



Československá obchodní banka, a. s.

DLUHOPISOVÝ PROGRAM

KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ

STRUKTUROVANÝ DLUHOPIS FLEXI PARTICIPACE ZDRAVOTNICTVÍ USD 2030

ISIN CZ0003710519

Administrátor

Československá obchodní banka, a. s.

Agent pro výpočty

Československá obchodní banka, a. s.

Datum těchto konečných podmínek emise je 24.9.2025

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 ČNB č.j. 2025/084248/CNB/580 ke sp. zn. S-Sp-2025/00140/CNB/581, které nabylo právní moci dne 9.7.2025 (**Základní prospekt**).

Tyto konečné podmínky (**Konečné podmínky**) představují společně se Základním prospektem 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.

Pojmy s velkými písmeny nedefinované v těchto Konečných podmínkách mají význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nevyplyvá-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“.

Dluhopisy jsou vázány na index ve smyslu Nařízení o indexech. Ke dni těchto Konečných podmínek Solactive AG, správce indexu, Solactive Healthcare EUR Index AR, je zahrnut v registru správců a referenčních hodnot vedeném ESMA podle článku 36 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 24.9.2025 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, 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 významně nově skutečnosti, podstatné chyby nebo podstatné nepřesnosti, kvůli kterým byl Emitent povinen dodatek k 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 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, ke kterému byl dodatek vyhotoven. Veřejná nabídka Dluhopisů na základě 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 nepožádá 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

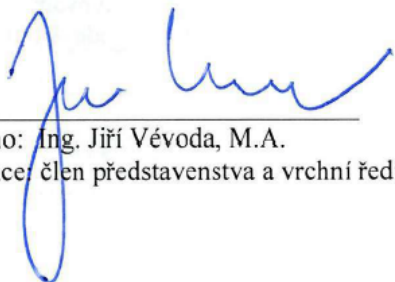
Osoby odpovědné za údaje uvedené v Konečných podmínkách a prohlášení Emitenta

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 dle jeho nejlepšího vědomí jsou údaje uvedené v těchto Konečných podmínkách k datu jejich vyhotovení správné a nebyly v nich zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jejich význam.

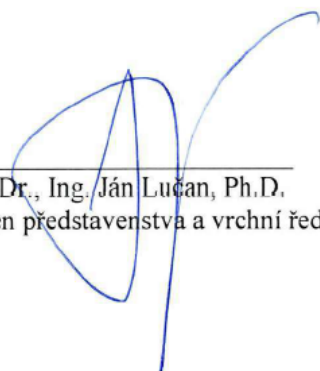
V Praze dne 24.9.2025

Za Československá obchodní banka, a. s.



Jméno: Ing. Jiří Vévoda, M.A.

Funkce: člen představenstva a vrchní ředitel



Jméno: JUDr., Ing. Ján Lucan, Ph.D.

Funkce: člen představenstva a vrchní ředitel

2. Konečné Podmínky Emise

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 souslovím „nepoužije se“.

ČÁST A – INFORMACE O DLUHOPISECH

1.	ISIN Dluhopisů:	CZ0003710519
2.	ISIN Kupónů (je-li požadováno):	Nepoužije se
3.	Podoba Dluhopisů:	imobilizovaná; Dluhopisy jsou představovány Sběrným dluhopisem; evidenci Sběrného dluhopisu vede Administrátor
4.	Forma Dluhopisů	Na řad
5.	Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	10 USD
6.	Celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise dluhopisů:	40.000.000 USD
7.	Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení:	Ne; Emitent není oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná hodnota Emise dluhopisů
8.	Počet Dluhopisů:	4.000.000 ks
9.	Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné Dluhopisy):	Nepoužije se
10.	Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:	Americký dolar (USD)
11.	Způsob vydání Dluhopisů:	Dluhopisy budou vydávány jednorázově k Datu emise
12.	Název Dluhopisů:	STRUKTUROVANÝ DLUHOPIS FLEXI PARTICIPACE ZDRAVOTNICTVÍ USD 2030
13.	Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů:	Ne
14.	Datum emise:	3.12.2025
15.	Emisní lhůta (lhůta pro upisování):	Emisní lhůta začne běžet 1.10.2025 a skončí ve 24:00 hod. pražského času dne 28.11.2025. Lhůta pro upisování může být na základě rozhodnutí Emitenta ukončena dříve.

16.	Emisní kurz Dluhopisů k Datu Emise:	100 % 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 https://www.csob.cz, v sekci Emise cenných papírů → záložka Dluhopisy → dlaždice Informace o objemu vydaných dluhopisů ČSOB nebo pod odkazem https://www.csob.cz/csob/emise-cennych-papiru/dluhopisy/informace-o-objemu. Informace na webových stránkách nejsou součástí Prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny ČNB.
18.	Úrokový výnos:	Derivátový
19.	Zlomek dní:	Act/360
20.	Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem:	Nepoužije se
21.	Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem:	Nepoužije se
22.	Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu:	Nepoužije se
23.	Dluhopisy s derivátovým výnosem:	Použije se
23.1	Druh podkladového nástroje:	Jednosložkový podkladový nástroj
23.2	Jednosložkový podkladový nástroj:	Výnos z Dluhopisů je vázán na Jednosložkový podkladový nástroj. Jednosložkovým podkladovým nástrojem je Index.
23.2.5	Název Indexu	Solactive Healthcare EUR Index AR (Bloomberg: SOHEALD Index)
23.2.6	Charakteristika Indexu	Index obsahuje prostřednictvím vnořeného indexu Solactive Healthcare EUR Index NTR (Bloomberg: SOHEALN Index) 50 největších likvidních společností ze sektoru zdravotnictví. Společnosti mají ve vnořeném indexu vždy k datu revize stejnou váhu. Dividendy očištěné o srážkovou daň jsou zahrnuté do hodnoty vnořeného indexu. Zároveň hodnota Indexu obsahuje tzv. decrement, tedy snížení každý den o stanovené procento, zde ve výši 5 %, definované na roční bázi a reprezentovaný položkou EUR-CASH ve složení Indexu.

Index je revidován pololetně, třetí pracovní den v dubnu a říjnu. Při provedení revize je hodnota indexu snížena o 0,03 % ročně.

Vnořený index vybírá společnosti dle stanovených pravidel výběru. Na počátku je stanovena množina společností, z které výběr probíhá. Tato množina je stanovena pouze, a právě dle těchto kritérií:

- Společnosti z rozvinutých trhů.
- Minimální volně obchodovatelná tržní kapitalizace ve výši 100 mil. USD
- Minimální průměrný denní zobchodovaný objem alespoň 5 000 000 USD za 1 měsíc a 6 měsíců před Dnem výběru včetně.
- Společnosti uvedené na Blacklistu KBC jsou vyjmuty. Blacklist KBC je dostupný na webové stránce https://www.kbc.com/content/dam/kbccom/doc/sustainability-reponsability/FrameworkPolicies/CSD_KBCBlacklist.pdf.

Hodnota Indexu je stanovována denně na základě tržních cen dosažených na regulovaných trzích, na kterých jsou jednotlivé akcie tvořící vnořený index přijaty k obchodování.

Měna Indexu je EUR.

Složení vnořeného indexu k datu těchto Konečných podmínek:

Bloomberg Ticker	Název	Stát
ALNY UW Equity	Alnylam Pharmaceuticals Inc	USA
IDXX UW Equity	IDEXX Laboratories Inc	USA
RMD UN Equity	ResMed Inc	USA
DXCM UW Equity	Dexcom Inc	USA
7741 JT Equity	Hoya Corp	Japonsko
CSL AT Equity	CSL Ltd	Austrálie
LONN SE Equity	Lonza Group AG	Švýcarsko
4519 JT Equity	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	Japonsko
EW UN Equity	Edwards Lifesciences Corp	USA
BSX UN Equity	Boston Scientific Corp	USA
UCB BB Equity	UCB SA	Belgie
SYK UN Equity	Stryker Corp	USA
HCA UN Equity	HCA Healthcare Inc	USA
GILD UW Equity	Gilead Sciences Inc	USA
NOVN SE Equity	Novartis AG	Švýcarsko
4568 JT Equity	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japonsko
JNJ UN Equity	Johnson & Johnson	USA
MTD UN Equity	Mettler-Toledo International Inc	USA
ISRG UW Equity	Intuitive Surgical Inc	USA
EL FP Equity	EssilorLuxottica SA	Francie
MDT UN Equity	Medtronic PLC	Irsko
ALC SE Equity	Alcon AG	Švýcarsko
ABT UN Equity	Abbott Laboratories	USA
4502 JT Equity	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonsko
AMGN UW Equity	Amgen Inc	USA

		A UN Equity	Agilent Technologies Inc	USA
		PFE UN Equity	Pfizer Inc	USA
		LLY UN Equity	Eli Lilly & Co	USA
		GSK LN Equity	GSK PLC	Velká Británie
		HLN LN Equity	Haleon PLC	Velká Británie
		CI UN Equity	Cigna Group/The	USA
		AZN LN Equity	AstraZeneca PLC	Velká Británie
		ROG SE Equity	Roche Holding AG	Švýcarsko
		DHR UN Equity	Danaher Corp	USA
		GEHC UW Equity	GE HealthCare Technologies Inc	USA
		ZTS UN Equity	Zoetis Inc	USA
		VRTX UW Equity	Vertex Pharmaceuticals Inc	USA
		ARGX UW Equity	Argenx SE	Nizozemí
		TMO UN Equity	Thermo Fisher Scientific Inc	USA
		ABBV UN Equity	AbbVie Inc	USA
		MRK UN Equity	Merck & Co Inc	USA
		HUM UN Equity	Humana Inc	USA
		NOVOB DC Equity	Novo Nordisk A/S	Dánsko
		REGN UW Equity	Regeneron Pharmaceuticals Inc	USA
		SAN FP Equity	Sanofi SA	Francie
		BMJ UN Equity	Bristol-Myers Squibb Co	USA
		BDX UN Equity	Becton Dickinson & Co	USA
		ELV UN Equity	Elevance Health Inc	USA
		UNH UN Equity	UnitedHealth Group Inc	USA
		CNC UN Equity	Centene Corp	USA
23.2.7	Informace o složení Indexu a pravidlech jeho řízení lze získat	Informace o složení Indexu a pravidlech jeho řízení lze získat na webové stránce: https://www.solactive.com/Indices/?index=DE000SL0K054 a https://www.solactive.com/downloads/Guideline-Solactive-SOHEAL.pdf Informace o složení vnořeného indexu Solactive Healthcare EUR Index NTR (Bloomberg: SOHEALN Index) a pravidlech jeho řízení lze získat na webové stránce: https://www.solactive.com/Indices/?index=DE000SL0K039 a https://www.solactive.com/downloads/Guideline-Solactive-SOHEAL.pdf nebo na žádost na e-mailové adrese info@csob.cz. Informace na webových stránkách nejsou součástí Prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny ČNB.		

23.2.8	Informace o minulých a dalších výsledcích Indexu a jeho nestálosti lze získat	Informace o minulých a dalších výsledcích Indexu a jeho nestálosti lze bezplatně získat na webové stránce https://www.solactive.com/Indices/?index=DE000SL0K054 nebo na žádost na e-mailové adrese info@csob.cz . Informace na webových stránkách nejsou součástí Prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny ČNB.
23.2.9	Sponzor indexu	Solactive AG (nebo její právní nástupce)
23.2.10	Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index)	Ano; použije se článek 11.2.1
23.5	Dodatečné bonusové procento _n :	Nepoužije se
23.6	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje	Nepoužije se
23.7	Dílčí základní hodnota podkladového nástroje	Nepoužije se
23.8	Dílčí horní pozorovaná hodnota podkladového nástroje _{mn}	Nepoužije se
23.9	Dílčí spodní pozorovaná hodnota podkladového nástroje _{mn}	Nepoužije se
23.10	Rozhodná hodnota podkladového nástroje _n	Rozhodná hodnota podkladového nástroje bude vypočtena součinem prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje k příslušným Dnům ocenění určeným pro stanovení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje a Koeficientu rozhodné hodnoty, jak je uveden v těchto Konečných podmínkách
23.11	Dny ocenění _n pro určení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje _n	Dny ocenění(3) uvedené v těchto Konečných podmínkách
23.12	Dny ocenění pro určení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje pro bonus _{nc}	Nepoužije se
23.13	Počáteční hodnota podkladového nástroje _i	Nepoužije se
23.14	Počáteční hodnota podkladového nástroje	Počáteční hodnota podkladového nástroje bude vypočtena součinem prostého aritmetického průměru ze všech Hodnot podkladového nástroje k Počátečním dnům ocenění a Koeficientu počáteční hodnoty, jak je uveden v těchto Konečných podmínkách.
23.15	Snížená počáteční hodnota podkladového nástroje	Nepoužije se
23.16	Závěrečná hodnota podkladového nástroje	Závěrečná hodnota podkladového nástroje bude vypočtena prostým aritmetickým průměrem ze všech Hodnot podkladového nástroje ke Konečným dnům ocenění.
23.17	Podmínky:	Nepoužije se
23.18	Počáteční dny ocenění:	Každý ze dnů uvedených v následující tabulce:

		Počáteční dny ocenění:	3.12.2025, 4.12.2025, 5.12.2025, 8.12.2025, 9.12.2025
		, s výhradami uvedenými v článku 10.	
23.19	Dny ocenění:	Každý ze Dnů ocenění _n uvedených v následující tabulce:	
		Dny ocenění(3):	24.11.2028, 27.11.2028, 28.11.2028, 29.11.2028, 30.11.2028
		, 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.	
23.20	Konečné dny ocenění	Každý z Konečných dnů ocenění uvedených v následující tabulce:	
		Konečné dny ocenění:	29.6.2029, 27.7.2029, 29.8.2029, 28.9.2029, 29.10.2029, 29.11.2029, 28.12.2029, 29.1.2030, 28.2.2030, 29.3.2030, 29.4.2030, 29.5.2030, 28.6.2030, 29.7.2030, 29.8.2030, 27.9.2030, 29.10.2030, 29.11.2030
		, 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.	
23.21	Hodnota podkladového nástroje	Stanovena v článku 17	
23.22	Okamžik ocenění:	Dle článku 17	
23.23	Hodnoty spoluurčující Částku vypořádání	Varianta 2 $C_n \dots \text{Bonusové procento}_n$ je 30 % Koeficient rozhodné hodnoty je 120 % Koeficient počáteční hodnoty je 100 % Parametry, u kterých se v definici ve Společných emisních podmínkách uvádí, že budou stanoveny v Konečných podmínkách a v Konečných podmínkách nejsou stanoveny, nevstupují do výpočtu a nepřihlíží se k nim.	
24.	Dluhopisy s kombinovaným výnosem:	Nepoužije se	
25.	Odklad Dne ocenění:	Ano; použije se článek 10	
25.1	Trhy	Podkladový nástroj _i	Trh
		Index	ve vztahu ke každé Složce tohoto Indexu hlavní burzovní trh, na kterém se, dle určení Agentu pro výpočty, taková Složka primárně obchoduje
25.2	Související trhy	Podkladový nástroj _i	Související trh
		Index	Všechny trhy
26.	Úpravy Dluhopisů s derivátovým výnosem:	Ano; použije se článek 11	

27.	Mimořádné události:	Dle článku 11.1.2
28.	Dodatečné případy narušení:	Dle článku 11.4
29.	Jiná než jmenovitá hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při konečné splatnosti (jiná hodnota):	Nepoužije se
30.	Den konečné splatnosti Dluhopisů:	9.1.2031
31.	Dny výplaty dílčího bonusu _n	Nepoužije se
32.	Rozhodný den pro výplatu výnosu (pokud jiný než v článku 17):	5. Pracovní den, který předchází příslušnému Dni splatnosti dluhopisů
33.	Rozhodný den pro výplatu jmenovité hodnoty (pokud jiný než v článku 17):	5. Pracovní den, který předchází příslušnému Dni splatnosti dluhopisů
34.	Splácení jmenovité hodnoty v případě amortizovaných Dluhopisů / dny splatnosti částí jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů:	Nepoužije se
35.	Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.3	Nepoužije se
36.	Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů podle článku 6.4:	Nepoužije se
37.	Právo Vlastníka dluhopisů na prodej Dluhopisů Emitentovi (<i>put opce</i>) dle článku 6.5(b):	Nepoužije se
38.	Právo Emitenta na odkup Dluhopisů od Vlastníků dluhopisů (<i>call opce</i>) dle článku 6.5(c):	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

41.	Způsob provádění plateb:	Bezhotovostní
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
46.	Částka předčasného zrušení	Dle článku 17
47.	Den předčasné realizace dluhopisů:	Dvacátý pátý den následující po příslušném Dni ocenění _n , ke kterému došlo k splnění předpokladu pro případ předčasné realizace Dluhopisu s derivátovým výnosem, a pokud tento den není Pracovním dnem, tak nejbližší následující Pracovní den.
48.	Konfirmace:	Konfirmace Hedgingového obchodu uzavřeného dva Pracovní dny před Datem emise nebo okolo tohoto data a vedeného v obchodním systému Emitenta pod referenčním číslem obchodu: 710519
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:	Praha
54.	Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti Emise dluhopisů (rating):	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:	Emise Dluhopisů byla schválena na základě pověření představenstva Emitenta dne 19.9.2025.
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:	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. Zdroje těchto informací jsou informací jsou https://www.solactive.com/Indices/?index=DE000SL0K054 https://www.solactive.com/downloads/Guideline-Solactive-SOHEAL.pdf https://www.solactive.com/Indices/?index=DE000SL0K039 https://www.kbc.com/content/dam/kbcom/doc/sustainability-reponsability/FrameworkPolicies/CSD_KBCBlacklist.pdf. Informace na webových stránkách nejsou součástí Prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny ČNB.
--	--	--

ČÁST B – INFORMACE O NABÍDCE DLUHOPISŮ

1. Podmínky nabídky / popis postupu pro objednávku Dluhopisů:	Dluhopisy budou distribuovány cestou veřejné nabídky. Emitent bude Dluhopisy nabízet až do celkové jmenovité hodnoty Emise tuzemským a zahraničním kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům.
1.1 Primární veřejná nabídka:	Podmínky primární veřejné nabídky: Minimální částka objednávky: 500 USD pro jednotlivého investora. Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisů požadovaná jednotlivým investorem v objednávce je omezena celkovou jmenovitou hodnotou nabízených Dluhopisů. Emitent je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit (pokud již investor uhradil Emitentovi celou cenu za původně v objednávce požadované Dluhopisy, zašle mu Emitent případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený Emitentovi investorem. Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude Emitent zasílat jednotlivým investorům (zejména za použití prostředků komunikace na dálku). Lhůta, v níž bude primární veřejná nabídka otevřena, je od 1.10.2025 do 28.11.2025. Lhůta pro veřejnou nabídku může být na základě rozhodnutí Emitenta ukončena dříve. Vybraní investoři budou oslofováni Emitentem (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů. Při primární veřejné nabídce činěné Emitentem bude cena za nabízené Dluhopisy rovna 100 % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů po dobu Emisní lhůty. Umístění emise bude provedeno prostřednictvím: Emitenta.

2. Cílový trh:	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.
3. Celková částka nabídky:	40.000.000 USD
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 28.11.2025, na webové stránce Emitenta v sekci Povinné informace / Emise cenných papírů / Dluhopisy / Informace o objemu vydaných dluhopisů ČSOB.
6. Metoda a lhůta pro splacení Dluhopisů; připsání Dluhopisů na účet investora / předání listinných Dluhopisů:	Na základě potvrzení o přijetí nabídky zasílaných Emitentem investorům budou investoři povinni nejpozději v Pracovní den následující po Datu emise uhradit kupní cenu Dluhopisů v plné výši, a to bezhotovostním převodem na účet sdělený jim za tímto účelem Emitentem. K vypořádání obchodu (za předpokladu připsání kupní ceny v plné výši na účet Emitenta) dojde v Pracovní den následující po Datu emise připsáním Dluhopisů uvedených v potvrzení o přijetí nabídky na majetkový účet ve prospěch příslušného investora v Evidenci sběrného dluhopisu.
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. Emitent působí též v pozici Administrátora a Agentu pro výpočty. Emitent rovněž vede Evidenci sběrného dluhopisu.
10. Důvody nabídky a použití výnosu Emise dluhopisů:	Dluhopisy jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta. Náklady přípravy Emise Dluhopisů činily cca 0,6 mil. USD. Čistý výnos Emise Dluhopisů pro Emitenta (při vydání celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise bude cca 39,4 mil. USD. Celý výnos bude použit k výše uvedenému účelu.
11. Náklady účtované investorovi:	Každý investor, který upíše či koupí Dluhopisy u Emitenta, bude Emitentovi hradit běžné poplatky spojené s nabytím Dluhopisů dle aktuálního sazebníku Emitenta (nazvaný jako Parametry trhů

	cenných papírů a investičních nástrojů) k datu obchodu, který je dostupný na webových stránkách Emitenta https://www.csob.cz/portal/documents/10710/545120/parametry.pdf pod bodem VIII. Produktový list (termsheet) uvedený bodem VIII sazebníku Emitenta je dostupný na webových stránkách https://www.csob.cz, v sekci Lidé → záložka Investice → dlaždice Přehled všech podílových fondů, certifikátů a dluhopisů (nebo pod odkazem https://fondy.csob.cz/portal/podilove-fondy/vsechny-fondy) → pod názvem Dluhopisu záložka Poplatky. K datu těchto Konečných podmínek odhaduje Emitent, že tyto náklady nepřevýší 3,5 % z celkové jmenovité hodnoty upisovaných/kupovaných Dluhopisů. Poplatek za provedení nákupního pokynu činí 2,5 % z celkové jmenovité hodnoty zakoupených Dluhopisů (např. při investici 10 000 USD bude poplatek činit 250 USD). Poplatek za provedení prodejního pokynu činí 1 % z celkové jmenovité hodnoty zakoupených Dluhopisů (např. při investici 10 000 USD bude poplatek činit 100 USD). Informace na webových stránkách nejsou součástí Prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny ČNB.
12. Koordinátoři nabídky nebo jejich jednotlivých částí v jednotlivých zemích, kde je nabídka činěna:	Nepoužije se
13. Umístění Emise prostřednictvím Manažera (jiného než Emitenta) na základě pevného či bez pevného závazku / uzavření dohody o upsání Emise a její významné znaky / provize za upsání a umístění:	Nepoužije se
14. Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém:	Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému 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.	Nepoužije se
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

SHRnutí KONEČNÝCH PODMÍNEK EMISE DLUHOPISŮ „STRUKTUROVANÝ DLUHOPIS FLEXI PARTICIPACE ZDRAVOTNICTVÍ USD 2030“, ISIN CZ0003710519

Níže uvedené shrnutí jednotlivé emise (**Shrnutí**) uvádí klíčové informace, jež investoři potřebují, aby porozuměli povaze a rizikům Emitenta a Dluhopisů. Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity ve Shrnutí, mají význam jim přiřazený v Prospektu, a to zejména ve Společných emisních podmínkách.

1. ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

Upozornění	Produkt, o jehož koupi uvažujete, je složitý a může být obtížně srozumitelný. Toto shrnutí je třeba číst jako úvod k prospektu Dluhopisů. Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt Dluhopisů (včetně jeho případných dodatků) a Konečné podmínky jako celek. Investor může přijít o veškerý investovaný kapitál nebo jeho část v případě, že Emitent nebude mít dostatek prostředků na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů nebo vyplacení výnosu z Dluhopisů. Žalující investor může být povinen nést náklady na překlad prospektu Dluhopisů v případě, že u soudu vznese žalobu týkající se údajů uvedených v prospektu Dluhopisů, ledaže právní předpisy stanoví jinak. Osoba, která vyhotovila Shrnutí včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve Shrnutí pouze v případě, že je Shrnutí zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi prospektu Dluhopisů, nebo že Shrnutí při společném výkladu s ostatními částmi prospektu Dluhopisů neobsahuje informace uvedené v článku 7 Nařízení o prospektu.
Název Dluhopisů a mezinárodní identifikační číslo	Název Dluhopisů je „STRUKTUROVANÝ DLUHOPIS FLEXI PARTICIPACE ZDRAVOTNICTVÍ USD 2030“. Dluhopisům byl CDCP přidělen identifikační kód ISIN CZ0003710519.
Identifikační a kontaktní údaje Emitenta	Emitentem je společnost Československá obchodní banka, a. s., IČO: 000 01 350, LEI: Q5BP2UEQ48R75BOTCB92, se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, Česká republika. Emitenta je možné kontaktovat na telefonním čísle +420 224 111 111 nebo prostřednictvím e-mailové adresy info@csob.cz .
Identifikační a kontaktní údaje osob nabízejících Dluhopisy a osoby, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu	Dluhopisy budou nabízeny Emitentem. Emitent nepožádá o přijetí Dluhopisů k obchodování v žádném obchodním systému.
Identifikační a kontaktní údaje orgánu, který schvaluje Základní prospekt	Základní prospekt byl schválen ČNB jako orgánem vykonávajícím dohled nad finančním trhem podle zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů, a článku 31 Nařízení o prospektu. ČNB lze kontaktovat na telefonním čísle +420 224 411 111 nebo +420 800 160 170.
Datum schválení Základního prospektu	Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č. j. 2025/084248/CNB/580 ke sp. zn. S-Sp-2025/00140/CNB/581, které nabylo právní moci dne 9.7.2025.

2. KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVĚ

2.1 Kdo je emitentem Dluhopisů?

Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost	Emitent je akciovou společností založenou podle práva České republiky, se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B XXXVI, LEI: Q5BP2UEQ48R75BOTCB92. Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména Zákonem o bankách, Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu, Zákonem o obchodních korporacích, Občanským zákoníkem nebo předpisy upravujícími kapitálovou přiměřenost (CRR či CRD) a ochranu osobních údajů (GDPR).
Hlavní činnosti Emitenta	Emitent přijímá vklady od veřejnosti a poskytuje úvěry a jiné bankovní služby podle Zákona o bankách. Emitent je dále oprávněn poskytovat investiční služby ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.
Společníci Emitenta	Jediným akcionářem a zároveň ovládající osobou Emitenta podle Zákona o obchodních korporacích je KBC Bank NV (LEI: 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53), jejímž jediným akcionářem je KBC Group NV (LEI: 213800X3Q9LSAKRUWY91).

Klíčové řídicí osoby Emitenta	Klíčovými řídicími osobami Emitenta jsou členové jeho představenstva, kterými jsou: a) Aleš Blažek, člen představenstva a generální ředitel; b) Marek Loula, člen představenstva, vrchního ředitele řízení IT, úvěrů a udržitelnosti; c) Ján Lučan, člen představenstva, vrchního ředitele vztahového bankovníctví; d) Jiří Vévoda, člen představenstva a vrchní ředitel finančního řízení a investičních služeb; e) Guy Libot, člen představenstva, vrchní ředitel řízení rizik skupiny; f) Martin Jarolím, člen představenstva, vrchní ředitel pro retail.
Auditor Emitenta	Auditorem Emitenta je společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o, IČO: 407 65 521, se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika.

2.2 Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?

Klíčové finanční informace o Emitentovi	Následující tabulky uvádí přehled klíčových finančních údajů Emitenta.				
	Rozvaha (v mil. Kč):				
		K 31/12/24 (původní) (auditováno)	K 31/12/23 (po úpravě) (auditováno)	K 31/03/25 (původní) (neauditováno)	K 31/03/24 (po úpravě) (neauditováno)
Aktiva celkem		1 920 460	1 868 292	2 375 237	1 951 947
Prioritní dluh ¹		269 863	24 302	108 332	35 097
Podřízený dluh ²		57 241	45 843	56 726	46 912
Úvěry a jiné pohledávky za klienty (v čisté hodnotě)		1 726 230	1 504 199	2 079 956	1 596 521
Vklady klientů		1 367 805	1 336 648	1 592 924	1 413 638
Vlastní kapitál celkem		116 633	113 461	121 266	116 806
Úvěry v selhání (podle čisté účetní hodnoty) / Úvěry a jiné pohledávky ³		1,35%	1,42%	1,34%	1,40%
Poměr kmenového kapitálu Tier 1		20,50%	19,44%	18,40%	19,10%
Celkový kapitálový poměr ⁴		20,56%	19,49%	18,40%	19,20%
Pákový poměr vypočtený podle CRR ⁵		4,88%	4,52%	4,13%	4,32%
Výkaz zisku a ztrát (v mil. Kč):					
		Za období roku 2024 (původní) (auditováno)	Za období roku 2023 (po úpravě) (auditováno)	Za období 1-3/2025 (původní) (neauditováno)	Za období 1-3/2024 (po úpravě) (neauditováno)
Čisté úrokové výnosy		31 385	29 045	8 147	7 588
Čistý výnos z poplatků a provizí		10 011	8 925	2 642	2 388
Čistá ztráta ze znehodnocení finančních aktiv ⁶		783	-1 376	-348	-91
Čistý příjem z obchodování ⁷		2 519	2 190	618	726
Provozní výnosy		45 109	41 294	11 676	11 056
Provozní náklady		-23 493	-22 589	-6 177	-6 200
Čistý zisk nebo ztráta za účetní období		18 908	15 089	4 403	4 118

	1) Ukazatel „Prioritní dluh“ není přímo uveden v účetních výkazech Emitenta a je stanoven jako „Vydané dluhové cenné papíry“ 2) Ukazatel „Podřízený dluh“ není přímo uveden v účetních výkazech Emitenta a je stanoven jako „Podřízené závazky“ 3) Ukazatel „Úvěry v selhání (podle čisté účetní hodnoty) / Úvěry a jiné pohledávky“ není přímo uveden v účetních výkazech Emitenta a je stanoven jako poměr celkového zůstatku úvěrů v selhání (včetně podrozvahových položek) a úvěrového portfolia pro kreditní riziko 4) Ukazatel „Celkový kapitálový poměr“ není přímo uveden v účetních výkazech Emitenta a je stanoven jako „Ukazatel kapitálové přiměřenosti“. 5) Ukazatel „Pákový poměr vypočtený podle CRR“ není přímo uveden v účetních výkazech Emitenta a je stanoven jako poměr (i) kapitálu Tier 1 a (ii) součtu rozvahové, podrozvahové, derivátové a SFT expozice a úpravy expozic podle nařízení CRR. 6) Ukazatel „Čistá ztráta ze znehodnocení finančních aktiv“ není přímo uveden v účetních výkazech Emitenta a je stanoven jako „Ztráty ze znehodnocení“. 7) Ukazatel „Čistý příjem z obchodování“ není přímo uveden v účetních výkazech Emitenta a je stanoven jako „Čistý zisk z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty a kurzové rozdíly“. Z důvodu opravy chyby ve výpočtu daně z příjmu Emitent vyhotovil a uveřejnil upravenou konsolidovanou účetní závěrku za rok končící 31. prosincem 2023. (Upravená konsolidovaná účetní závěrka za rok 2023). Uvedené účetní údaje za období končící 31. prosince 2023 vychází z auditované Upravené konsolidované účetní závěrky za rok 2023. Údaje za první čtvrtletí (31.3.2025 a 31.3.2024) vychází z neauditovaných konsolidovaných účetních závěrek. Auditor vydal ke konsolidovaným účetním závěrkám k 31. prosinci 2023 a 31. prosinci 2024 výrok „bez výhrad“. Od konce období, za které byly uveřejněny Emitentovy finanční údaje, do dne vyhotovení tohoto Shrnutí nedošlo k žádné významné změně finanční situace skupiny ČSOB.
--	--

2.3 Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Emitenta?

Hlavní rizika specifická pro Emitenta	Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a skupině ČSOB, zahrnují především následující: Společenský, ekonomický a politický vývoj v České republice – fluktuace měny, inflace, deflace, recese, snížení disponibilních příjmů nebo změny úrokových sazeb by mohly vést ke zvýšenému výskytu případů neplnění závazků Emitentových klientů a následnému poklesu jeho příjmů. Změny zákonů a předpisů v České republice – Emitent podléhá řadě předpisů a ustanovení, které ovlivňují jeho činnost ve všech oblastech podnikání. Emitent podléhá Zákonu o ozdravných postupech a řešení krize – tento zákon dává ČNB široké pravomoci, jejichž uplatnění vůči Emitentovi může mít na něj negativní dopad. Zhoršení kvality úvěrů a z toho plynoucí dopad na hospodaření Emitenta – úvěrové ztráty přesahující částku vytvořených opravných položek mohou negativně ovlivnit provozní zisk Emitenta. 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. K 31. prosinci 2024 činil podíl nevýkonných úvěrů 1,35 % Emitent je vystaven kolísání úrokových sazeb a rizikům spojeným s rozpětím úrokové sazby – zúžení úrokového rozpětí zásadním způsobem ovlivňuje provozní výsledek Emitenta, a to i negativním způsobem. Geopolitická a nově vznikající rizika – na konci roku 2024 byl začten nový management overlay ve výši 326 mil. Kč na portfolio expozic ve fotovoltaickém segmentu (v objemu 2 931 mil. Kč), a to na základě možných změn v regulatorním prostředí. Na podnikání Emitenta mohou mít vliv exekutivní příkazy nového prezidenta Spojených států amerických, Donalda Trumpa, který ihned po svém nástupu do funkce podepsal řadu exekutivních příkazů, které přinesly významnou míru nejistoty a potenciální rizika pro globální a evropské ekonomiky. Součástí podepsaných exekutivních příkazů jsou, mimo jiné, příkazy zavádějící cla, imigrační omezení a regulatorní změny. Výše uvedená rizika mohou mít zásadní negativní dopad na výnos investora z Dluhopisů. Pokud by se některé z uvedených rizik realizovalo, může dokonce dojít k tomu, že investorovi do Dluhopisů bude vrácena pouze část celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů nebo o svoji investici zcela přijde.
--	--

3. KLÍČOVÉ INFORMACE O DLUHOPISECH

3.1 Jaké jsou hlavní rysy Dluhopisů?

Dluhopisy	Dluhopisy jsou představovány Sběrným dluhopisem. Evidenci o Sběrném dluhopisu vede Administrátor. Dluhopisům byl CDCP přidělen kód ISIN CZ0003710519. Dluhopisy mohou být při splnění stanovených podmínek předčasně realizovány. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu je 10 USD. Dluhopisů bude vydáno 4.000.000 kusů. Datum emise je 3.12.2025. Dnem konečné splatnosti Dluhopisů je 9.1.2031.
Podkladový nástroj	Podkladovým nástrojem je Index (Solactive Healthcare EUR Index AR (Bloomberg: SOHEALD Index)). Index obsahuje prostřednictvím vnořeného indexu Solactive Healthcare EUR Index NTR (Bloomberg: SOHEALN Index) 50 největších likvidních společností ze sektoru zdravotnictví. Společnosti mají ve vnořeném indexu vždy k datu revize stejnou váhu. Dividendy očištěné o srážkovou daň jsou zahrnuté do hodnoty vnořeného indexu. Zároveň hodnota Indexu obsahuje tzv. decrement, tedy snížení každý den o stanovené procento, zde ve výši 5 %, definované na roční bázi a reprezentovaný položkou EUR-CASH ve složení Indexu. Index je revidován pololetně, třetí pracovní den v dubnu a říjnu. Při provedení revize je hodnota indexu snížena o 0,03 % ročně. Vnořený index vybírá společnosti dle stanovených pravidel výběru. Hodnota Indexu je stanovována denně na základě tržních cen dosažených na regulovaných trzích, na kterých jsou jednotlivé akcie tvořící vnořený index přijaty k obchodování. Měna Indexu je EUR.
Měna Dluhopisů	Americký dolar (USD)
Popis práv spojených s Dluhopisy	Práva a povinnosti Emitenta plynoucí z Dluhopisů upravují emisní podmínky Dluhopisů, které jsou tvořeny Společnými emisními podmínkami a příslušnými Konečnými podmínkami. S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti a právo na výnos z Dluhopisů v souladu s vývojem podkladových nástrojů ke dni jejich splatnosti. Jmenovitá hodnota je splatná jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů. Dluhopisy mohou být rovněž splaceny předčasně, pokud byla splněna Podmínka pro předčasnou realizaci. S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech, resp. Společnými emisními podmínkami. S Dluhopisy je spojeno právo Vlastníků dluhopisů žádat předčasné splacení Dluhopisů v Případech neplnění povinností. Emitent je povinen svolat Schůzi pouze v případě návrhu změny Emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně Emisních podmínek dle zákona vyžaduje (změna zásadní povahy). V jiných případech Emitent Schůzi svolat není povinen. Osoby oprávněné k účasti na Schůzi mohou žádat o předčasné splacení Dluhopisů, pokud Schůze souhlasila se změnou Emisních podmínek zásadní povahy a Osoba oprávněná k účasti na Schůzi hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila. Dluhopisy budou vypořádány v penězích (tj. bez dodání podkladových nástrojů). Emitent je oprávněn v případě výskytu některé z Událostí upravení indexu, tedy Úpravy indexu, Narušení indexu nebo Zrušení indexu, oznámením učiněným Vlastníkům dluhopisů všechny Dluhopisy předčasně zrušit a vyplatit Vlastníkům dluhopisů Částku předčasného zrušení nebo požadovat po Agentovi pro výpočty, aby určil, zda má Událost upravení indexu podstatný vliv na Dluhopisy, a pokud má, Agent pro výpočty buď sám vypočítá příslušnou hodnotu Indexu k příslušnému Dni ocenění, nebo nahradí Index odpovídajícím Náhradním indexem. V případě výskytu Dodatečného případu narušení ve vztahu k Dluhopisům vázaným na Index je Emitent oprávněn, buď předčasně splatit veškeré Dluhopisy příslušné Emise a vyplatit jednotlivým Vlastníkům dluhopisů částku stanovenou Agentem pro výpočty ve výši tržní hodnoty Dluhopisů (bude stanovena na základě ocenění provedeného v dobré víře Agentem pro výpočty nebo jinou třetí osobou, která je obchodníkem s cennými papíry, jmenovanou Emitentem), nebo dát pokyn Agentovi pro výpočty, aby tento dle svého uvážení určil vhodnou úpravu podmínek výplat plnění vyplývajících z Dluhopisů či jiných podmínek Emise Dluhopisů zohledňující takový Dodatečný případ narušení. Emitent může Dluhopisy kdykoli odkoupit na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.
Pořadí přednosti Dluhopisů v případě platební	Dluhopisy (a veškeré Emitentovy peněžité závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů), zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (<i>pari passu</i>) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím

neschopnosti Emitenta	nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.
Převoditelnost Dluhopisů	Převoditelnost Dluhopisů není omezena.
Výnos Dluhopisů v návaznosti na hodnotu Podkladového nástroje	Dluhopis bude předčasně realizován (splacen) před Dnem konečné splatnosti Dluhopisů (9.1.2031), pokud bude oficiální uzavírací hodnota Indexu v jakýkoliv den z následujících Dnů ocenění (3): 24.11.2028, 27.11.2028, 28.11.2028, 29.11.2028, 30.11.2028, vyšší nebo rovna 120 % počáteční hodnoty Indexu (jak je vysvětlena níže). V takovém případě bude vyplacena jmenovitá hodnota Dluhopisu navýšená o bonus 30 % z jmenovité hodnoty Dluhopisu. Pokud nedojde k předčasné realizaci (splacení) Dluhopisu před Dnem konečné splatnosti Dluhopisů, bude Dluhopis splacen následovně: 1. bude-li závěrečná hodnota Indexu (jak je vysvětlena níže) vyšší nebo rovna počáteční hodnotě Indexu, bude vyplacena jmenovitá hodnota Dluhopisu navýšená o podíl na procentním nárůstu závěrečné hodnoty Indexu od počáteční hodnoty Indexu, tj. částka dle vzorce: $\text{jmenovitá hodnota Dluhopisu} \times (\text{závěrečná hodnota Indexu} / \text{počáteční hodnota Indexu})$ 2. bude-li závěrečná hodnota Indexu nižší než počáteční hodnota Indexu, bude vyplacena jmenovitá hodnota Dluhopisu. Počáteční hodnota Indexu se stanoví jako průměr oficiálních uzavíracích hodnot Indexu ve dnech 3.12.2025, 4.12.2025, 5.12.2025, 8.12.2025, 9.12.2025. Závěrečná hodnota Indexu se stanoví jako průměr oficiálních uzavíracích hodnot Indexu ve dnech 29.6.2029, 27.7.2029, 29.8.2029, 28.9.2029, 29.10.2029, 29.11.2029, 28.12.2029, 29.1.2030, 28.2.2030, 29.3.2030, 29.4.2030, 29.5.2030, 28.6.2030, 29.7.2030, 29.8.2030, 27.9.2030, 29.10.2030, 29.11.2030.
Popis postupu vypořádání	Emitent je povinen ke Dni výplaty převést částku ve výši úhrnu Částky vypořádání na účet Administrátora, který následně tuto částku převede ke Dni výplaty na peněžní účet uvedený v příslušné Instrukci nebo vyplatí podle příslušné žádosti Oprávněné osoby v hotovosti v Platebním místě v souladu s Konečnými podmínkami Dluhopisů.

3.2 Kde budou Dluhopisy obchodovány?

Přijetí Dluhopisů na regulovaný či jiný trh	Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování v žádném obchodním systému v České republice ani v zahraničí.
--	--

3.3 Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Dluhopisy?

Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy	Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující právní a jiné skutečnosti: Dluhopisy jako komplexní finanční nástroj – Dluhopisy jsou navrženy tak, že představují komplexní finanční nástroj a jejich výnos je navázaný na pohyb hodnoty podkladového nástroje. Potenciální investor by neměl investovat do těchto Dluhopisů bez odborného posouzení, které učiní sám či spolu s finančním poradcem, vývoje výnosu Dluhopisu za měnících se podmínek určujících hodnotu Dluhopisů. Rozhodování Agentu pro výpočty – Pokud je Agent pro výpočty oprávněn podle převládající praxe na trhu určit hodnotu aktiva či zda nastala jakákoli kvalifikovaná situace, nemusí na trhu ani v rámci Emitenta existovat žádné standardy pro takové rozhodování. Pokud je Agent pro výpočty oprávněn postupovat dle svého výhradního uvážení, nemusí při takovém rozhodování dodržovat žádné závazné postupy. Obě skupiny rozhodnutí Agentu pro výpočty mohou ovlivnit výnos z Dluhopisu. 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 obsahuje prostřednictvím vnořeného indexu syntetické portfolio akcií, a proto vývoj Indexu závisí na makroekonomických faktorech týkajících se akcií tvořících tento Index. Riziko nepříznivého vlivu změny složení nebo ukončení Indexu na tržní hodnotu Dluhopisů – Sponzor indexu může přidat, odstranit nebo nahradit složky tohoto Indexu nebo učinit jiné metodologické změny, které by mohly způsobit změnu hodnoty jedné nebo více složek. Sponzor také může změnit, ukončit nebo pozastavit výpočet nebo publikování tohoto Indexu. 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. Předčasná realizace Dluhopisu může ovlivnit jeho výnos, zejména s ohledem na načasování předčasné realizace. 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. Výše uvedená rizika mohou mít zásadní negativní dopad na výnos investora z Dluhopisů. Pokud by se některé z uvedených rizik realizovalo, může dokonce dojít k tomu, že investorovi do Dluhopisů bude vrácena pouze část celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů nebo o svoji investici zcela přijde.
--	--

4. KLÍČOVÉ INFORMACE O VEŘEJNÉ NABÍDCE DLUHOPISŮ A JEJICH PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU

4.1 Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohu investovat do Dluhopisů?

Obecné podmínky veřejné nabídky	Vybraní investoři budou osloveni Emitentem (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) v rámci smluvních vztahů s Emitentem (komisionářských smluv uzavřených s Emitentem) a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů. Minimální počet Dluhopisů, který bude jednotlivý investor oprávněn koupit, je omezen a odpovídá objednavce v celkovém minimálním objemu 500 USD za jednotlivého investora. Maximální počet Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednavce je omezen celkovým objemem nabízených Dluhopisů. Emitent je oprávněn objednavky investorů dle svého výhradního uvážení krátit (pokud již investor uhradil Emitentovi celou kupní cenu za původně v objednavce požadované Dluhopisy, zašle mu Emitent případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený Emitentovi investorem). Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude Emitent zasílat jednotlivým investorům (zejména za použití prostředků komunikace na dálku). <u>Metody a lhůty pro splacení a doručení Dluhopisů při primární veřejné nabídce:</u> Na základě potvrzení o přijetí nabídky zasílaných Emitentem investorům budou investoři povinni nejpozději v Pracovní den následující po Datu emise uhradit kupní cenu Dluhopisů v plné výši, a to bezhotovostním převodem na účet sdělený jim za tímto účelem Emitentem. K vypořádání obchodu (za předpokladu připsání kupní ceny v plné výši na účet Emitenta) dojde v Pracovní den následující po Datu emise připsáním Dluhopisů uvedených v potvrzení o přijetí nabídky na majetkový účet ve prospěch příslušného investora v Evidenci sběrného dluhopisu. Veřejná nabídka bude probíhat pouze formou primárního úpisu Dluhopisů. Cena za nabízené Dluhopisy bude rovna 100 % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů.
Očekávaný časový rozvrh veřejné nabídky	Lhůta, v níž bude veřejná nabídka otevřena: 1.10.2025 – 28.11.2025. Veřejná nabídka může být na základě rozhodnutí Emitenta ukončena dříve.
Plán distribuce Dluhopisů	Dluhopisy budou distribuovány cestou veřejné nabídky. Emitent bude Dluhopisy nabízet až do celkové jmenovité hodnoty Emise tuzemským a zahraničním kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům v souladu s příslušnými zákony upravujícími veřejné nabízení Dluhopisů.
Odhad celkových nákladů spojených s Emisí nebo nabídkou	Náklady přípravy Emise Dluhopisů činily cca. 0,6 mil. USD. Čistý výnos Emise Dluhopisů pro Emitenta při vydání celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise bude cca 39,4 mil. USD. K datu těchto Konečných podmínek odhaduje Emitent, že náklady účtované investorovi nepřevýší 3,5 % z celkové jmenovité hodnoty upisovaných/kupovaných Dluhopisů. Poplatek za provedení nákupního pokynu činí 2,5 % z celkové jmenovité hodnoty zakoupených Dluhopisů (např. při investici 10 000 USD bude poplatek činit 2500 USD). Poplatek za provedení prodejního pokynu činí 1 % z celkové jmenovité hodnoty zakoupených Dluhopisů (např. při investici 10 000 USD bude poplatek činit 1000 USD).

4.2 Proč je tento Prospekt sestavován?

Použití výnosů a odhad čisté částky výnosů	Emitent vydává Dluhopisy v rámci Dluhopisového programu za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování své podnikatelské činnosti. Čistý výtěžek Emise Dluhopisů pro Emitenta (při vydání celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise) bude cca 39,4 mil. USD.
Dohoda o upisování na základě pevného závazku převzetí	Nabídka není předmětem dohody o upisování na základě pevného závazku převzetí.
Střet zájmů osob zúčastněných na Emisi nebo nabídce	Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na této Emisi či nabídce zájem, který by byl pro tuto Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný. Emitent působí v pozici Administrátora a Agenta pro výpočty. Emitent rovněž vede Evidenci sběrného dluhopisu.

ADRESY

EMITENT, ADMINISTRÁTOR, AGENT PRO VÝPOČTY

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