci Akcie za jiné protiplnění, pak budou všechny Dluhopisy dané Emise předčasně zrušeny k Datu fúze, resp. Datu nabídky, a Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů Částku předčasného zrušení.
- (d) **Znárodnění (Nationalization)** znamená, že všechny Upravované akcie nebo všechna nebo téměř všechna aktiva Emitenta akcií jsou znárodněna, vyvlastněna nebo je jiným způsobem požadováno jejich převedení na jakýkoliv státní úřad, organizaci, entitu nebo jejich zástupce.
- (e) **Insolvence (Insolvency)** znamená, že z důvodu dobrovolné nebo nedobrovolné likvidace, bankrotu, insolvence, zrušení, likvidace nebo jiného podobného řízení týkajícího se Emitenta akcií, (A) je požadováno, aby všechny Upravované akcie takového Emitenta akcií byly převedeny na správce konkurzní podstaty, likvidátora nebo jiného úředníka s podobnými pravomocemi, nebo (B) bude držitelům Upravovaných akcií takového Emitenta akcií právním aktem zakázáno tyto Upravované akcie převádět.
- (f) **Stažení z trhu (Delisting)** znamená, že příslušná burza oznámí, že na základě jejích pravidel jsou (nebo budou) z jakéhokoli 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 Definice 2002 nebo Multiple Exchange Index Annex rovněž na původní anglické znění těchto definic.

11.2.1 INDEX ZALOŽENÝ NA VÍCE TRŽÍCH (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 Agentu pro výpočty.

11.2.2 UDÁLOST UPRAVENÍ INDEXU (INDEX ADJUSTMENT EVENTS)

- (a) Změna v osobě Sponzora indexu

Pokud příslušný Index (i) není vypočítán a oznámen Sponzorem indexu, ale je vypočítán a oznámen jeho nástupcem (**Náhradní sponzor indexu**), který je přijatelný pro 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 záležitostech) (**Úprava indexu (Index Modification)**), nebo Index trvale zruší, nebo dojde k jeho zrušení či bude podle příslušného práva zakázán, aniž by došlo k jeho nahrazení Náhradním indexem (**Zrušení indexu (Index Cancellation)**) nebo (ii) během 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 vázaným na Fondy, a to ve vztahu k podílovému listu, akcií 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 Agentu pro výpočty má zředující či koncentrační účinek na teoretickou hodnotu příslušného Účastnického listu;
- (d) výzva Fondu k odkupu příslušných Účastnických listů, které nebyly zcela splaceny;
- (e) zpětný odkup příslušných Účastnických listů Fondem nebo kteroukoliv z jeho podfondů, či jiných fondů obhospodařovaných stejným manažerem (**Manažer fondu**), ať už je financován ze zisku, nebo z kapitálu a bez ohledu na to, zda je hrazen v hotovosti, cennými papíry či jiným způsobem;
- (f) pokud jde o Fond, událost, která vede k distribuci práv 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 zředující 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 Agentu pro výpočty znamenala, že by nebylo možné nebo proveditelné stanovit hodnotu tohoto Účastnického listu tohoto Fondu, a Agent pro výpočty v souladu s Hedgingovým obchodem určí, že tato událost trvá dostatečně dlouho;
- (n) výskyt jakéhokoli případu, kdy Fond nedoručí nebo nezajistí doručení (i) informací, které Fond slíbil doručovat nebo zajistit jejich doručení Hedgingové protistraně na základě Hedgingové dokumentace, nebo v souladu s běžnou praxí ustanovenou mezi stranami Hedgingového obchodu a které jsou nezbytné pro monitorování, zda

daný Fond dodržuje jakékoli investiční pokyny, metody pro alokaci aktiv nebo jakékoli jiné obdobné předpisy vztahující se k tomuto Fondu; nebo

- (o) (i) zrušení, pozastavení nebo odnětí registrace nebo povolení k výkonu činnosti Fondu jakýmkoli správním, právním nebo regulatorním orgánem majícím pravomoc nad tímto Fondem, (ii) jakoukoli změnu právního, daňového, účetního nebo regulatorního rámce vztahujícího se k Fondu nebo Manažerovi fondu, která by dle rozumného předpokladu Agent 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 deponitáře 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 jakéhokoli důvodu (vyjma Případu fúze fondu nebo Nabídky převzetí fondu) budou Upravované účastnické listy staženy z trhu, že nebudou obchodovány nebo kotovány na burze či jiném trhu a nebudou bezprostředně opět přijaty k obchodování na takovém trhu nebo znovu kotovány na burze nebo burzovním kotovacím systémem nacházejícím se ve stejné zemi (nebo je-li burza situována na území Evropské unie, v jakémkoliv členském státě Evropské unie) jako původní burza.
- (h) Dojde-li k případu Znárodnění fondu, Insolvence fondu nebo Stažení fondu z trhu, pak může Emitent buď (i) oznámením učiněným Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 15 všechny Dluhopisy dané Emise předčasně zrušit a vyplatit Vlastníkům dluhopisů Částku předčasného zrušení, nebo (ii) požadovat po Agentu pro výpočty, aby provedl Úpravu fondu. Následky Znárodnění fondu, Insolvence fondu a Stažení fondu z trhu:

11.4 DODATEČNÝ PŘÍPAD NARUŠENÍ

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

Pokud nestanoví jinak 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 kterémukoli Datu ocenění nebo kdykoliv po tomto dni (A) v důsledku přijetí nebo jakéhokoli změny platného zákona nebo právního předpisu (mimo jiné včetně jakéhokoli 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 jakýchkoli úkonů učiněných daňovými orgány), Agent pro výpočty určí v dobré víře, že (A) držení, nabývání, zcizování či ukončení/likvidace jakýchkoli 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 jakéhokoli 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, zřídít, opětovně zřídít, nahradit, udržovat, ukončit/neutralizovat nebo disponovat jakýmkoli Hedgingovým obchodem v souladu s Hedgingovou strategií, nebo (B) realizovat, získat zpět nebo poukázat výnos z jakéhokoli Hedgingového obchodu v souladu s Hedgingovou strategií.

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

11.4.1 DŮSLEDKY DODATEČNÉHO PŘÍPADU NARUŠENÍ

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

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

11.4.2 SUBSTITUCE AKCIE

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

- (a) Agent pro výpočty může dle svého uvážení použít substituční metodu obdobnou té, která by byla případně použita ve vztahu k Upravované akcií 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 akcií jako akcii, která nahradí Upravovanou akcií (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 t a k takovému okamžiku byla následující:

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

Kde:

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

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

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

Pro účely Substitute akcie se pojmem **Vhodná akcie** rozumí akcie, která dle uvážení Agent 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 Agent pro výpočty tomu odpovídající):

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

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

Kde:

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

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

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

Pro účely Substitute fondu se pojmem **Vhodný účastnický list** rozumí akcie, podílový list, nebo jiný účastnický cenný papír fondu, který dle uvážení Agent 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) **Dvojitý měnový kurz** znamená výskyt události, kdy se Měnový kurz nebo Měnový kurz pro křížové určení^{1,2} rozdělí na dva nebo více měnových kurzů;
- (b) **Nahrazení měny** znamená událost, kdy Základní měna nebo Referenční měna v Měnovém kurzu nebo Měnovém kurzu pro křížové určení^{1,2} zanikne a bude nahrazena novou či jinou měnou;
- (c) **Narušení zdroje měnového kurzu** znamená, že se stane nemožným získat Měnový kurz nebo Měnový kurz pro křížové určení^{1,2} ze Zdroje měnového kurzu.
- (d) **Nelikvidita** znamená, že se stane nemožným získat pevnou kotaci Měnového kurzu nebo Měnového kurzu pro křížové určení^{1,2};
- (e) **Nemožnost určení měnového kurzu** znamená výskyt jakékoli události kromě ostatních Případů narušení měnového kurzu v tomto článku 11.5.1, v důsledku které nelze Měnový kurz nebo Měnový kurz pro křížové určení^{1,2} určit; a
- (f) **Nesměnitelnost** znamená výskyt události, která způsobí, že měnový pár v Měnovém kurzu nebo Měnovém kurzu pro křížové určení^{1,2}, není možné fakticky 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 popsáním v článku 11.5.2(c)(iii).
- (b) Dojde-li k Narušení zdroje měnového kurzu v jakýkoliv Den ocenění nebo Den pozorování_n a v 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 popsáním v článku 11.5.2(c)(iii)
- (c) Dojde-li k Dvojitému 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. Pokud je však dle Společných emisních podmínek nebo Konečných podmínek stanovena lhůta pro realizaci určitého práva z Dluhopisů, takové právo z Dluhopisů zanikne, není-li v této lhůtě vykonáno.

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 30 kalendářních 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 Agentu pro výpočty. Před vydáním jakékoli Emise dluhopisů bude případný jiný nebo další Agent pro výpočty uveden v příslušných Konečných podmínkách. Pokud dojde ke změně Agentu pro výpočty u již vydané Emise dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů jakoukoliv změnu Agentu pro výpočty stejným způsobem, jakým uveřejnil Emisní podmínky dané Emise dluhopisů, a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15kalendářních dní ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 15 kalendářních dní před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 15. kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet. Pokud by změna Agentu pro výpočty měla vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, rozhodne o ní Schůze v souladu s článkem 14.

13.2.3 VZTAH AGENTA PRO VÝPOČTY K VLASTNÍKŮM DLUHOPISŮ

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

13.3 KOTAČNÍ AGENT

13.3.1 KOTAČNÍ AGENT

Nestanoví-li 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 vlastníci příslušný Podíl na sběrném dluhopisu ke Konci účetního dne předcházejícího o tři Pracovní dny den konání Schůze (**Rozhodný den pro účast na Schůzi**) případně ta osoba, která potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný podíl na Sběrném dluhopisu evidován v evidenci Administrátora nebo Osoby vedoucí evidenci k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi prokáže, že je Vlastníkem dluhopisů a tyto jsou

evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora.

V případě imobilizovaných Dluhopisů, které nejsou Sběrným dluhopisem, a není-li v 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 prizvaní 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 nezíská, 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, nebo Měnového kurzu pro křížové určení^{1,2}, který odpovídá aritmetickému průměru Hodnot tohoto Měnového kurzu, 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; znamená oficiální uzavírací cenu Akcie; 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 Agentem pro výpočty).

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

Den konečné splatnosti dluhopisů znamená každý den označený jako Den konečné splatnosti dluhopisů v 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 člancích 6.3.2, 6.4.2, 6.5, 9.2 a 14.4.1 a dále každý případný další den označený jako Den předčasné splatnosti dluhopisů v 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 popsáním 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.

Dvojitý měnový kurz má význam uvedený v článku 11.5.1.

Emitent akcií znamená emitenta Upravované akcie.

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

EURIBOR znamená:

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

(B) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu EURIBOR podle předchozího odstavce, bude v takový den sazba EURIBOR určena Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby 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 Agentu pro výpočty působících na relevantním mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří sazbu EURIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se sazba EURIBOR rovnat úrokové sazbě v procentech p.a., kterou v dobré víře určí Agent pro výpočty s přihlédnutím k sazbě EURIBOR zjištěné v souladu s předchozím odstavcem v nejbližší předchozí Pracovní den, v němž byla sazba EURIBOR takto zjistitelná, jakož i s přihlédnutím k vývoji na relevantním mezibankovním trhu mezibankovních depozit v měně EUR.

(C) Pokud trvale nebo na dobu neurčitou přestane být EURIBOR dostupný nebo přestane být možné EURIBOR využívat z důvodu, že administrátor EURIBOR nebude disponovat potřebným oprávněním dle Nařízení o indexech, Agent pro výpočty použije referenční sazbu nebo jiný cenový zdroj, o kterém stanoví, že je obchodně přiměřenou alternativou EURIBOR. Při takovém stanovení zohlední Agent pro výpočty zejména to, jaká referenční sazba nebo jiná hodnota byla formálně stanovena, navržena nebo doporučena namísto EURIBOR příslušným dohlížejícím orgánem nebo administrátorem EURIBOR, odpovídá-li taková referenční sazba nebo jiná hodnota ve všech podstatných ohledech EURIBOR. Takový postup oznámí Agent pro výpočty Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 15 (**Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.**).

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; 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

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

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.

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

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

Jelikož $Z = 2$, Podkladové nástroje_i s nejvyšší Výkonností podkladového nástroje_i jsou Podkladový nástroj₃ a Podkladový nástroj₄, a proto budou pro účely tohoto výpočtu společně nahrazeny hodnotou 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 nástroje₁ : 1,1Výkonnost podkladového nástroje₂ : 1,2Výkonnost podkladového nástroje₃ : 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 zastoupení Podkladového nástroje_i.

Reprezentativní výpočet Hodnoty koše podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením:Podkladové nástroje_i, kde i = 1, 2, 3W₁ : 0,5Výkonnost podkladového nástroje₁ : 1,1W₂ : 0,25Výkonnost podkladového nástroje₂ : 1,2W₃ : 0,25Výkonnost podkladového nástroje₃ : 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 nesplacené Kupóny náleží.

Hodnota podkladového nástroje znamená:

- (i) v případě Akcie Cenu akcie určenou Agentem pro výpočty k příslušnému Dni ocenění (nebo jakémukoliv jinému dni, kdy má nebo může podle podmínek Dluhopisů dojít k ocenění nebo určení hodnoty podkladového nástroje);
- (ii) v případě Fondu oficiální uzavírací hodnotu daného Fondu stanovenou Agentem pro výpočty ke Dni ocenění (nebo jakémukoliv jinému dni, kdy má nebo může podle podmínek Dluhopisů dojít k ocenění nebo určení hodnoty podkladového nástroje);
- (iii) v případě Indexu oficiální uzavírací hodnotu daného Indexu stanovenou Agentem pro výpočty ke Dni ocenění (nebo jakémukoliv jinému dni, kdy má nebo může podle podmínek Dluhopisů dojít k ocenění nebo určení hodnoty podkladového nástroje); a
- (iv) v případě Měnového kurzu hodnotu Základní měny uvedenou v ceně Referenční měny (tj. kolik jednotek Referenční měny je nutné zaplatit za nákup jedné jednotky Základní měny), která je získána ze Zdroje měnového kurzu a 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 Výkoností 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.

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

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 $i = 1, 2$

Výkonost podkladového nástroje₁ : 1,3

Výkonost podkladového nástroje₂ : 1,1

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

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

Horní rozhodná hodnota podkladového nástroje pro předčasnou realizaci_n znamená hodnotu uvedenou v 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 Výkonost podkladového nástroje_i, která je X-tá nejnižší výkonost z Výkoností 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.

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

,kde Výkonost 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

Výkonost podkladového nástroje₁ : 0,8

Výkonost podkladového nástroje₂ : 1,2

Výkonost podkladového nástroje₃ : 1,3

Výkonost podkladového nástroje₄ : 1,4

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

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, nebo alespoň z jednoho Koše jednosložkových podkladových nástrojů; 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 určení₁ bude Referenční měnou Měnového kurzu pro křížové určení₂ a Agent pro výpočty stanoví Měnový kurz_i jako násobek hodnoty Měnového kurzu pro křížové určení₁ a hodnoty Měnového kurzu pro křížové určení₂.

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

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

Měnový kurz je měnový kurz stanovený prostřednictvím Referenční měny a Základní měny v 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 Příklad 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 Příklad výpadku trhu.

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

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

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

Obrazovka znamená příslušnou obrazovku vybraného poskytovatele informací o měnových kurzech specifikovanou v 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 Příklad výpadku trhu: (A) ve vztahu ke kterékoli 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 člancích 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 nebyl Narušeným dnem, byl by Dnem ocenění.

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

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

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

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

Podkladový nástroj; znamená konkrétní Jednosložkový podkladový nástroj; Koš jednosložkových podkladových nástrojů; 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 Agentu pro výpočty působících na pražském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří sazbu PRIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se sazba PRIBOR rovnat úrokové sazbě v procentech p.a., kterou v dobré víře určí Agent pro výpočty s přihlédnutím k sazbě PRIBOR zjištěné v souladu s předchozím odstavcem v nejbližší předchozí Pracovní den, v němž byla sazba PRIBOR takto zjistitelná, jakož i s přihlédnutím k vývoji na pražském trhu českých korunových mezibankovních depozit.

(C) Pokud trvale nebo na dobu neurčitou přestane být PRIBOR dostupný nebo přestane být možné PRIBOR využívat z důvodu, že administrátor PRIBOR nebude disponovat potřebným oprávněním dle Nařízení o indexech, Agent pro výpočty použije referenční sazbu nebo jiný cenový zdroj, o kterém stanoví, že je obchodně přiměřenou alternativou PRIBOR. Při takovém stanovení zohlední Agent pro výpočty zejména to, jaká referenční sazba nebo jiná hodnota byla formálně stanovena, navržena nebo doporučena namísto PRIBOR příslušným dohlížejícím orgánem nebo administrátorem PRIBOR, odpovídá-li taková referenční sazba nebo jiná hodnota ve všech podstatných ohledech PRIBOR. V případě, že PRIBOR zanikne nebo se přestane obecně na trhu mezibankovních depozit používat v důsledku vstupu České republiky do eurozóny, použije se namísto PRIBORu sazba, která se bude namísto něj běžně používat na trhu mezibankovních depozit v České republice. Takový postup oznámí Agent pro výpočty Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 15 (**Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.**).

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

Případ výpadku trhu (Market Disruption Event) znamená:

- (i) ve vztahu k Akcii nebo Fondu:

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

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

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

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

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

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

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

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

(ii) ve vztahu k Indexu:

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

(A) 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 Agentu pro výpočty) schopnosti účastníků trhu obecně

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

(y) provádět transakce nebo získávat tržní hodnoty ve vztahu k futures nebo opčním kontraktům souvisejícím s relevantním Indexem na jakémkoli 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 vztahu ke Složce, vznik nebo existence:

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

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

(C) Předčasného uzavření ve vztahu k takové Složce, který Agent pro výpočty označí za významný; a souhrn všech Složek, u kterých nastane nebo existuje Výpadek obchodování, Výpadek trhu nebo Předčasné uzavření, představuje alespoň 20 % hodnoty Indexu

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

Pro účely stanovení, zda v kterémkoli okamžiku existuje Příklad výpadku trhu v souvislosti s Indexem nebo Složkou, pokud v dané době nastane Příklad výpadku trhu v souvislosti s cenným papírem zahrnutým v tomto Indexu nebo v souvislosti s touto Složkou, pak relevantní procentní podíl takového cenného papíru nebo dané Složky k hodnotě Indexu

bude založen na porovnání (a) části hodnoty Indexu přičitatelné danému cennému papíru nebo Složce a (b) celkové hodnoty Indexu, v obou případech buď (i) s výjimkou případu, kdy bude Index v souladu s článkem 11.2.1 označen v 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 či EURIBOR.

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 člancích 14.2.1 a 14.2.2.

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

Skupina znamená Emitenta a jeho konsolidované dceřiné společnosti.

Složka (Component Security) znamená v případě, že bude Index v souladu s článkem 11.2.1 označen v 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 kótační systém určený pro tuto Akcii, tento Fond nebo Index v příslušných Konečných podmínkách jakéhokoli nástupce tohoto trhu nebo kótačního systému nebo náhradní trh nebo kótační systém, na který bylo dočasně přemístěno obchodování futures nebo opčními kontrakty týkajícími se této Akcie, tohoto Fondu nebo Indexu (za předpokladu, že Agent pro výpočty došel k závěru, že na tomto dočasném náhradním trhu nebo kótačním systému je obdobná likvidita futures nebo opčních kontraktů týkajících se této Akcie, tohoto Fondu nebo Indexu jako na původním Souvisejícím trhu). Pokud bude v Konečných podmínkách jako Související trh stanoveno „Všechny trhy“, bude Souvisejícím trhem každý burzovní nebo kótační systém, na kterém má obchodování podstatný vliv (dle určení Agentu pro výpočty) na celkový trh futures nebo opčních kontraktů týkajících se této Akcie, tohoto Fondu nebo Indexu.

Spodní podílové procento_n znamená hodnotu uvedenou v 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 vícetřížkových podkladových nástrojů.

TARGET2 znamená systém, který nahradil TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross-Settlement Express Transfer Payment System), nebo jakýkoli nástupnický systém.

Trh (Exchange) znamená:

- (i) ve vztahu k Akcii každý trh nebo koteční systém určený pro příslušnou Akcii stanovený v příslušných Konečných podmínkách jakéhokoli nástupce tohoto trhu nebo kotečního systému nebo náhradní trh nebo koteční systém, na který bylo dočasně přemístěno obchodování s touto Akcií (za předpokladu, že Agent pro výpočty došel k závěru, že na tomto dočasném náhradním trhu nebo kotečním systému je likvidita, co se týče této Akcie, srovnatelná s likviditou na původním Trhu);
- (ii) ve vztahu k Fondu každý trh nebo koteční systém určený pro příslušný Fond stanovený v příslušných Konečných podmínkách jakéhokoli nástupce tohoto trhu nebo kotečního systému nebo náhradní trh nebo koteční systém, na který bylo dočasně přemístěno obchodování s tímto Fondem (za předpokladu, že Agent pro výpočty došel k závěru, že na tomto dočasném náhradním trhu nebo kotečním systému je likvidita, co se týče tohoto Fondu, srovnatelná s likviditou na původním Trhu)
- (iii) ve vztahu k Indexu každý trh nebo koteční systém určený pro tento Index v příslušných Konečných podmínkách, jakéhokoli nástupce tohoto trhu nebo kotečního systému nebo náhradní trh nebo koteční systém, na který bylo dočasně přemístěno obchodování s cennými papíry tvořícími tento Index (za předpokladu, že Agent pro výpočty došel k závěru, že na tomto dočasném náhradním trhu nebo kotečním systému je likvidita, co se týče cenných papírů tvořících tento Index, srovnatelná s likviditou na původním Trhu); nebo
- (iv) v případě, že bude Index v souladu s článkem 11.2.1 označen v 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 Agentu pro výpočty, taková Složka primárně obchoduje.

Určené procento_n znamená procento, kterým se spoluurčí Částka vypořádání jako procento ze jmenovité hodnoty Dluhopisu a které je stanoveno v příslušných Konečných podmínkách k příslušnému Dni ocenění.

Účastnický list za účastnický list znamená (i) pokud jde o Případ fúze fondu nebo Nabídky převzetí fondu, že protiplnění za příslušné Upravované účastnické listy je tvořeno (nebo bude tvořeno dle volby držitele takových Upravovaných účastnických listů) výhradně Novými účastnickými listy, a (ii) Reverzní fúzi fondu.

Účastnický list za jiné protiplnění znamená, pokud jde o Případ fúze fondu nebo Nabídky převzetí fondu, že protiplnění za příslušné Upravované účastnické listy je tvořeno výhradně Jiným protiplněním.

Účastnický list za kombinované protiplnění znamená, pokud jde o Případ fúze fondu nebo Nabídky převzetí fondu, že protiplnění za příslušné Upravované účastnické listy je tvořeno Kombinovaným protiplněním.

Výkonnost akcie_i znamená výkonnost Akcie_i v příslušný Den ocenění, která je stanovena jako podíl Ceny akcie_i v příslušný Den ocenění a Počáteční ceny akcie_i. Tento vztah je zároveň vyjádřen následující rovnicí.

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

Výkonnost podkladového nástroje_i znamená v příslušný Den ocenění výkonnost podkladového nástroje_i, která je stanovena jako podíl Hodnoty podkladového nástroje_i v příslušný Den ocenění a Počáteční hodnoty podkladového nástroje_i. Tento vztah je zároveň vyjádřen následující rovnicí.

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

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

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

Výnosové období znamená období počínající Dnem 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 Agentu 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 Agentu pro výpočty) schopnosti účastníků trhu obecně provádět transakce nebo získávat tržní hodnoty ve vztahu k: (i) akcií, která na relevantním Trhu tvoří Index z více než z 20 %; nebo s (ii) futures nebo opčním kontraktům souvisejícím s takto definovaným Indexem na jakémkoliv Souvisejícím trhu; nebo
- (iii) v případě, že bude Index, v souladu s článkem 11.2.1 označen v příslušných Konečných podmínkách jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), jakoukoliv událost (kromě Předčasného uzavření), která způsobí výpadek nebo omezení (dle posouzení Agentu pro výpočty) schopnosti účastníků trhu obecně provádět transakce nebo získávat tržní hodnoty ve vztahu k: (i) jakékoli Složce na Trhu ve vztahu k této Složce; nebo (ii) futures nebo opčním kontraktům souvisejícím s Indexem na kterémkoliv Souvisejícím trhu.

Základní měna znamená měnu uvedenou v 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), 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 něj 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 něj 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 něj 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 něj 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 něj 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 PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

Dále je uveden formulář pro Konečné podmínky 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 podány k uložení 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**). Základní prospekt Emitenta obsahující společné emisní podmínky (**Společné emisní podmínky**) byl schválen rozhodnutím CNB č.j. [●] ke sp. zn. S-Sp-2023/00047/CNB/572, které nabylo právní moci dne [●] (**Základní prospekt**). [[Pořadové číslo dodatku] dodatek Základního prospektu byl schválen rozhodnutím ČNB 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 (**Nařízení komise**), které nejsou součástí Základního prospektu, a obsahově odpovídají požadavkům stanoveným § 11 odst. 3 Zákona o dluhopisech na doplněk Dluhopisového programu.

[Základní prospekt, obsahující Konečné podmínky, na základě kterého jsou Dluhopisy veřejně nabízeny, pozbude platnosti dne [●]. Veřejná nabídka Dluhopisů bude pokračovat i po skončení platnosti tohoto Základního prospektu, a to na základě Následného základního prospektu v souladu s čl. 8 odst. 11 Nařízení o prospektu, který bude schválen rozhodnutím ČNB a uveřejněn nejpozději dne [●] na internetových stránkách Emitenta www.csob.cz v sekci ČSOB → Emise cenných papírů → Dluhopisy].

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 / jsou] / [[*správce indexu*], správce indexu [*název indexu*] není / nejsou] [zahrnut/zahrnutí] 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/správci] a s ohledem na přechodné ustanovení článku 51 Nařízení o indexech k datu těchto Konečných podmínek [není/nejsou] [povinen/povinni] 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 podány k uložení ČNB. V případě, že po uveřejnění těchto Konečných podmínek vyjde najevo nová okolnost, chyba nebo nepřesnost ve vztahu k informacím uvedeným v Konečných podmínkách, která nebude materiální, vyhrazuje si Emitent právo uveřejnit stejným způsobem oznámení o změně Konečných podmínek a aktualizované znění Konečných podmínek.

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. Tímto není dotčena povinnost Emitenta aktualizovat prospekt formou dodatků ve smyslu čl. 23 odst. 1 Nařízení o prospektu

V případě, že bude vyhotoven a uveřejněn dodatek k [Základnímu prospektu / Základnímu prospektu nebo Následnému základnímu prospektu], budou investoři, kteří již před uveřejněním takového dodatku souhlasili v rámci veřejné nabídky Dluhopisů s jejich koupí nebo upsáním, oprávněni ve lhůtě tří pracovních dnů po uveřejnění dodatku, nebude-li právními předpisy nebo v takovém dodatku stanoveno jinak, svůj souhlas odvolat, pokud se významné nové skutečnosti, podstatné chyby nebo podstatné nepřesnosti, kvůli kterým byl Emitent povinen dodatek k [Základnímu prospektu / Základnímu prospektu nebo Následnému základnímu prospektu] vyhotovit, objevily nebo byly zjištěny před ukončením doby trvání veřejné nabídky Dluhopisů nebo před jejich dodáním investorům, podle toho, co nastane dříve. Emitent bude v takovém případě investorům nápomocen při uplatňování jejich práva. Po schválení dodatku k [Základnímu prospektu / Základnímu prospektu nebo Následnému základnímu prospektu] rozhodnutím ČNB bude takový dodatek uveřejněn na internetových stránkách Emitenta www.csob.cz v sekci ČSOB → Emise cenných papírů → Dluhopisy po dobu, kdy bude uveřejněn i [Základní prospekt / Základní prospekt nebo Následný základní prospekt], ke kterému byl dodatek vyhotoven. Veřejná nabídka Dluhopisů na základě [Základního prospektu / Základního prospektu nebo Následného základního prospektu], ke kterému je dodatek vyhotoven a uveřejněn, nemusí být z důvodu potřeby vyhotovení dodatku přerušena.

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.

1 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 nich zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jejich význam.

V Praze dne [●]

Za Československá obchodní banka, a. s.

Jméno: [●]
Funkce: [●]

Jméno: [●]
Funkce: [●]

2 Konečné Podmínky Emise

Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje formulář Konečných podmínek pro danou Emisi dluhopisů, tzn. formulář té části emisních podmínek dané Emise, která bude pro takovou Emisi specifická. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní Emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol „●“, jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušných Konečných podmínkách. Rozhodující bude vždy úprava provedená příslušnými Konečnými podmínkami.

Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto Emisí Společné emisní podmínky. Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souborím „nepoužije se“.

ČÁST A – INFORMACE O DLUHOPISECH

<u>1</u>	ISIN Dluhopisů:	[●]
<u>2</u>	ISIN Kupónů (je-li požadováno):	[●/ Nepoužije se]
<u>3</u>	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]] / [●]
<u>4</u>	Forma Dluhopisů	[na řad / Nepoužije se]
<u>5</u>	Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	[●]
<u>6</u>	Celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise dluhopisů:	[●]
<u>7</u>	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]
<u>8</u>	Počet Dluhopisů:	[●] ks [s možností navýšení až na ● kusů]
<u>9</u>	Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné Dluhopisy):	[● / Nepoužije se]
<u>10</u>	Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:	[koruna česká (CZK) / euro (EUR) / ●]
<u>11</u>	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] / [●]
<u>12</u>	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 k Datu Emise:	[●] % jmenovité hodnoty
17	Webové stránky Emitenta pro uveřejňování emisního kurzu Dluhopisů po Datu emise:	Dle článku 2.2 Společných emisních podmínek bude Emitent v případě vydání jakýchkoli Dluhopisů po Datu emise během Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty pravidelně uveřejňovat emisní kurz na svých webových stránkách [www.csob.cz/ / [●], v sekci [●].
18	Úrokový výnos:	[pevný / pohyblivý / derivátový / kombinovaný]
19	Zlomek dní:	[●] [; Zlomek dní se aplikuje i pro výpočet částky úrokového výnosu za období jednoho běžného roku]
20	Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem: <i>Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.</i>	[Použije se / Nepoužije se]
	20.1 Úroková sazba Dluhopisů:	[● % p.a. / popis úrokových sazeb pro různá Výnosová období v % p.a.]
	20.2 Den výplaty úroků:	[● [; úrokový výnos však bude v souladu s článkem 5.1(c) vyplacen kumulovaně k [● / Dni konečné splatnosti dluhopisů]]
21	Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem: <i>Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.</i>	[Použije se / Nepoužije se]
	21.1 Referenční sazba:	[●PRIBOR / ●EURIBOR] [s výhradou uvedenou v bodě 21.2 níže]
	21.2 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]
21.3	Zdroj referenční sazby:	[● / dle článku 17]
21.4	Marže:	[● % p.a. / popis Marže pro různá Výnosová období v % p.a. / nepoužije se]
21.5	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]
21.6	Den stanovení referenční sazby:	[● / dle článku 17]
21.7	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]
21.8	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]
21.9	Den výplaty úroků:	[● [; úrokový výnos však bude v souladu s článkem 5.2.1(d) vyplacen kumulovaně k [● / Dni konečné splatnosti dluhopisů]]
21.10	Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období:	[● / dle článku 5.2.1(c)]
21.11	Minimální úroková sazba:	[● [; přičemž minimální výše úrokové sazby platí pouze pro [● Výnosové období] / nepoužije se]
21.12	Maximální úroková sazba:	[● [; přičemž maximální výše úrokové sazby platí pouze pro [● Výnosové období] / nepoužije se]
21.13	Místo, kde lze získat údaje o minulém a dalším vývoji Referenční sazby a její nestálosti:	[●]
21.14	Popis Referenční sazby:	[●]
<u>22</u>	Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu:	[použije se / nepoužije se]

	<i>Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.</i>				
	22.1 Diskontní sazba:	[● / dle článku 17]			
23	Dluhopisy s derivátovým výnosem: <i>Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.</i>	[použije se / nepoužije se]			
	23.1 Druh podkladového nástroje:	[Jednosložkový podkladový nástroj / Koš jednosložkových podkladových nástrojů / Strukturovaný podkladový nástroj]			
	23.2 Jednosložkový podkladový nástroj:	[Výnos z Dluhopisů je vázán na Jednosložkový podkladový nástroj.] [Jednosložkovým podkladovým nástrojem je Akcie / Fond / Index / Měnový kurz.] <i>(Pokud se nepoužije, smažte tento odstavec i jeho pododstavce. Pokud se tento odstavec použije, smažte vybrané pododstavce podle toho, který Jednosložkový podkladový nástroj se použije.)</i>			
	23.2.1 Název Akcie	[Akcie vydaná ● s přiděleným ISIN: ●]			
	23.2.2 Informace o minulých a dalších výsledcích Akcie a její nestálosti lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Akcie a její nestálosti.]			
	23.2.3 Název Fondu	[●]			
	23.2.4 Informace o minulých a dalších výsledcích Fondu a jeho nestálosti lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Fondu a jeho nestálosti lze získat.]			
	23.2.5 Název Indexu	[Eurostoxx50 / Dow Jones / S&P 500 / Nasdaq / DAX / FTSE 100 / ●]			
	23.2.6 Charakteristika Indexu	[Obecná charakteristika Indexu.]			
	23.2.7 Informace o složení Indexu a pravidlech jeho řízení lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o složení Indexu a pravidlech jeho řízení.]			
	23.2.8 Informace o minulých a dalších výsledcích Indexu a jeho nestálosti lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Indexu a jejich nestálosti.]			
	23.2.9 Sponzor indexu	[●]			
	23.2.10 Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index)	[Ano; použije se článek 11.2.1 / Nepoužije se]			
	23.2.11 Charakteristika Měnového kurzu a specifikace příslušného Zdroje měnového kurzu	<table border="1"> <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</td> </tr> </table>	Měnový kurz	Zdroj 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
Měnový kurz	Zdroj 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]
		[●]	[Obrazovka / Aktuální tržní kurz / Kurzovní lístek / Křížové určení měnového kurzu]	[●] (Uveďte konkrétní Zdroj měnového kurzu či jeho hodnotu. Pokud bude Zdroj měnového kurzu Křížové určení měnového kurzu, přidejte popis Zdrojů měnových kurzů Měnových kurzů pro křížové určení ^{1,2} a přidejte libovolný počet řádků či sloupců k vhodnému vyjádření.)
	23.2.12 Informace o minulých a dalších výsledcích Měnového kurzu a jeho nestálosti lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších vývojích hodnot Měnového kurzu a jeho nestálosti.]		
	23.3 Koš jednosložkových podkladových nástrojů:	[Výnos z Dluhopisů je vázán na Koš jednosložkových podkladových nástrojů.] [Košem jednosložkových podkladových nástrojů je Koš akcií / Koš fondů / Koš indexů / Koš měnových kurzů.] (Pokud se nepoužije, smažte tento odstavec i jeho pododstavce. Pokud se tento odstavec použije, smažte vybrané pododstavce podle toho, který Koš jednosložkových podkladových nástroj se použije.)		
	23.3.1 Charakteristika Koše akcií	[Obecná charakteristika Koše akcií včetně popisu Akcií] [Akcie _i vydaná ● s přiděleným ISIN: ●] (Replikujte pro popis všech Akcií)		
	23.3.2 Informace o minulých a dalších výsledcích Akcií a jejich nestálosti lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Akcií a jejich nestálosti.]		
	23.3.3 Váhy Akcií	i	Akcie _i	Váha Akcie _i v [% / zlomcích]
		[●]	[●]	[●] (V % vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem akcií vynásobená 100)
		(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Akcií.)		
	23.3.4 Charakteristika Koše fondů	[Obecná charakteristika Koše fondů včetně popisu Fondů] [Fond _i : ●] (Replikujte pro popis všech Fondů)		

	23.3.5 Informace o minulých a dalších výsledcích Fondů a jejich nestálosti lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Fondů a jejich nestálosti.]			
	23.3.6 Váhy Fondů	i	Fond _i	Váha Fondu _i v [% / zlomcích]	<p>[●]</p> <p>(V % vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem fondů vynásobená 100)</p> <p>(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Fondů.)</p>
	23.3.7 Charakteristika Koše indexů	<p>[Obecná charakteristika Koše indexů včetně popisu Indexů]</p> <p>[Index_i: Eurostoxx50 / Dow Jones / S&P 500 / Nasdaq / DAX / FTSE 100 / ●]</p> <p>(Replikujte pro popis všech Indexů)</p>			
	23.3.8 Informace o složení Indexu a pravidlech jeho řízení lze získat	<p>[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o složení Indexu_i a pravidlech jeho řízení.]</p> <p>(Replikujte pro popis všech Indexů)</p>			
	23.3.9 Informace o minulých a dalších výsledcích Indexu a jeho nestálosti lze získat	<p>[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Indexu a jejich nestálosti.]</p> <p>(Replikujte pro popis všech Indexů)</p>			
	23.3.10 Váhy Indexů a Sponzoři indexů	i	Index _i	Sponzor Indexu _i	<p>Váha Indexu_i v [% / zlomcích]</p> <p>[●]</p> <p>(V % vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem indexů vynásobená 100)</p> <p>(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Indexů.)</p>
	23.3.11 Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index)	<p>[Index_i: Ano; použije se článek 11.2.1 / Nepoužije se]</p> <p>(Replikujte pro popis všech Indexů)</p>			
	23.3.12 Charakteristika Měnových kurzů _i a specifikace příslušných Zdrojů měnových kurzů	i	Měnový kurz _i	Zdroj měnového kurzu	<p>[Obrazovka [(Měnový kurz se stanoví inverzně k měnovému kurzu uvedenému na Obrazovce)]/ Aktuální tržní kurz / Kurzovní lístek [(Měnový kurz se stanoví inverzně</p>

				k měnovému kurzu uvedenému na Kurzovním lístku]/ Stanovený kurz / Křížové určení měnového kurzu]
		[●]	[●]	[●] (Uved'te 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.)
		(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Měnových kurzů.)		
	23.3.13	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; a jejich nestálosti.]	
	23.3.14	Váha měnových kurzů	i	Měnový kurz _i
				Váha Měnového kurzu _i v [% / zlomcích]
		[●]	[●]	[●] (V % vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem měnových kurzů vynásobená 100)
		(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Měnových kurzů.)		
	23.4	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.)	

	<p>23.4.1 Charakteristika Strukturovaného podkladového nástroje</p>	<p>[Obecná charakteristika Strukturovaného podkladového nástroje včetně popisu Podkladových nástrojů_i]</p> <p>[Akcie; vydaná ● s přiděleným ISIN: ●]</p> <p>[Fond; ●]</p> <p>[Index_i; Eurostoxx50 / Dow Jones / S&P 500 / Nasdaq / DAX / FTSE 100 / ●]</p> <p>[Měnový kurz; ●]</p> <p>[Koš jednosložkových podkladových nástrojů_i; ●]</p> <p><i>(Replikujte / smažte dle potřeby pro popis všech podkladových nástrojů)</i></p> <p><i>(Pokud je podkladovým aktivem Jednosložkový podkladový nástroj_i, uveďte níže o každém takovém podkladovém nástroji stejné informace, jako jsou uvedeny pro daný podkladový nástroj v relevantních pododstavcích odstavce 18 výše.)</i></p> <p><i>(Pokud je podkladovým aktivem Koš jednosložkových podkladových nástrojů_i, uveďte níže o každém podkladovém nástroji, ze kterého se jednosložkových podkladových nástrojů_i skládá stejné informace, jako jsou uvedeny pro daný Koš jednosložkových podkladových nástrojů_i v relevantních pododstavcích odstavce 19 výše.)</i></p>								
	<p>23.4.2 Pořadí podkladových nástrojů ve Strukturovaném podkladovém nástroji</p>	<table border="1" data-bbox="718 963 1348 1086"> <thead> <tr> <th data-bbox="718 963 917 1019">i</th> <th data-bbox="917 963 1348 1019">Podkladový nástroj_i</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="718 1019 917 1086">[●]</td> <td data-bbox="917 1019 1348 1086">[●]</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Podkladových nástrojů.)</i></p>			i	Podkladový nástroj _i	[●]	[●]		
i	Podkladový nástroj _i									
[●]	[●]									
	<p>23.4.3 Informace o Jednosložkovém podkladovém nástroji_i</p>	<p>[Akcie; / Fond; / Index_i / Měnový kurz;]</p> <p><i>(Vložte relevantní pododstavce k příslušnému Jednosložkovému podkladovému nástroji / smažte dle potřeby pro popis každého Jednosložkového podkladového nástroje ve Strukturovaném podkladovém nástroji.)</i></p>								
	<p>23.4.4 Informace o Koši jednosložkových podkladových nástrojů_i</p>	<p>[Koš akcií; / Koš fondů; / Koš indexů; / Koš měnových kurzů;]</p> <p><i>(Vložte relevantní pododstavce k příslušnému Koši jednosložkovým nástrojů_i / smažte dle potřeby pro popis každého Koše jednosložkových podkladových nástrojů_i ve Strukturovaném podkladovém nástroji.)</i></p>								
	<p>23.4.5 Váhy Jednosložkových podkladových nástrojů_i a Košů jednosložkových podkladových nástrojů_i ve Strukturovaném podkladovém nástroji</p>	<table border="1" data-bbox="718 1612 1356 2072"> <thead> <tr> <th data-bbox="718 1612 917 1769">[i]</th> <th data-bbox="917 1612 1141 1769">Podkladový nástroj_i</th> <th data-bbox="1141 1612 1356 1769">Váha Podkladového nástroje_i v [% / zlomcích]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="718 1769 917 2072">[●]</td> <td data-bbox="917 1769 1141 2072">[●]</td> <td data-bbox="1141 1769 1356 2072"> <p>[●]</p> <p><i>(V % vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem podkladových nástrojů (tj. Jednosložkových podkladových nástrojů_i anebo</i></p> </td> </tr> </tbody> </table>			[i]	Podkladový nástroj _i	Váha Podkladového nástroje _i v [% / zlomcích]	[●]	[●]	<p>[●]</p> <p><i>(V % vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem podkladových nástrojů (tj. Jednosložkových podkladových nástrojů_i anebo</i></p>
[i]	Podkladový nástroj _i	Váha Podkladového nástroje _i v [% / zlomcích]								
[●]	[●]	<p>[●]</p> <p><i>(V % vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem podkladových nástrojů (tj. Jednosložkových podkladových nástrojů_i anebo</i></p>								

		<p>Košů jednosložkových podkladových nástrojů vynásobená 100)</p> <p>(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Podkladových nástrojů.)</p> <p>/ Nepoužije se]</p> <p>(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.)</p>
23.4.6	Vybrané proměnné k výpočtu výkonnosti Strukturovaného podkladového nástroje	<p>[[X = [●]]</p> <p>[Z = [●]]</p> <p>[Bv = [●]]</p> <p>[R_k = [●]]</p> <p>[R_z = [●]]</p> <p>[W_n = [●]]</p> <p>[(Replikujte pro potřebný počet Podkladových nástrojů_n, podle příslušné hodnoty n)]</p> <p>[LM_n = [●]]</p> <p>(Replikujte pro potřebný počet Podkladových nástrojů_n, podle příslušné hodnoty n) / Nepoužije se]</p>
23.5	Dodatečné bonusové procento _n :	[● / Nepoužije se]
23.6	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]
23.7	Dílčí základní hodnota podkladového nástroje	[●/Stanoví se k(e) [●]/Nepoužije se]
23.8	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]
23.9	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]
23.10	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]

	23.11 Dny ocenění _n pro určení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje _n	[● / Nepoužije se]										
	23.12 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 Koefficientu počáteční hodnoty podkladového nástroje _i] /Stanoví se k(e) [●]/Nepoužije se] (Replikujte na různé Podkladové nástroje _i , pokud je to nezbytné)										
	23.13 Podmínky:	<table border="1" data-bbox="719 577 1423 862"> <thead> <tr> <th data-bbox="719 577 836 763">Dny ocenění_n (v n)</th> <th data-bbox="836 577 986 763">Den pozorování_n</th> <th data-bbox="986 577 1139 763">Podmínka pro Bonusové procento_{mn}</th> <th data-bbox="1139 577 1294 763">Podmínka zastavení pozorování</th> <th data-bbox="1294 577 1423 763">Podmínka a pro předčasnou realizaci</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="719 763 836 862">[●]</td> <td data-bbox="836 763 986 862">[●]</td> <td data-bbox="986 763 1139 862">[Ano / Ne]</td> <td data-bbox="1139 763 1294 862">[Ano / Ne]</td> <td data-bbox="1294 763 1423 862">[Ano / Ne]</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="719 862 1423 929">(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Dnů ocenění_n.)</p> <p data-bbox="719 929 1423 1019">„Ano“ znamená, že daná podmínka je stanovena. „Ne“ znamená, že daná podmínka není stanovena.</p> <p data-bbox="703 1041 1431 1081">/ Nepoužije se]</p>	Dny ocenění _n (v n)	Den pozorování _n	Podmínka pro Bonusové procento _{mn}	Podmínka zastavení pozorování	Podmínka a pro předčasnou realizaci	[●]	[●]	[Ano / Ne]	[Ano / Ne]	[Ano / Ne]
Dny ocenění _n (v n)	Den pozorování _n	Podmínka pro Bonusové procento _{mn}	Podmínka zastavení pozorování	Podmínka a pro předčasnou realizaci								
[●]	[●]	[Ano / Ne]	[Ano / Ne]	[Ano / Ne]								
	23.14 Počáteční dny ocenění:	[[Každý ze dnů uvedených v následující tabulce ●] [s výhradami uvedenými v článku 10] / nepoužije se / [●]]										
	23.15 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]										
	23.16 Hodnota podkladového nástroje	[● / Stanovena v článku 17]										
	23.17 Okamžik ocenění:	[● / Dle článku 17]										
	23.18 Hodnoty spoluurčující Částku vypořádání	<p data-bbox="719 1704 1423 1749">u_n... Určené procento_n [ve výši [●]/není stanoveno]</p> <p data-bbox="719 1771 1423 1861">C_{mn}... Bonusové procento_{mn} [ve výši [●]/rovná se následujícím hodnotám [●] pro jednotlivé proměnné (_m) k jednotlivým Dnům ocenění_n/není stanoveno]</p> <p data-bbox="719 1883 1423 1951">R_{ln}... Horní podílové procento_n pro daný Den ocenění_n [je [●]/rovná se následujícím hodnotám [●]/není stanoveno]</p> <p data-bbox="719 1973 1423 2040">R_{sn}... Spodní podílové procento_n pro daný Den ocenění_n [je [●]/rovná se následujícím hodnotám [●]/není stanoveno]</p>										

		<p>X_{hm}...Horní stanovené maximum_n k danému Dni ocenění_n [je <input type="checkbox"/>]/rovná se následujícím hodnotám <input type="checkbox"/>/není stanoveno]</p> <p>X_{sm}...Spodní stanovené maximum_n k danému Dni ocenění_n [je <input type="checkbox"/>]/rovná se následujícím hodnotám <input type="checkbox"/>/není stanoveno]</p> <p>U ...Celkové určené procento [je <input type="checkbox"/>/není stanoveno]</p> <p>Y_h...Horní stanovené procento [je <input type="checkbox"/>/není stanoveno]</p> <p>Y_s...Spodní stanovené procento [je <input type="checkbox"/>/není stanoveno]</p> <p>Koeficient dílčí počáteční hodnoty je <input type="checkbox"/></p> <p>Koeficient dílčí základní hodnoty je <input type="checkbox"/></p> <p>Koeficient počáteční hodnoty podkladového nástroje; je <input type="checkbox"/></p>				
24	Dluhopisy s kombinovaným výnosem:	<p>[Použije se / Nepoužije se]</p> <p><i>(Nepoužije-li se, smažte zbylý pododstavec.)</i></p>				
	24.1 Způsob určení výnosu pro jednotlivá Výnosová období:	<p><i>[Popis kombinace výše uvedených typů úrokového výnosu pro jednotlivá Výnosová období s odkazem na stanovení výnosu dle příslušných bodů těchto Konečných podmínek uvedených výše.]</i></p>				
25	Odklad Dne ocenění:	<p>[Ano; použije se článek 10 / Ne; článek 10 se nepoužije]</p> <p><i>(Pokud se nepoužije, smažte zbylé pododstavce tohoto odstavce.)</i></p>				
	25.1 Trhy	<p><i>(Zde bude uveden příslušný trh, popřípadě budou uvedeny příslušné trhy, kde se daný podkladový nástroj nebo dané podkladové nástroje obchodují.)</i></p> <p><i>(Pokud je podkladovým nástrojem Koš akcií, použije se následující tabulka.)</i></p> <p>[</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Podkladový nástroj;</th> <th>Trh</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> </tr> </tbody> </table> <p><i>(Přidejte libovolný počet řádků dle množství podkladových nástrojů.)</i></p> <p>]</p>	Podkladový nástroj;	Trh	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Podkladový nástroj;	Trh					
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>					
	25.2 Související trhy	<p><i>(Zde bude uveden příslušný trh, popřípadě budou uvedeny příslušné trhy, kde se obchoduje s futures a opcemi týkajícími se Podkladového nástroje.)</i></p> <p><i>(Pokud je podkladovým nástrojem Koš jednosložkových podkladových nástrojů nebo Strukturovaný koš podkladových nástrojů, použije se následující tabulka.)</i></p> <p>[</p>				

		Podkladový nástroj _i	Související trh
		[●]	[●]
		(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Podkladových nástrojů.)	
]	
<u>26</u>	Úpravy Dluhopisů s derivátovým výnosem:	[Ano; použije se článek 11 / Ne; článek 11 se nepoužije]	
<u>27</u>	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]	
<u>28</u>	Dodatečné případy narušení:	[Dle článku 11.4] / [Použijí se následující Dodatečné případy narušení: [Změna práva] / [Insolvenční podání] / [Narušení hedgingu] / [Zvýšené náklady hedgingu]] / [Nepoužije se]	
<u>29</u>	Jiná než jmenovitá hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při konečné splatnosti (jiná hodnota):	[●]	
<u>30</u>	Den konečné splatnosti dluhopisů:	[●]	
<u>31</u>	[Den/Dny] výplaty dílčího bonusu _n	[Den konečné splatnosti dluhopisů / Každý ze dnů uvedených ke Dnům ocenění _n v následující tabulce: ● / ● / Nepoužije se]	
<u>32</u>	Rozhodný den pro výplatu výnosu (pokud jiný než v článku 17):	[● / Nepoužije se]	
<u>33</u>	Rozhodný den pro výplatu jmenovité hodnoty (pokud jiný než v článku 17):	[● / Nepoužije se]	
<u>34</u>	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: [●]]	
<u>35</u>	Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.3	[Použije se / Nepoužije se]	
	<i>Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.</i>		
	35.1 Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta:	[●]	

	35.2 Lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v článku 6.3.2):	[● / Nepoužije se]
	35.3 Hodnota každého předčasně splatného Dluhopisu z rozhodnutí Emitenta:	[● / Nepoužije se]
36	Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů podle článku 6.4 : <i>Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.</i>	[Použije se / Nepoužije se]
	36.1 Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů:	[●]
	36.2 Lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v článku 6.4.2):	[● / Nepoužije se]
	36.3 Hodnota každého předčasně splatného Dluhopisu z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů:	[● / Nepoužije se]
37	Právo Vlastníka dluhopisů na prodej Dluhopisů Emitentovi (<i>put opce</i>) dle článku 6.5(b): <i>Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.</i>	[Ano / Nepoužije se]
	37.1 Dny prodeje:	Dny prodeje jsou [●].
	37.2 Prodejní cena:	[Prodejní cena za jeden Dluhopis je [●]. / Nepoužije se]
	37.3 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]
38	Právo Emitenta na odkup Dluhopisů od Vlastníků dluhopisů (<i>call opce</i>) dle článku 6.5(c): <i>Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.</i>	[Ano / Nepoužije se]
	38.1 Dny odkupu:	Dny odkupu jsou [●].
	38.2 Kupní cena:	[Kupní cena za jeden Dluhopis je [●]. / Nepoužije se]
	38.3 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]
	38.4 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 prodlžení porušujícího

		Vlastníka dluhopisů se splněním povinnosti vypořádat převod Dluhopisů]. / Nepoužije se]
39	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]
40	Konvence pracovního dne pro stanovení Dne výplaty:	[Následující / Upravená následující / Předcházející]
41	Způsob provádění plateb:	[Bezhotovostní / [a] Hotovostní (s omezeními vyplývajícími z právních předpisů]
42	Platební místo či místa (pouze v případě hotovostních plateb):	[● / Nepoužije se]
43	Náhrada srážek daní nebo poplatků Emitentem (pokud je jiné, než jak je uvedeno v článku 8):	[● / Nepoužije se]
44	Hodnota každého předčasně splatného Dluhopisu při předčasné splatnosti Dluhopisů v Případě neplnění povinností:	[● / Nepoužije se]
45	Den předčasného zrušení dluhopisů:	[Dle článku 17 / ● / Nepoužije se]
46	Částka předčasného zrušení	[Dle článku 17 / ● / Nepoužije se]
47	Den předčasné realizace dluhopisů:	[Dle článku 5.4 / ● / Nepoužije se]
48	Konfirmace:	[Konfirmace Hedgingového obchodu [uzavřeného [dva Pracovní dny před Datem emise nebo okolo tohoto data / dne [●]] a] vedeného v obchodním systému Emitenta pod referenčním číslem obchodu: [●]/Nepoužije se]
49	Administrátor:	[dle článku 13.1.1 / ●]
50	Určená provozovna Administrátora:	[dle článku 13.1.1 / ●]
51	Agent pro výpočty:	[dle článku 13.2.1 / ●]
52	Kotační agent:	[dle článku 13.3.1 / ●]
53	Finanční centrum:	[● / Nepoužije se]
54	Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti Emise dluhopisů (rating):	[Ano; Emisi dluhopisů byl [na žádost Emitenta] / [ve spolupráci s Emitentem] přidělen následující rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 – [●]. Hodnocení [●] znamená [●] / nepoužije se (Emisi dluhopisů nebyl přidělen rating)]
55	Společný zástupce Vlastníků dluhopisů:	[dle článku 14.3.3 / ●]
56	Osoby oprávněné k účasti na Schůzi:	[● / Nepoužije se]

57	Interní schválení Emise dluhopisů:	[Vydání Emise dluhopisů schválilo [představenstvo / [●]] Emitenta dne [●]. / ●]
58	Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů	[Vydání Dluhopisů zabezpečuje [Emitent sám.] / [●]]
59	Poradci:	Názvy, funkce a adresy poradců jsou uvedeny na zadní straně těchto Konečných podmínek.
60	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 reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. [doplnit zdroj informací]]

ČÁST B – INFORMACE O NABÍDCE DLUHOPISŮ

1. Podmínky nabídky / popis postupu pro objednávku Dluhopisů:	<p>[Nepoužije se; Dluhopisy nebudou nabízeny veřejně ve smyslu příslušných právních předpisů / Dluhopisy budou distribuovány cestou veřejné nabídky. [Emitent bude Dluhopisy nabízet až do [objemu [●] / celkové jmenovité hodnoty Emise] [tuzemským [a] zahraničním] [kvalifikovaným / jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům]]</p> <p><i>(V případě neveřejné nabídky, smažte zbylé pododstavce tohoto odstavce. V případě primární veřejné nabídky smažte pododstavce týkající se sekundární veřejné nabídky. V případě sekundární veřejné nabídky smažte pododstavce primární veřejné nabídky. Bez ohledu na uvedené v případě současné primární i sekundární nabídky ponechte pododstavce týkající se primární veřejné nabídky i sekundární veřejné nabídky.)</i></p>
1.1 Primární veřejná nabídka:	<p>[Podmínky primární veřejné nabídky: [včetně popisu postupu pro objednávku Dluhopisů]]</p> <p>[Minimální částka objednávky: [●]]</p> <p>[Maximální částka objednávky: [●]]</p> <p>[Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisů požadovaná jednotlivým investorem v objednávce je omezena celkovou jmenovitou hodnotou nabízených Dluhopisů.]</p> <p>[[Emitent/●] je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit (pokud již investor uhradil [Emitentovi] celou cenu za původně v objednávce požadované Dluhopisy, zašle mu [Emitent]/[●] případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený [Emitentovi/●] investorem.)</p> <p>[Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude [Emitent/●] zasílat jednotlivým investorům (zejména za použití prostředků komunikace na dálku).] / [●]]</p>

	<p>[Lhůta, v níž bude primární veřejná nabídka otevřena, je od [●] do [●].]</p> <p>[Vybrání 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.]</p> <p>[Při primární veřejné nabídce činěné Emitentem bude cena za nabízené Dluhopisy [rovna [●] % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů [po dobu [●] a následně určena vždy na základě aktuálních podmínek na trhu a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta v sekci [●]] / určena vždy na základě aktuálních podmínek na trhu a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta v sekci [●]].]</p> <p>[Umístění emise bude provedeno prostřednictvím: [●]]</p>
1.2 Sekundární veřejná nabídka:	<p>[Podmínky sekundární veřejné nabídky: <i>[včetně popisu postupu pro objednávku Dluhopisů]</i>]</p> <p>[Minimální částka objednávky: [●]]</p> <p>[Maximální částka objednávky: [●]]</p> <p>[Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisů požadovaná jednotlivým investorem v objednávce je omezena celkovou jmenovitou hodnotou nabízených Dluhopisů.]</p> <p>[[Emitent]/[●] je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit (pokud již investor uhradil [Emitentovi] celou cenu za původně v objednávce požadované Dluhopisy, zašle mu [Emitent]/[●] případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený [Emitentovi]/[●] investorem.)</p> <p>[Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude [Emitent]/[●] zasílat jednotlivým investorům (zejména za použití prostředků komunikace na dálku).] / [●] / [nepoužije se]</p> <p>[Lhůta, v níž bude sekundární veřejná nabídka otevřena, je od [●] do [●].]</p> <p>[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.]</p> <p>[Při sekundární veřejné nabídce činěné Emitentem bude cena za nabízené Dluhopisy určena vždy na základě aktuálních podmínek na trhu a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta v sekci [●].]</p> <p>[Umístění emise bude provedeno prostřednictvím: [●].]</p>
2. Cílový trh:	<p>[Emitent vyhodnotil, že cílovým trhem Dluhopisu je velmi opatrný profil investora, tedy že rizikový profil této investice odpovídá tomu, aby do Dluhopisu investovali investoři preferující stabilitu hodnoty své investice i navzdory velmi nízkému potenciálu výnosu</p>

	<p>a kteří jsou ochotní nebo jim jejich finanční situace umožňuje podstoupit jen nízké riziko. /</p> <p>Emitent vyhodnotil, že cílovým trhem Dluhopisu je opatrný profil investora, tedy že rizikový profil této investice odpovídá tomu, aby do takového Dluhopisu investovali investoři, kteří se nespokojí pouze se stabilitou hodnoty své investice, ale požadují potenciál výnosu na střední úrovni, jsou ochotni a schopni podstoupit i tomu odpovídající míru rizika. /</p> <p>Emitent vyhodnotil, že cílovým trhem Dluhopisu je odvážný profil investora, tedy že rizikový profil této investice odpovídá tomu, aby do takového Dluhopisu investovali investoři, kteří si jsou vědomi, že vyššího potenciálu výnosu lze dosáhnout pouze za předpokladu podstoupení vyšší míry rizika a jsou ochotni toto riziko podstoupit. Poklesy své investice nepovažují za impuls k jejich neuváženému prodeji, tyto případné poklesy hodnoty jejich investice nemají zásadní dopad na jeho životní situaci. /</p> <p>Emitent vyhodnotil, že cílovým trhem Dluhopisu je velmi odvážný profil investora, tedy že rizikový profil této investice odpovídá tomu, aby do takového Dluhopisu investovali investoři, kteří jsou zaměřeni zejména na vysoký potenciál výnosu a plně si uvědomují, že podstupují i vysoké riziko ztráty. Pokles hodnoty investice na kapitálových trzích považují za příležitost pro nové investice nebo navýšení objemu investic stávajících za atraktivní cenu. Jejich životní situace není těmito poklesy vážně narušena, ale naopak jim umožňuje tyto nákupy za snížené ceny uskutečnit.]</p>
3. Celková částka nabídky:	[●]
4. Údaj, zda může obchodování začít před učiněním oznámení:	[● / Nepoužije se]
5. Uveřejnění výsledků nabídky:	[Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení, tj. po [●], na webové stránce Emitenta v sekci [●.] / [Nepoužije se]
6. Metoda a lhůta pro splacení Dluhopisů; připsání Dluhopisů na účet investora / předání listinných Dluhopisů:	[●]
7. Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy:	[● / Nepoužije se]
8. Nabídka na více trzích, vyhrazení tranše pro určitý trh:	[● / Nepoužije se]
9. Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce:	[Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.] [[●] působí též v pozici [Manažera, Administrátora, Agenta pro výpočty a Kótačního agenta Emise]. [[●] vede Evidence sběrného dluhopisu.]] / [●]

<p>10. Důvody nabídky a použití výnosu Emise dluhopisů:</p>	<p>[Dluhopisy jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta[, včetně poskytování hypotečních úvěrů]. [Dluhopisy jsou vydávány jako "Zelené dluhopisy", přičemž jejich čistý výnos nebo částka odpovídající jejich čistému výnosu bude použita výlučně na [financování / refinancování / financování či refinancování], a to úplně nebo v části, [Zelených projektů nebo aktivit spadajících do kategorie [●] dle Rámce zelených dluhopisů vyhotoveným Emitentem [v prosinci 2022 / [●]], a to v souladu s jeho podmínkami]. [Na financování těchto Zelených projektů bude použito cca [● Kč / ● %] z čistého výnosu, na jejich refinancování cca [● Kč / ● %] z čistého výnosu]</p> <p>Rámec zelených dluhopisů je k dispozici na internetové stránce Emitenta [www.csob.cz v sekci ČSOB › Emise cenných papírů › Dluhopisy › Zelené dluhopisy pod názvem „Green Bond Framework“/ [●]].</p> <p>Nezávislé stanovisko (<i>Second Party Opinion</i>) vyhotovené společností [Sustainalytics B.V. / [●]] dne [5. 12. 2022 / [●]] za účelem posouzení souladu Rámce zelených dluhopisů s Principy zelených dluhopisů (<i>Green Bond Principles</i>) vydanými International Capital Markets Association (Nezávislé stanovisko) je k dispozici na internetové stránce Emitenta [www.csob.cz v sekci ČSOB › Emise cenných papírů › Dluhopisy › Zelené dluhopisy / [●]].</p> <p>Rámec zelených dluhopisů ani Nezávislé stanovisko netvoří součást Základního prospektu nebo těchto Konečných podmínek ani do nich nejsou zahrnuty odkazem.]</p> <p>Náklady přípravy Emise dluhopisů činily cca [●] Kč. Čistý výnos Emise dluhopisů pro Emitenta (při vydání celého předpokládané jmenovité hodnoty emise) bude cca [●] Kč [, resp. cca [●] Kč v případě vydání navýšeného objemu Emise v souladu s článku 2.1 Společných emisních podmínek]. Celý výnos bude použit k výše uvedenému účelu [a pokud nebude pro tento účel dostatečný, případná zbývající částka bude získána [●].] / [●]</p>
<p>11. Náklady účtované investorovi:</p>	<p>[● / Nepoužije se]</p>
<p>12. Koordinátoři nabídky nebo jejich jednotlivých částí v jednotlivých zemích, kde je nabídka činěna:</p>	<p>[● / Nepoužije se]</p>
<p>13. Umístění Emise prostřednictvím Manažera (jiného než Emitenta) na základě pevného či bez pevného závazku / uzavření dohody o upsání Emise a její významné znaky / provize za upsání a umístění:</p>	<p>[● / Nepoužije se]</p>
<p>14. Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém:</p>	<p>[Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [●].] / [Dluhopisy byly počínaje [●] přijaty k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [●].] / [Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani</p>

	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: [●]]

3 Shrnutí

[●]

4 Adresy

[adresy Emitenta, Administrátora, Agentů pro výpočty, Kótačního agenta, auditorů a poradců]

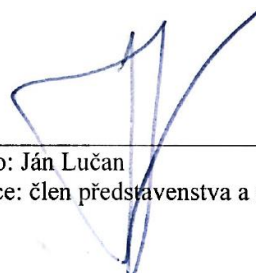
VI. INFORMACE O EMITENTOVĚ**1 Odpovědné osoby**

Tento Základní prospekt připravila a vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57. Osoba odpovědná za Základní prospekt prohlašuje, že podle jejího nejlepšího vědomí jsou 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 12. 6. 2023



Jméno: Jiří Vévoda
Funkce: člen představenstva a vrchní ředitel



Jméno: Ján Lučan
Funkce: člen představenstva a vrchní ředitel

2 Oprávnění auditorů

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 zvažil 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 2021 a 2022 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 Zákonu o bankách rozhodnutím ČNB ze dne 28. července 2003, čj. 2003/3350/520. Dále je ČSOB oprávněna vykonávat činnosti samostatného zprostředkovatele dle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, ve znění pozdějších předpisů, činnosti samostatného zprostředkovatele spotřebitelského úvěru dle zákona č. 257/2016 Sb., o spotřebitelském úvěru, ve znění pozdějších předpisů, a činnosti vázaného zástupce dle zákona č. 170/2018 Sb., o distribuci pojištění a zajištění, ve znění pozdějších předpisů.

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 zbývajících 45 % vlastnického podílu v Českomoravské stavební spořitelně, a.s. dosud vlastněného společností Bausparkasse Schwäbisch Hall AG (**BSH**), a stala se tak jejím jediným akcionářem. Touto akvizicí konsolidovala ČSOB svojí pozici lídra trhu v oblasti financování bydlení. Následně došlo ke změně obchodní firmy na ČSOB Stavební spořitelna, a.s. (**ČSOBS**).
- 2020 Českomoravská stavební spořitelna (ČMSS) se přejmenovala na ČSOB Stavební spořitelnu (ČSOBS), 100% vlastnictví zůstává.
- 2022 Poštovní spořitelna se přejmenovala na ČSOB Poštovní spořitelnu. ČSOB nabyla 100% podílu ve společnosti Mallpay, následně došlo k přejmenování na Skip Pay.

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 bankovní skupiny KBC Group. S platností od 1. ledna 2013 uspořádala KBC Group své aktivity na klíčových trzích do tří obchodních divízi – Belgie, Česká republika (zahrnuje všechny obchodní aktivity KBC v České republice) a Mezinárodní trhy.

ČSOB poskytuje své služby všem klientským segmentům, tj. fyzickým osobám, malým a středním podnikům, korporátním a institucionálním klientům. V retailovém bankovníctví v ČR působí Banka pod základními obchodními značkami – ČSOB a ČSOB Poštovní spořitelna. ČSOB svým zákazníkům nabízí širokou škálu bankovních produktů a služeb, včetně produktů a služeb ostatních společností skupiny ČSOB.

Skupina ČSOB je tvořena Bankou a společnostmi, s nimiž je ČSOB propojena. Finanční skupina ČSOB zahrnuje strategické společnosti v ČR ovládané přímo či nepřímo ČSOB, případně KBC, které nabízejí finanční služby, a to: Hypoteční banka, a.s., ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB, ČSOBS, 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 pro jiné systémově významné instituce (dále „rezerva J-SVI“) největším tuzemským bankám. Tato rezerva by měla omezovat rizika spojená s potenciální destabilizací systémově významných institucí, což by mohlo mít závažné nepříznivé dopady na finanční systém a celou ekonomiku. Rezerva by měla zajistit vyšší odolnost klíčových institucí bankovního sektoru vůči nepříznivému vývoji ekonomiky, a umožnit tak i v takové situaci bezporuchové poskytování bankovních služeb reálné ekonomice. ČNB je povinna alespoň jednou ročně stanovit seznam J-SVI a případně i rezervu jednotlivým J-SVI. Československé obchodní bance byla stanovena pro rok 2023 sazba 2,5 %. Tato informace je dostupná na internetových stránkách ČNB pod názvem „Seznam jiných systémově významných institucí“.

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 5. října 2022 a do obchodního rejstříku byla založena dne 21. října 2022.

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.

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. Dne 30. března 2022 se Banka dohodla s Titancoin International a.s. na odkoupení zbývajících 50% podílu v MallPay.

5.2 Hlavní trhy

ČSOB poskytuje své služby všem klientským segmentům, tj. fyzickým osobám, malým a středním podnikům, korporátním a institucionálním klientům. V retailovém bankovníctví v ČR působí Banka pod základními obchodními značkami – ČSOB a Poštovní spořitelna. ČSOB svým zákazníkům nabízí širokou škálu bankovních produktů a služeb, včetně produktů a služeb ostatních společností skupiny ČSOB.

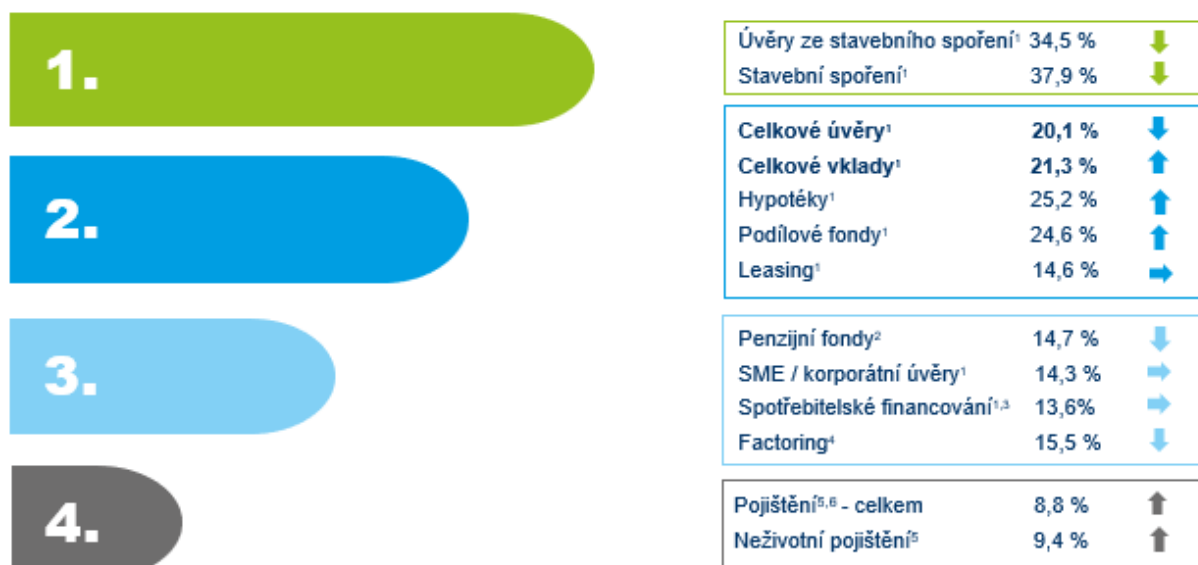
Finanční skupina ČSOB zahrnuje strategické společnosti v ČR ovládané přímo či nepřímo ČSOB, případně KBC, které nabízejí finanční služby, a to: Hypoteční banku, a.s., ČSOB Pojišťovnu, a.s., člen holdingu ČSOB, ČSOBS, ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, ČSOB Leasing, a.s., ČSOB Factoring, 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; Hypoteční banka, a.s. a ČSOBS), pojistné produkty a penzijní fondy (ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB a ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB), specializované služby (leasing a factoring; ČSOB Leasing, a.s. a ČSOB Factoring, a.s.), služby spojené s obchodováním s akciemi na finančních trzích (skupina Patria).

5.3 Postavení Emitenta v hospodářské soutěži

ČSOB si udržuje vedoucí pozice na českém finančním trhu. Svými celkovými aktivy vykázanými k 31. prosinci 2022 ve výši 1 805 617 mil. Kč a celkovým čistým ziskem za rok 2022 ve výši 14 571 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 2022.



Šipky ukazují meziroční změnu. Tržní podíly jsou k 31. prosinci 2022. 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 ČSOBS).

² Tržní podíl dle počtu klientů k uvedenému datu.

³ Retailové úvěry bez hypoték a úvěrů ze stavebního spoření.

⁴ Tržní podíl dle objemu nových obchodů od začátku roku do daného data

⁵ Tržní podíl dle objemu nových obchodů od začátku roku do daného data dle hrubého předepsaného pojistného.

⁶ Tržní podíl životního pojištění k 31. prosinci 2022 byl 7,3 %.

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, SME / korporátní úvěry. <u>Velikost trhu k 31. 12. 2022: 4 071,7 mld. Kč</u>
	Web ČNB, Databáze časových řad ARAD >> Statistická data >> Měnová a finanční statistika >> Bankovní statistika (obchodní banky) >> Bilance bank >> Aktiva Skupina ČSOB: 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. <u>Velikost trhu k 31. 12. 2022: 358,9 mld. Kč</u>
	Web ČNB, Databáze časových řad ARAD >> Statistická data >> Měnová a finanční statistika >> Bankovní statistika (obchodní banky) >> Úvěry >> Klientské >> Podle skupin bank Skupina ČSOB: https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=19953&p_strid=AABBAI&p_lang=CS
Stavební spoření	Objem stavebního spoření. <u>Velikost trhu k 31. 12. 2022: 329,1 mld. Kč</u>
	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=44902&p_strid=AABCAD&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. <u>Velikost trhu k 31. 12. 2022: 1 579,5 mld. Kč</u>
	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=AABBFAF&p_lang=CS
Leasing	Objemy zůstatků (leasing movitého majetku, komerční úvěry, spotřebitelské úvěry); vztaženo k relevantnímu trhu zahrnujícímu banky i nebankovní instituce. <u>Velikost trhu k 31. 12. 2022: 229,8 mld. Kč</u>
	Česká leasingová a finanční asociace (ČLFA): https://www.clfa.cz/statistiky/informace-o-trhu/statistiky-clfa-2016-2021
Celková depozita	Celkové bankovní vklady s výjimkou repo operací, včetně neobchodovatelných směnek. <u>Velikost trhu k 31. 12. 2022: 6 668,5 mld. Kč</u>
	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. <u>Velikost trhu k 31. 12. 2022: 1 910,4 mld. Kč</u>
	Asociace pro kapitálový trh (AKAT): https://www.akatcr.cz/Zverejnená-data/moduleId/1491/controller/Ip4UI/action/IpRep04
Factoring	Objem nových obchodů. <u>Velikost trhu k 31. 12. 2022: 286,0 mld. Kč</u>
	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. <u>Velikost trhu k 31. 12. 2022: 4,4 mil.</u>
	<i>Asociace penzijních společností (APS): https://www.apscr.cz/cvrtletni-vysledky-2022/</i>
SME / korporátní úvěry	Zbývající úvěry, které nejsou vykazovány v žádné jiné kategorii retailových úvěrů (úvěry jiným klientům než domácnostem). <u>Velikost trhu k 31. 12. 2022: 1 236,4 mld. Kč</u>
	<i>Web ČNB, Databáze časových řad ARAD >> Statistická data >> Měnová a finanční statistika >> Bankovní statistika (obchodní banky) >> Úvěry >> Klientské >> Podle sektorového hlediska Skupina ČSOB: https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=44895&p_strid=AABBAA&p_lang=CS</i>
Spotřebitelské financování	Hrubé objemy zůstatků spotřebitelských úvěrů, kreditní karty, povolená přečerpání a spotřebitelské úvěry na financování nemovitostí. <u>Velikost trhu k 31. 12. 2022: 310,0 mld. Kč</u>
	<i>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</i>
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. <u>Velikost trhu k 31. 12. 2022: Pojištění – celkem 157,4 mld. Kč; Neživotní pojištění 107,6 mld. Kč, Životní pojištění 49,8 mld. Kč</u>
	<i>Česká asociace pojišťoven (ČAP): https://www.cap.cz/statistiky-prognozy-analyzy/vyvoj-pojistneho-trhu</i>

5.4 Rating Emitenta

Emitentovi byl přidělen dne 30 července 2018 rating společností S&P Global Ratings Europe Limited, založenou v Irsku a registrovanou dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 na stupni A+ se stabilním výhledem (dlouhodobý) a A-1 (krátkodobý). Hodnocení „A+“ znamená, že Emitent má silnou schopnost plnit své finanční závazky ale je poněkud náchylnější k nepříznivým dopadům změn okolností a ekonomických podmínek než dlužníci ve vyšších ratingových kategoriích. Znaménko „+“ ukazuje relativní postavení v rámci kategorií hlavního ratingu. Hodnocení „A-1“ znamená, že Emitent má silnou schopnost plnit své finanční závazky. Agentura S&P Global Ratings jej řadí do nejvyšší kategorie.

Emitentovi byl přidělen dne 21. listopadu 2018 rating společností Moody's Deutschland GmbH., založenou v Německu a registrovanou dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 na stupni A1 (dlouhodobý) se stabilním výhledem a Prime-1 (krátkodobý). Hodnocení „A1“ znamená, že z pohledu dlouhodobého ratingového hodnocení jsou pohledávky na vyšším středním stupni a jsou vystaveny nízkému kreditnímu riziku. Dodatek číslovky „1“ pak značí, že Emitentovo hodnocení se pohybuje v horní části tohoto stupně. Hodnocení „P-1“ značí, že Emitent má vynikající schopnost splácet krátkodobé závazky.

Úvěrová hodnocení byla přidělena na žádost a ve spolupráci s ČSOB.

Obě ratingové agentury jsou registrovány dle nařízení Komise (ES) č. 1060/2009 z 16. září 2009 o ratingových agenturách. Při výběru ratingových agentur ČSOB postupovala v souladu s povinností stanovenou v článku 8d tohoto nařízení. Tržní podíl každé z těchto ratingových agentur přesahuje 10 % na trhu Evropské unie. Definice jednotlivých ratingů a popis ratingové metodologie lze najít na stránkách agentur [Moody's](#) a [S&P](#).

5.5 Významné změny struktury financování emitenta

Od posledního finančního roku Emitenta nedošlo k významné změně struktury financování. Jednotlivé emise k datu zpracování tohoto Prospektu nesplacených 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	ISIN	Datum emise	Datum splatnosti	Celkový objem
-----------------	------	-------------	------------------	---------------

Dluhopisy ČSOB likvidní var 2024 6M	CZ0003704678	03.10.2018	3.10.2024	876 400 000 CZK
Dluhopisy ČSOB var 2025 1M	CZ0003705477	11.09.2020	11.09.2025	9 016 300 000 CZK
Strukturovaný dluhopis ČSOB Nové trendy energie a lidé 2027	CZ0003706293	11.08.2021	11.08.2027	75 800 000 CZK
ČSOB LIKVIDNÍ DLUHOPIS 6M 10/2025	CZ0003706673	13.10.2021	13.10.2025	2 500 000 000 CZK
ČSOB LIKVIDNÍ DLUHOPIS 6M 11/2025	CZ0003706764	15.11.2021	15.11.2025	2 500 000 000 CZK
Strukturovaný dluhopis ČSOB Kybernetická bezpečnost 2027	CZ0003706681	29.12.2021	29.12.2027	137 000 000 CZK
Strukturovaný dluhopis ČSOB Světové informační technologie 2028	CZ0003706863	09.03.2022	09.03.2028	93 500 000 CZK
ČSOB LIKVIDNÍ DLUHOPIS 6M 04/2025	CZ0003707028	07.04.2022	07.04.2025	500 000 000 CZK
STRUKTUROVANÝ DLUHOPIS ČSOB UMĚLÁ INTELIGENCE 2028	CZ0003707044	08.06.2022	06.06.2028	67 300 000 CZK
Strukturovaný DLUHOPIS ČSOB Světoví lídři 2028	CZ0003707150	07.07.2022	07.07.2028	23 800 000 CZK
ČSOB LIKVIDNÍ DLUHOPIS 6M 06/2026	CZ0003707283	27.06.2022	27.06.2026	2 300 000 000 CZK
STRUKTUROVANÝ DLUHOPIS ČSOB Bonusový click KYBERNETICKÁ BEZPEČNOST 2028	CZ0003707382	07.09.2022	07.09.2028	102 000 000 CZK
Strukturovaný DLUHOPIS ČSOB Participace Plus Světoví lídři 2027	CZ0003707432	05.10.2022	05.10.2027	41 300 000 CZK
ČSOB LIKVIDNÍ DLUHOPIS 6M 09/2026	CZ0003707440	06.09.2022	06.09.2026	800 000 000 CZK
ČSOB LIKVIDNÍ DLUHOPIS 6M 10/2026	CZ0003707465	03.10.2022	03.10.2026	500 000 000 CZK
ČSOB STRUKTUROVANÝ DLUHOPIS Participace Plus SVĚTOVÉ INFORMAČNÍ TECHNOLOGIE 2027	CZ0003707457	05.12.2022	05.12.2027	210 000 USD
STRUKTUROVANÝ DLUHOPIS ZALESŇOVACÍ DLUHOPIS ČSOB SVĚTOVÉ KLIMA 2027	CZ0003707549	29.12.2022	29.12.2027	59 200 000 CZK
ČSOB LIKVIDNÍ DLUHOPIS 6M 11/2023	CZ0003707663	15.11.2022	15.11.2023	700 000 000 CZK
Strukturovaný Dluhopis ČSOB Participace Plus Trendy Budoucnosti 2028	CZ0003707853	03.03.2023	03.03.2028	163 500 000 CZK
ČSOB LIKVIDNÍ DLUHOPIS 6M 01/2024	CZ0003707903	12.01.2023	12.01.2024	500 000 000 CZK
ČSOB LIKVIDNÍ DLUHOPIS 6M 02/2024	CZ0003707994	06.02.2023	06.02.2024	300 000 000 CZK
ČSOB LIKVIDNÍ DLUHOPIS WO 6M 02/2024	CZ0003708000	06.02.2023	06.02.2024	300 000 000 CZK
Strukturovaný DLUHOPIS ČSOB Světoví lídři s bonusem 2028	CZ0003708026	03.05.2023	03.05.2028	66 700 000 CZK
ČSOB LIKVIDNÍ DLUHOPIS 6M 03/2024	CZ0003708166	07.03.2023	07.03.2024	800 000 000 CZK
ČSOB ZELENÝ LIKVIDNÍ DLUHOPIS 6M 05/2026	CZ0003708307	24.05.2023	24.05.2026	1 000 000 000 CZK

Od 1. ledna 2022 musí Skupina splňovat Minimální požadavek na kapitál a způsobilé závazky (MREL) na prozatímní úrovni stanovené ČNB. Od 1. ledna 2024 bude tento požadavek navýšen na jeho finální úroveň. Tento požadavek je stanoven pouze na úrovni Skupiny, nikoliv na úrovni samostatné pozice Banky. Skupina řídí svou pozici způsobilých závazků dle MREL regulace společně s řízením výše kapitálu a řízením expozice na základě ukazatele pákový poměr. Následující tabulka zobrazuje kapitál, kapitálové požadavky a kapitálovou přiměřenost Banky k 31. prosinci 2022 a k 31. prosinci 2021:³

³ str. 313 výroční zprávy ČSOB za rok 2022 <https://www.csob.cz/portal/documents/10710/444804/vz-csob-2022.pdf>

(mil. Kč)	2022	2021
Tier 1 kapitál	87 708	95 891
Tier 2 kapitál	1 577	1 402
Kapitál celkem	89 285	97 293
Kapitálové požadavky	33 669	30 101
Rizikově vážená aktiva	420 856	376 263
Kapitálová přiměřenost	21,22%	25,86%
Způsobilé závazky	40 592	19 439
Pákový poměr	4,97%	5,34%

5.6 Popis očekávaného financování činností emitenta

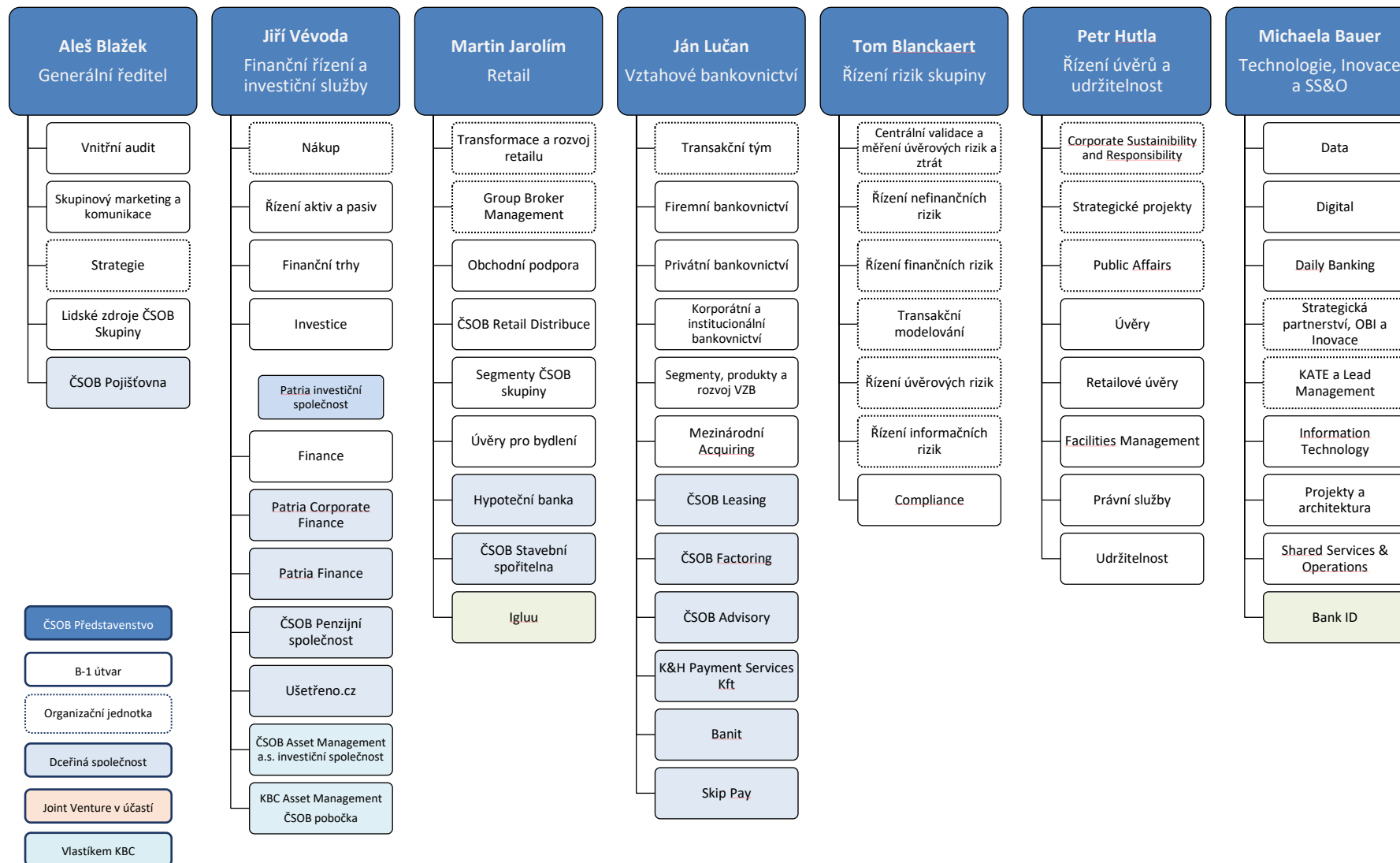
Strategie Emitenta se do příštích let nemění, hlavní důraz je nadále směrem ke vkladům od retailových a komerčních klientů. Cílem je být s pomocí těchto zdrojů společně s kapitálem samofinancovanou bankou. Dále má Emitent založený tento Program a dluhopisový program zřízený v roce 2018 v maximální celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 300 mld. Kč, na jejichž základě může průběžně emitovat 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. Za obchodní vedení ČSOB je odpovědné představenstvo.

ČSOB dodržuje právní předpisy České republiky, které zabráňují 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 řídicí 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:

Právnícká osoba				Podíl ČSOB na:				Nepřímá účast přes koho	Kons. dle EU IFRS
IČ	Obchodní jméno	Sídlo	Základní kapitál	Základním kapitálu			Hlas. právech celkem		
	Předmět podnikání			Celkem	Přímý	Nepřímý			
Kč				%	%	%	%		
Ovládané osoby									
63987686	Bankovní informační technologie, s.r.o. Automatizované zpracování dat a poskytování softwaru, tvorba sítě terminálů pro snímání platebních karet	Praha 5, Radlická 333/150	20 000 000	100,00	100,00	není	100,00	není	A
49241397	ČSOB Stavební spořitelna, a.s. Stavební spořitelna	Praha 5, Radlická 333/150	1 500 000 000	100,00	100,00	není	100,00	není	A
27081907	ČSOB Advisory, a.s. Činnost podnikatelských, finančních, ekonomických a organizačních poradců	Praha 5, Radlická 333/150	2 000 000 000	100,00	100,00	není	100,00	není	A
45794278	ČSOB Factoring, a.s. Factoring a související služby	Praha 5, Výmolova 353/3	70 800 000	100,00	100,00	není	100,00	není	A
63998980	ČSOB Leasing, a.s.		3 050 000 000	100,00	100,00	není	100,00	není	A

	Leasing	Praha 5, Výmolova 353/3							
61859265	ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB Penzijní připojištění	Praha 5, Radlická 333/150	300 000 000	100,00	100,00	není	100,00	není	A
27151221	ČSOB Pojišťovací makléř, s.r.o. Pojišťovací makléř	Praha 5, Výmolova 353/3	2 000 000	100,00	není	100,00	100,00	ČSO B Leasi ng	A
13584324	Hypoteční banka, a.s. Hypoteční bankovníctví	Praha 5, Radlická 333/150	5 076 336 000	100,00	100,00	není	100,00	není	A
01-09-338123	K&H Payment Services Kft Platební transakce	HU, Budapest, Lechner Odon Fasor 9	7 454 000	100,00	100,00	není	100,00	není	A
07093331	Skip Pay s.r.o. ¹⁾ Platební transakce	Praha 7, U garáží 1611/1	465 000 000	100,00	100,00	není	100,00	není	A
09763465	Igluu s.r.o. webový portál	Praha 4, Lomnického 1742/2a	10 000	50,00	50,00	není	50,00	není	A
00000949	MOTOKOV a.s. v likvidaci Velkoobchod se stroji a technickými potřebami	Praha 5, Radlická 333/150	62 000 000	70,09	0,50	69,59	70,09	ČSO B Advi sory	A
25671413	Patria Corporate Finance, a.s. Zprostředkovatelská činnost v oblasti finančního poradenství	Praha 5, Výmolova 353/3	1 000 000	100,00	100,00	není	100,00	není	A
26455064	Patria Finance, a.s. Obchodník s cennými papíry	Praha 5, Výmolova 353/3	150 000 000	100,00	100,00	není	100,00	není	A
05154197	Patria investiční společnost, a.s. Obhospodařování investičních fondů	Praha 5, Výmolova 353/3	10 000 000	100,00	100,00	není	100,00	není	A
02451221	Radlice Rozvojová, a.s. Realitní činnost, pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor	Praha 5, Výmolova 353/3	186 000 000	100,00	100,00	není	100,00	není	A
28188667	Ušetřeno s.r.o. Zprostředkování spotřebitelského úvěru	Praha 4, Lomnického 1742/2a	200 000	100,00	není	100,00	100,00	Ušetř eno.c z, s.r.o.	A
24684295	Ušetřeno.cz s.r.o. Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor, zprostředkování spotřebitelského úvěru	Praha 4, Lomnického 1742/2a	1 000 000	100,00	100,00	není	100,00	není	A

Ostatní									
09513817	Bankovní identita, a.s. Činnosti související se zpracováním dat a hostingem	Praha 8, Smrčková 2485/4	3 000 000	17,00	17,00	není	17,00	není	A
26199696	CBCB – Czech Banking Bureau, a.s. Poskytování softwaru, poradenství v oblasti softwaru a hardwaru, zpracování dat, správa počítačových sítí, služby databank	Praha 4, Štětškova 1638/18	1 200 000	20,00	20,00	není	20,00	není	A
27479714	ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB Zprostředkovatelská činnost v pojišťovnictví	Pardubice, Zelené předměstí, Masarykovo náměstí 1458	400 000	0,24	není	0,24	0,00	ČSOB Pojišťovna	A
45534306	ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB ²⁾ Pojišťovací a zajišťovací činnost	Pardubice, Zelené předměstí, Masarykovo náměstí 1458	2 796 248 000	0,24	0,24	není	40,00	není	A
28985362	EQUANS REN s.r.o. ³⁾ Výroba a prodej solární energie	Praha 4, Lhotecká 793/3	186 834 000	42,82	42,82	není	42,82	není	A
05815614	Pardubická Rozvojová, a.s. Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor	Pardubice, Zelené předměstí, Masarykovo náměstí 1458	2 000 000	0,24	není	0,24	0,00	ČSOB Pojišťovna	A
26439395	První certifikační autorita, a.s. Administrativní správa, certifikační služby	Praha 9 - Libeň, Podvinný mlýn 2178/6	20 000 000	23,25	23,25	není	23,25	není	A
Další právnické osoby s podílem ČSOB na základním kapitálu / hlasovacích právech nižším než 20 %.									N

¹⁾ S účinností od 6. října 2022 změnila MallPay s.r.o. svůj název na Skip Pay s.r.o.

²⁾ Podíly na základním kapitálu: ČSOB 0,24 %, KBC Insurance 99,76 %;

podíly na hlasovacích právech: ČSOB 40 %, KBC Insurance 60 %.

³⁾ S účinností od 1. dubna 2022 změnilo ENGIE REN s.r.o. svůj název na EQUANS REN s.r.o.

Změny k 31.12.2022

Skip Pay s.r.o. - nákup 50% podílu - 30. března 2022

Skip Pay s.r.o. - navýšení základního kapitálu - 28. dubna 2022

Eurincasso, s.r.o. - likvidace, výmaz z obchodního rejstříku k 26. listopadu 2022

7 Informace o trendech

Hodnocení roku 2022

Skupina ČSOB dosáhla v roce 2022 solidního výsledku, přičemž bankovní sektor zůstal stabilní i v prostředí zvýšené nejistoty.

Čistý zisk bankovního sektoru ve srovnání s rokem 2021 výrazně vzrostl, navzdory tomu, že pandemie koronaviru stále tížila bankovní odvětví. Tento trend lze přičíst růstu obchodních objemů, přínosu rostoucích úrokových sazeb a pokračujícímu utlumenému úvěrovému riziku, i když bankovní sektor čelil nejistotě globálního růstu, války na Ukrajině a globálních inflačních tlaků.

Bankovní sektor si udržel silnou kapitálovou a likvidní pozici, zatímco regulatorní kapitálové požadavky se zvýšily díky proticyklické kapitálové rezervě a postupnému plnění minimálního požadavku na kapitál a způsobilé závazky (MREL). ČSOB zvýšila poměrové ukazatele MREL díky emisi způsobilého dluhu pro MREL, který na konci roku 2022 činil 40,6 miliardy Kč.

Česká národní banka (ČNB) reagovala na rostoucí inflaci agresivním zpřísněním měnové politiky. Dvoutýdenní repo sazba se ve 2. čtvrtletí 2022 zvýšila na 7,0 % a od té doby zůstala stabilní.

Aktivita na hypotečním trhu zaznamenala v meziročním srovnání znatelný pokles. Po výjimečném roce 2021 se hypoteční trh v roce 2022 výrazně ochladil. Od dubna 2022 ČNB znovu zavedla limity LTV, DTI a DSTI u hypotečních úvěrů.

Vláda schválila daňovou legislativu na financování mimořádných výdajů spojených s kompenzací vysokých cen energií pro občany a firmy, včetně „windfall tax“ v letech 2023–2025 pro šest největších bank. V České republice byla zavedena tzv. „windfall tax“, jejímž účelem je zdanění nadměrných zisků velkých bank v období 2023 – 2025. Daň funguje jako 60% daňová přírážka k 19 % dani z příjmu právnických osob aplikovaná na nadměrný zisk těchto firem stanovený jako rozdíl mezi základem daně v letech 2023-2025 a průměrem základů daně za poslední 4 roky (tj. 2018-2021) navýšeným o 20 %. Emitent považuje při současném nastavení platbu této daně za nepravděpodobnou.

Bezprostředně po ruském útoku na Ukrajinu podnikla skupina ČSOB kroky na pomoc ukrajinským uprchlíkům, a to prostřednictvím charitativní sbírky ve spolupráci s naší partnerskou organizací Člověk v tísni a poskytováním finančních produktů a pomoci Ukrajincům v České republice.

V únoru 2023 byl ČSOB doručen rozhodčí nález vydaný v rozhodčím řízení proti společnosti ICEC-HOLDING, a.s. kde byla ČSOB žalována jako právní nástupce IPB, jejíž podnikání ČSOB převzala v roce 2000. Na základě rozhodčího nálezu byla ČSOB uložena povinnost zaplatit žalobci částku 3 663 mil. Kč, včetně nákladů řízení ve výši 5 mil. Kč, a to do 15 dnů od jeho doručení. ČSOB v této lhůtě uhradila veškeré částky dle rozhodčího nálezu. Podrobněji popsáno v kapitole 11.2 (*Soudní a rozhodčí řízení*).

Banko-pojišťovací model skupiny ČSOB fungoval dobře. Celkové úvěry rostly především díky korporátnímu segmentu. Zvýšil se objem vkladů a aktiv pod správou. Čistý zisk skupiny ČSOB meziročně poklesl tažen nižšími ostatními výnosy, zejména kvůli jednorázovému navýšení rezerv na soudní spory a v menší míře vlivem čisté tvorby opravných položek ve srovnání s čistým rozpuštěním v roce 2021 a vyšších nákladů, z části kompenzováno vyšším čistým úrokovým výnosem a čistým výnosem z poplatků a provizí. Kvalita úvěrového portfolia zůstala na vynikající úrovni.

ČSOB si udržuje silnou kapitálovou pozici a vynikající likviditní ukazatele, aby podpořila ekonomiku a klienty, což zajišťuje, že skupina má dobrou pozici pro odolání potenciálním budoucím výzvám. ČSOB zůstává zavázána k poskytování perfektních produktů a služeb klientům a dodávání nadstandardních výsledků pro všechny zainteresované strany.

Strategie skupiny ČSOB a její obchodní model

Skupina ČSOB je jedním ze tří největších poskytovatelů finančních služeb v České republice a lídrem na trhu financování bydlení, stavebního spoření a privátního bankovníctví. Skupina ČSOB obsluhuje své klienty prostřednictvím několika značek a distribučních kanálů a řídí portfolio aktivit v různých fázích rozvoje a podílu na trhu. Management průběžně vyhodnocuje své strategické volby a řídí portfolio aktivit. Klíčové zdroje (lidský kapitál, kapitál, likvidita a investice do IT rozvoje) jsou alokovány do oblastí, které nejlépe odpovídají strategickým ambicím.

Skupina ČSOB usiluje o:

- Udržení referenční pozice v bankovníctví a pojišťovnictví poskytováním prvotřídní zákaznické zkušenosti klientům z řad fyzických i právnických osob a dosahováním vysoké a udržitelné výkonnosti.
- Využití obchodního potenciálu díky pokročilému využití dat, umělé inteligence a digitálních leadů k proaktivní nabídce personalizovaných řešení klientům, a to i prostřednictvím Kate, osobní digitální asistentky.
- Zuzítkování vedoucí pozice na trhu financování bydlení a pokračování v růstu, zejména v oblastech pojištění a wealth managementu.

- Zvyšování počtu aktivních klientů a jejich spokojenosti, počtu uživatelů mobilní aplikace ČSOB, další digitalizaci služeb a zavádění nových, inovativních produktů a služeb, včetně řešení otevřeného banko-pojištění zaměřujících se na vylepšování finančního zdraví klientů.
- Rozšíření automatizace procesů a další zjednodušování produktů, ústředí a distribučního modelu, zejména s cílem zvýšit nákladovou efektivitu.

Skupina ČSOB se řídí vysokými etickými standardy. Společenská udržitelnost a odpovědnost skupiny ČSOB se soustředí na stávající potřeby, aniž bychom činili kompromisy v očekávání budoucích generací. Odpovědný přístup je zahrnut v našem konceptu udržitelnosti, který se skládá ze čtyř oblastí: Pro soužití, Pro přírodu, Pro podnikání a Pro vzdělání.

Podpora zaměstnanců se zaměřuje na férové odměňování, diverzitu a vytváření flexibilního a inspirativního pracovního prostředí. Strategie skupiny ČSOB stojí na základech kultury PEARL, která zahrnuje 5 principů: výkonnost, zmocňování, zodpovědnost, vnímavost a lokální ukotvení. PEARL+ symbolizuje spolupráci napříč skupinou KBC, podporuje sdílení úspěšných nápadů, což zvláště v dnešním, rychle se měnícím digitálním světě, představuje výjimečnou výhodu.

Makroekonomické a regulatorní trendy mající vliv na Emitenta

Českou ekonomiku v roce 2022 zasáhla v souvislosti s ruskou invazí na Ukrajinu energetická krize. Výrazné nárůsty cen zemního plynu a elektřiny a navazující prudký růst cen potravin vedly k značnému propadu reálné mzdy a postupnému poklesu reálné spotřeby domácností. Ta byla hlavním důvodem technické recese, do které česká ekonomika vstoupila ve třetím kvartále roku 2022. Slabou spotřebu domácností v druhé polovině roku částečně zvládly vykompenzovat zahraniční obchod a investice. Těm se dařilo zejména díky postupnému vylepšování situace v subdodavatelských řetězcích, které pomohly zejména automobilkám k oživení výroby a vývozu, i když celkově pouze z velmi nízkých úrovní. V důsledku relativně mělké recese v druhé polovině roku dynamika HDP za celý rok pouze zpomalila z 3,5% v roce 2021 na 2,4% v roce 2022.

Vzhledem k tomu, že recese v roce 2022 byla zatím relativně krátká a mělká, tak doposud nevedla k výraznému ochlazení situace na trhu práce. Míra nezaměstnanosti (podle výběrových šetření) tak vzrostla v průběhu roku 2022 relativně nepatrně z 2,1% (prosinec 2021) na 2,3% (prosinec 2022). I když počet volných pracovních míst na úřadech práce poklesl z 343 tisíc na 289 tisíc, podniky v řadě sektorů (zejména ve stavebnictví) stále hlásily jako jeden z hlavních problémů nedostatek zaměstnanců.

Výrazný nárůst dovozních cen se začal v roce 2022 rychle přelévat do výrobních cen v průmyslu, v zemědělství i výrobních cen ve službách, a relativně rychle se tak odrazil i v prudkém nárůstu spotřebitelské inflace. Meziroční míra spotřebitelské inflace proto vystoupala v září 2022 až k 18% a v závěru roku zvolnila k 15,8% jen díky zavedení energetického úsporného tarifu. Česká národní banka reagovala na nárůst inflace pokračujícím utahováním měnové politiky. Základní úroková sazba (2-týdenní repo-sazba) vzrostla z 3,75% (prosinec 2021) až k 7,00% v červnu 2022. Obměněná bankovní rada v čele s novým guvernérem Alešem Michlem pak již v druhé polovině roku 2022 ponechala úrokové sazby beze změny.

Energetická krize a prudký nárůst cen dovozů vedl také ve finále k výraznému zhoršení vnější rovnováhy české ekonomiky. Běžný účet platební bilance se z přebytku přes 2 % HDP (ve druhém kvartále 2021) propadl do deficitu přesahujícího 5% HDP (ve třetím kvartále roku 2022). A právě horší vnější rovnováha byla jedním z faktorů, které vedly na trzích k nárůstu sázek proti české koruně. Svoji roli sehrál i negativní sentiment vůči celému středoevropskému regionu, jehož ekonomiky patří v souvislosti s ruskou invazí k nejvíce exponovaným. A na začátku léta se negativně na koruně podepsala i nejistota spojená s obměnou bankovní rady. Česká národní banka se proto rozhodla tlumit nadměrnou volatilitu rozprodejem devizových rezerv.

Energetická krize se také negativně podepsala na hospodaření státu. Státní rozpočet skončil se schodkem 316,1 mld. Kč. Ten byl oproti původnímu plánu (deficit 280 mld. Kč) hlubší zejména kvůli výdajům na vypořádání se s energetickou krizí a migrační vlnou - např. výdaje na mimořádné valorizace důchodů, úsporný tarif na elektřinu a plyn pro domácnosti nebo na humanitární pomoc.

Bankovní sektor v roce 2022 v reakci na vyšší úrokové sazby, přísnější makrobezpečnostní politiku, i větší nejistotu spojenou s ekonomickým výhledem výrazně zpomalil tempo poskytování nových úvěrů. Celý bankovní sektor poskytl za rok 2022 hypoteční úvěry v hodnotě 162 miliard korun, což je meziroční propad přibližně o 60 %. Skupina ČSOB poskytla v roce 2022 hypoteční úvěry v hodnotě 42 miliard korun, což představuje meziroční snížení o 61 %. Negativně vypovídající skok je ale z dlouhodobějšího pohledu spíše návratem k normálu.

Od data poslední zveřejněné účetní závěrky nejsou ve vyhlídkách emitenta žádné negativní změny. Dále od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny finanční údaje do data tohoto Základního prospektu nebyly ve finanční výkonnosti skupiny ČSOB jakékoli významné změny.

8 Prognózy nebo odhady zisku

Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.

9 Správní, řídicí 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, řídicích a dozorčích orgánů Emitenta je:

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

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

9.1 Představenstvo ČSOB

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

Jméno a příjmení	Funkce	Aktuální funkční období od
Aleš Blažek	Předseda	6. 5. 2022
Petr Hutla	Člen	2. 3. 2021
Ján Lučan	Člen	1. 6. 2021
Jiří Vévoda	Člen	10. 12. 2019
Tom Blanckaert	Člen	2. 3. 2022
Martin Jarolím	Člen	1. 1. 2023
Michaela Bauer	Členka	1. 7. 2021

9.2 Dozorčí rada ČSOB

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

Jméno a příjmení	Funkce	Vznik členství
Zdeněk Tůma	Předseda	1. 10. 2019
Graeme Lints Hutchison	Člen	1. 1. 2023
Franky Depickere	Člen	2. 6. 2018
Christine Van Rijsseghem	Člen	2. 6. 2018
Ladislava Spielbergerová	Člen	1. 1. 2019
Josef Čada	Člen	2. 1. 2023

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
Aleš Blažek	Generální ředitel
Martin Jarolím	Vrchní ředitel, Retail

Ján Lučan	Vrchní ředitel, Vztahové bankovníctví
Jiří Vévoda	Vrchní ředitel, Řízení financí
Tom Blanckaert	Vrchní ředitelka, Řízení rizik skupiny
Petr Hutla	Vrchní ředitel, Řízení úvěrů
Michaela Bauer	Vrchní ředitelka Inovace, Digital a Data
Aleš Blažek	Generální ředitel

9.4 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích 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, řídicích 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 stanovených 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. Regulační 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 ke konci roku 2021 a 2022 a za první kvartál 2022 a 2023 (EU IFRS, konsolidované v mil. Kč). Údaje za období končící 31. prosince 2021 a 31. prosince 2022 vychází z auditovaných konsolidovaných účetních závěrek. Údaje za čtvrtletí (31.3.2022 a 31.3.2023) vychází z neauditovaných konsolidovaných účetních závěrek.

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

Emitent prohlašuje, že konsolidované účetní závěrky Emitenta k 31.12.2021 a 31.12.2022 byly ověřeny Auditorem s výrokem „bez výhrad“.

AKTIVA (mil. Kč)	31.12.2022	31.12.2021	31.03.2023	31.03.2022
Pokladní hotovost, pohledávky vůči centrálním bankám a ostatní vklady na požádání	62 121	39 762	24 360	380 369
Finanční aktiva k obchodování	71 746	44 087	92 315	88 717
Finanční aktiva k obchodování zastavená za účelem zajištění	0	0	0	0

Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	0	0	0	0
Finanční aktiva jiná než k obchodování povinně vykazovaná v reálné hodnotě do Z/Z	1 322	1 410	474	639
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do úplného výsledku hospodaření	15 585	18 566	14 697	18 242
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do úplného výsledku hospodaření zastavená za účelem zajištění	72	221	1 173	111
Finanční aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě	1 574 761	1 624 653	1 758 507	1 637 929
<i>Z toho: Finanční aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě – dluhové cenné papíry (brutto)</i>	249 225	201 526	264 218	222 747
<i>Z toho: Finanční aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě - úvěry a pohledávky (úvěrové instituce, brutto)</i>	465 010	606 356	628 199	582 091
<i>Z toho: Finanční aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě - úvěry a pohledávky (bez úvěrových institucí, brutto)</i>	872 429	828 414	877 988	844 182
<i>Z toho: Finanční aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě - opravné položky</i>	-11 903	-11 643	-11 898	-11 091
Finanční aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě zastavená za účelem zajištění	24 721	33 904	20 092	27 701
Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek	-25 639	-18 223	-22 142	-23 160
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	48 425	30 276	43 503	39 015
Pohledávky ze splatné daně	70	1 020	220	636
Pohledávky z odložené daně	2 514	1 324	2 503	1 622
Investice v přidružených společnostech a společných podnicích	66	97	71	140
Pozemky, budovy a zařízení	12 917	13 643	12 677	13 226
Goodwill a jiná nehmotná aktiva	11 659	11 164	11 613	11 129
Aktiva určená k prodeji	41	20	55	23
Ostatní aktiva	5 236	3 555	6 978	5 981
Aktiva celkem	1 805 617	1 805 479	1 967 096	2 202 320

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 2021, 31. březnu 2022, 31. prosinci 2022 a 31. březnu 2023.

ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL (mil. Kč)	31.12.2022	31.12.2021	31.03.2023	31.03.2022
Finanční závazky k obchodování	73 506	44 686	93 706	94 621
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	23 839	24 544	24 646	24 411
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	1 583 056	1 605 831	1 723 032	1 944 821
<i>Závazky k centrálním bankám</i>	0	0	0	0
<i>Závazky k úvěrovým institucím</i>	43 708	25 057	131 838	178 087
<i>Závazky k ostatním klientům</i>	1 231 800	1 156 902	1 340 172	1 353 505
<i>Vydané dluhové cenné papíry</i>	264 915	402 164	209 390	392 021
<i>Podřízené závazky</i>	40 592	19 439	39 551	19 063
<i>Závazky z leasingu</i>	2 041	2 269	2 081	2 145
Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek	-32 441	-23 280	-27 723	-29 863
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	42 039	28 346	36 977	35 686
Závazky ze splatné daně	659	80	568	122
Závazky z odložené daně	1 035	943	1 017	905
Rezervy	879	540	604	675

Ostatní závazky	8 404	6 411	9 109	9 500
Závazky celkem	1 704 639	1 688 101	1 861 936	2 080 878

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	57 773	73 091	61 392	77 704
Oceňovací rozdíly z finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě do úplného výsledku hospodaření	-663	-22	-552	-237
Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	-1 578	-1 140	-1 131	-1 472
Oceňovací rozdíly z přepočtu zahraničních měn	-25	-22	-20	-24
Vlastní kapitál náležící akcionářům banky	100 978	117 378	105 160	121 442

Menšinové podíly	0	0	0	0
Vlastní kapitál celkem	100 978	117 378	105 160	121 442

Závazky a vlastní kapitál celkem	1 805 617	1 805 479	1 967 096	2 202 320
---	------------------	------------------	------------------	------------------

Doplňkové ukazatele	31.12.2022	31.12.2021	31.03.2023	31.03.2022
Podíl úvěrů v selhání	1,69%	1,83%	1,61%	1,88%
Ukazatel kmenového kapitálu Tier 1	19,8%	22,4%	20,2%	21,6%
Ukazatel kapitálové přiměřenosti	20,2%	22,7%	20,6%	21,7%
Pákový poměr	4,48%	4,65%	4,25%	3,94%

Komentář k výkazu aktiv, závazků a vlastního kapitálu

Celková konsolidovaná aktiva skupiny ČSOB zůstala meziročně stabilní. Závazky celkem skupiny ČSOB vzrostly meziročně o 1,0 %. Vlastní kapitál celkem poklesl meziročně o 14 %.

K 31. prosinci 2022 a 2021 nedržela skupina ČSOB žádné vlastní akcie.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (mil. Kč)	Období od 1.1.2022 do 31.12.2022	Období od 1.1.2021 do 31.12.2021	Období od 1.1.2023 do 31.3.2023	Období od 1.1.2022 do 31.3.2022
Úrokové výnosy	107 288	36 975	31 311	20 839
Úrokové náklady	-76 226	-14 075	-24 338	-13 049
Čistý úrokový výnos	31 062	22 900	6 973	7 790
Výnosy z poplatků a provizí	14 903	13 227	3 761	3 611
Náklady na poplatky a provize	-6 862	-5 399	-1 592	-1 539
Čistý výnos z poplatků a provizí	8 041	7 828	2 169	2 072
Výnosy z dividend	18	17	0	1
Čistý zisk z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty a kurzové rozdíly	3 607	3 699	686	1 527
Čistý zisk z finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě do úplného výsledku hospodaření	0	1	0	0
Výnosy z operativního leasingu	1 253	1 632	276	309
Náklady na operativní leasing	-1 081	-1 470	-234	-265
Čisté ostatní výnosy	-2 426	1 117	206	469
Provozní výnosy	40 474	35 724	10 076	11 903

Náklady na zaměstnance	-10 109	-9 512	-2 539	-2 581
Všeobecné správní náklady	-9 217	-7 980	-3 159	-3 230
<i>z toho všeobecné spr. nákl. (bez bankovních daní)</i>	<i>-7 721</i>	<i>-6 644</i>	<i>-1 737</i>	<i>-1 743</i>
<i>z toho bankovní daně (odvody do Rezolučního fondu a Systému pojištění vkladů)</i>	<i>-1 496</i>	<i>-1 336</i>	<i>-1 422</i>	<i>-1 487</i>
Odpisy a amortizace	-2 661	-2 342	-711	-616
Provozní náklady	-21 987	-19 834	-6 409	-6 427
Ztráty ze znehodnocení	-1 497	3 253	152	102
Podíl na zisku přidružených společností a společných podniků	-30	-64	-7	-24
Zisk před zdaněním	16 960	19 079	3 812	5 554
Daň z příjmu	-2 390	-2 919	-195	-942
Zisk za účetní období	14 571	16 160	3 617	4 612
<i>Případající:</i>				
Vlastníkům mateřské společnosti	14 571	16 160	3 617	4 612
Menšinovým podílníkům	0	0	0	0

V roce 2022 ČSOB provedla změnu ve vykazování, která ovlivnila „Čistý úrokový výnos“ a „Čistý zisk z finančních nástrojů vykazovaný FVPL“ ve výkazu zisku a ztráty. Změna neměla vliv na celkové provozní výnosy. Změna byla aplikována retrospektivně a ČSOB následně přepracovala konsolidovaný výkaz zisku a ztráty za rok 2021.

Komentáře ke změnám v hlavních položkách zisku a ztrát

Čistý úrokový výnos je největší částí provozních výnosů, podílí se na nich 77 %. Skupina ČSOB vykázala meziročně vyšší čistý úrokový výnos o 36 % vlivem čistých úrokových výnosů z vkladů. Čistý úrokový výnos zaznamenal růst v segmentech Financování bydlení, Retailové bankovníctví a Vztahové bankovníctví. **Čistá úroková marže** vzrostla za rok 2022 na hodnotu 2,54 % z hodnoty 2,08 % v roce 2021 zejména vlivem úrokových výnosů z vkladů.

Čistý výnos z poplatků a provizí představoval 20 % provozních výnosů. V roce 2022 vzrostl meziročně o 2,7 % vlivem poplatků z drobných devizových operací, poplatků z platebních karet a poplatků ze správy aktiv.

Všechny ostatní výnosové položky výkazu zisku a ztráty dohromady představovaly 3 % provozních výnosů roku 2022 a meziročně poklesly o 73 % zejména vlivem navýšení rezerv na soudní spory ve výši 3 663 mil. Kč souvisejících s rozhodčím nálezem v rozhodčím řízení proti ICEC-Holding, a.s.

Náklady na zaměstnance tvořily 46 % provozních nákladů skupiny ČSOB za rok 2022. Náklady na zaměstnance se meziročně zvýšily o 6,3 % z důvodu zaměstnaneckých bonusů a dvou úprav mezd v roce 2022. Průměrný počet FTEs poklesl (-20 meziročně).

Všeobecné správní náklady představovaly 42 % provozních nákladů skupiny ČSOB za rok 2022 a meziročně vzrostly o 15,5 % taženy marketingovými náklady souvisejícími s rebrandingem Poštovní spořitelny, konsolidací Skip Pay a náklady na IT.

Náklady na informační technologie vzrostly meziročně o 8,8 % a zůstaly nejvýznamnější položkou všeobecných správních nákladů (36 %). Bankovní daně zahrnující Fond pojištění vkladů, Garanční fond obchodníků s cennými papíry a příspěvek do Fondu pro řešení krize vzrostly (16 % celku; meziročně +12,0 %). Náklady na marketing představovaly 10 % všeobecných správních nákladů a meziročně narostly o 75,9 %.

Odpisy a amortizace se meziročně zvýšily o 13,6 %.

Ztráty ze znehodnocení dosáhly v roce 2022 hodnoty 1 497 mil. Kč (čistá tvorba). Opravné položky k úvěrům vzrostly z důvodu tvorby opravných položek k pokrytí úvěrového rizika plynoucího z přímého i nepřímého dopadu vojenského konfliktu na Ukrajině a dalších vznikajících rizik. Růst byl částečně kompenzován rozpuštěním Covid-19 management overlay.

V důsledku výše uvedených trendů dosáhl **čistý zisk náležitý vlastníkům společnosti v roce 2022 částky 14 571 mil. Kč**, což je o 9,8 % nižší výsledek než v roce 2021.

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

Skupina je vystavena několika sporům v souvislosti s koupí podniku IPB v řádu desítek miliard korun. Zásadní část tohoto objemu představuje spor vedený se společností ICEC-HOLDING, a.s. V rozhodčím řízení je ČSOB žalována jako právní nástupce IPB, jejíž aktivity převzala ČSOB v roce 2000. Žalující strana, společnost ICEC-HOLDING, a.s., tvrdí, že IPB v roce 1999 porušila své smluvní povinnosti, a ICEC-HOLDING, a.s. tak má nárok na náhradu škody a smluvní pokutu. Samotná pohledávka tedy nijak nesouvisí s podnikatelskou činností ČSOB a představuje „dědictví“ po převzaté IPB.

V rámci tohoto rozhodčího řízení ČSOB v únoru 2023 obdržela rozhodčí nález, v němž byla ČSOB uložena povinnost zaplatit společnosti ICEC-HOLDING, a.s. částku 3 663 mil. Kč, včetně nákladů řízení ve výši 5 mil. Kč, a to do 15 dnů od jeho doručení. ČSOB v této lhůtě uhradila veškeré částky dle rozhodčího nálezu. Jakkoliv je rozhodčí nález v právní moci a vykonatelný, je jej stále možné napadnout a žádat jeho zrušení dle zákona č. 216/1994 Sb.

Skupina dále podnikla množství právních kroků na ochranu svých aktiv.

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.

S účinností od 1.1.2018 byla mezi ČSOB a Českou poštou, s.p. uzavřena Smlouva o zajišťování služeb a na ni navazující Prováděcí smlouva, na jejichž základě zajišťuje Česká pošta, s.p. pro ČSOB finanční služby a další činnosti s tím související. Smlouvy byly uzavřeny na dobu trvání 10 let.

13 Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoli zájmu.

Do dokumentu není, s výjimkou zpráv auditora zahrnutých odkazem, zařazeno prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec.

Některé informace uvedené v Základním prospektu pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící. 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 pro kapitálový trh České republiky, Asociace penzijních společností ČR, České asociace pojišťoven, České leasingové a finanční asociace a ČNB v části 5.3 „Postavení emitenta v hospodářské soutěži“ kapitoly VI. „INFORMACE O EMITENTOVĚ“ 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=AA_BAA&p_lang=CS

- https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=19953&p_strid=AA_BBAI&p_lang=CS
- https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=44902&p_strid=AABCAD&p_lang=CS
https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=27368&p_strid=AABBAF&p_lang=CS
- https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=53337&p_strid=AA_BAB&p_lang=CS
- https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=44895&p_strid=AA_BBAA&p_lang=CS
- https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=27368&p_strid=AA_BBAF&p_lang=CS
- https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=29308&p_strid=AD_AA&p_lang=CS
- <https://www.cap.cz/statistiky-prognozy-analyzy/vyvoj-pojistneho-trhu>
<https://www.apscr.cz/ctvrtletni-vysledky-2021>
<https://www.clfa.cz/statistiky/informace-o-trhu/statistiky-asociace-factoringovych-spolecnosti-cr>
<https://www.clfa.cz/statistiky/informace-o-trhu/statistiky-clfa-2016-2021>
- <https://www.akatcr.cz/Zverejnená-data/moduleId/1491/controller/Ip4UI/action/IpRep04>

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

- <https://www.mpsv.cz/web/cz/mesicni>
- <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>
https://www.cnb.cz/cs/statistika/menova_bankovni_stat/bankovni-statistika/bankovni-statistika/
- <https://www.csob.cz/portal/documents/10710/444804/vz-csob-2021.pdf>
- https://www.czso.cz/csu/czso/hdp_cr
- <https://vdb.czso.cz/vdbvo2/faces/index.jsf?page=vystup-objekt&pvo=DEM05&z=T&f=TABULKA&skupId=546&katalog=30845&pvo=DEM05&str=v94#w=>

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

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

VII. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ

Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci (při zohlednění veškerých relevantních skutkových a právních okolností vztahujících se na jejich konkrétní situaci) o daňových a devizově právních důsledcích koupě, držby a prodeje Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž mohou výnosy z držby a prodeje Dluhopisů podléhat zdanění.

*Následující stručné shrnutí vybraných daňových dopadů koupě, držby a prodeje Dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů (**Krizový zákon**), ústavního zákona č. 110/1998 Sb., o bezpečnosti České republiky (**Ústavní zákon o bezpečnosti ČR**) a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaných českými správními úřady a jinými státními orgány a známých Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. 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 stále 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 stále provozovny v České republice, nepodléhá srážkové dani, a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 % (v případě daňových nerezidentů může mít Emitent povinnost provést zajištění této daně – viz dále). Úrok vyplácený poplatníkovi daně z příjmů právnických osob, který není českým daňovým rezidentem a zároveň nedrží Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, podléhá zvláštní sazbě daně vybírané srážkou u zdroje (tj. Emitentem jakožto plátcem daně při výplatě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 %. Pokud však je příjemcem úroku poplatník daně z příjmů právnických osob, který není českým daňovým rezidentem, nedrží Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, a zároveň není daňovým rezidentem jiného státu EU, EHP nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenou platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně 35 %. V případě poplatníků daně z příjmů právnických osob, kteří jsou rezidenty jiného státu EU nebo EHP, nedrží Dluhopisy v České republice prostřednictvím stále provozovny, a rozhodnou se zahrnout úrok do daňového přiznání v České republice, představuje výše uvedená srážka daně zálohu na daň. V případě, že úrok plyne české stále provozovně poplatníka daně z příjmů právnických osob, který není českým daňovým rezidentem a který zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo EHP, je Emitent povinen při výplatě úroku srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu (nerozhodne-li správce daně o snížení či zrušení této povinnosti). Poplatník daně z příjmů právnických osob podnikající v České republice prostřednictvím stále provozovny je obecně povinen podat v České republice daňové přiznání a případně sražené zajištění daně se započítává na celkovou daňovou povinnost vykázanou v tomto přiznání.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroků rezidentem, může zdanění 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 dani v sazbě 23 % 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 48násobku průměrné mzdy (1.935.552 Kč pro rok 2023). 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, nedorčí 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 nedorčí 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 mohou být zakázány v souladu s ustanoveními Krizového zákona, a to po dobu trvání

nouzového stavu. Nouzový stav může být vyhlášen nejdéle na dobu 30 dnů, respektive může být prodloužen se souhlasem Poslanecké sněmovny.

VIII. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

Informace uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nedávají žádné prohlášení týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu by se neměli spoléhat výhradně na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázku 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 přičilo 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 Konečnými podmínkami jednotlivých Emisí (bude-li to relevantní) řádně uveřejněnými a podanými k uložení ČNB, 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 uveřejněnými Konečnými podmínkami jednotlivých Emisí, jedním z předpokladů pro přijetí jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému 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 či mnohostranný obchodní systém cenných papírů, a po splnění všech zákonných náležitostí budou Dluhopisy na takový regulovaný trh či do takového mnohostranného obchodního systému skutečně přijaty, stanou se cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému.

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 podány k uložení ČNB 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 podáním k uložení ČNB 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 podány k uložení ČNB 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 podáním k uložení příslušných Konečných podmínek ČNB, 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 podáním k uložení ČNB 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 Irsku (**Velká Británie**) prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 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 nařízením 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 nebo mnohostranných obchodních systémů, na kterých má být příslušná Emise dluhopisů přijata k obchodování.
2. Základní prospekt byl vyhotoven dne 12. června 2023.
3. Základní prospekt obsahující Společné emisní podmínky byl schválen rozhodnutím ČNB č. j.: 2023/073058/570 ke sp. zn. S-Sp-2023/00047/CNB/572 ze dne 13. června 2023, které nabylo právní moci dne 15. června 2023. 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

AUDITOR EMITENTA

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Hvězdova 1734/2c,
140 00 Praha 4
www.pwc.com/cz