



ČSOB Leasing, a. s.

Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise 9.000.000.000 Kč k datu emise nebo v průběhu emisní lhůty splatné v roce 2010 ISIN CZ0003501538

Tento dokument představuje prospekt (dále jen "**Prospekt**") pro dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem v celkové jmenovité hodnotě emise 9.000.000.000 (devět miliard) Kč se splatností v roce 2010 vydávané společností ČSOB Leasing, a. s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 310/60, PSČ 140 00, IČ: 639 98 980, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3491 (dále jen "**Emitent**", "**ČSOB Leasing**" nebo "**Společnost**" a dluhopisy dále jen "**Dluhopisy**" nebo "**Emise**"). V souvislosti s vydáním Dluhopisů schválila Česká národní banka (dál též "**ČNB**") rozhodnutím č.j. Sp/544/435/2007/2007/20195/540 ze dne 4.12.2007, které nabylo právní moci dne 4.12.2007, emisní podmínky Dluhopisů (dále jen "**Emisní podmínky**").

Dluhopisy nesou pohyblivý úrokový výnos stanovený pro každé Výnosové období Agentem pro výpočty jako součet Referenční sazby 3M PRIBOR a Marže (viz definice těchto pojmů v Emisních podmínkách), jak je blíže uvedeno v kapitole "Emisní podmínky". Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období zpětně, vždy k 1.1., 1.4., 1.7. a 1.10. příslušného roku. Datum emise Dluhopisů bylo stanoveno na 19.12.2007. První platba úrokového výnosu byla provedena k 1.1.2008. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově k 1.4.2010.

Vlastníci Dluhopisů (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) mohou za určitých podmínek žádat jejich předčasné splacení. Emitent není oprávněn Dluhopisy na základě svého rozhodnutí předčasně splatit, ale může Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jiným způsobem za jakoukoli cenu. Blíže viz kapitolu "Emisní podmínky".

Platby z Dluhopisů budou ve všech případech prováděny v souladu s právními předpisy účinnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to vyžadují zákony České republiky účinné v době splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty úrokového výnosu, budou z plateb Vlastníkům dluhopisů sráženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen k dalším platbám Vlastníkům Dluhopisů náhradou za takovéto srážky daní nebo poplatků. Emitent je za určitých podmínek plátcem daně srážené z výnosů Dluhopisů. Blíže viz kapitolu "Zdanění a devizová regulace v České republice".

Investoři by měli zvážit určité rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Některé rizikové faktory jsou uvedeny v kapitole "Rizikové faktory".

Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely případné veřejné nabídky Dluhopisů. Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy nebyly povoleny ani schváleny jakýmkoli správním orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou ČNB. Emitent nepožádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či volném trhu. Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nejsou Dluhopisy kótovanými cennými papíry.

Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č.j. 2008/11879/570 Sp/2008/223/572 ze dne 22.9.2008, které nabylo právní moci dne 24.9.2008.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 31.7.2008. Dojde-li po schválení Prospektu, ale ještě před ukončením veřejné nabídky, k podstatné změně v některé skutečnosti uvedené v tomto Prospektu, uveřejní Emitent dodatek k tomuto Prospektu. Po datu tohoto Prospektu musí zájemci o koupi Dluhopisů svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu vyhotovení tohoto Prospektu uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Prospekt, všechny výroční zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu jsou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.csobleasing.cz a dále také v sídle Emitenta na adrese Praha 4, Na Pankráci 310/60, PSČ 140 00, v pracovní dny v době od 9.00 do 16.00 hod. (více viz kapitolu "Důležitá upozornění").

Hlavní manažer, Administrátor a Agent pro výpočty

Československá obchodní banka, a. s.

TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Prospekt je prospektem ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále též "**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**" nebo "**ZPKT**"), který Emitent vyhotovil jako jednotný dokument. Žádný státní orgán, s výjimkou České národní banky, ani jiná osoba tento Prospekt neschválily. Jakékoli prohlášení opačného smyslu je nepravdivé.

Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Prospektu. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Prospektu uvedeny k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Předání tohoto Prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu jeho vyhotovení.

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle tohoto zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá. Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držbě a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Informace obsažené v kapitolách "Zdanění a devizová regulace v České republice" a "Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi" jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně dostupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. 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 ukazatel dalšího vývoje. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradenství.

Nabyvatelům Dluhopisů, zejména zahraničním, se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jejichž jsou rezidenty, a jiných příslušných států a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

Vlastníci Dluhopisů, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících držení Dluhopisů, a rovněž prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, jakožto i jakékoliv jiné transakce s Dluhopisy a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy a předpisy jednotlivých oficiálních trhů cenných papírů, na kterých budou Dluhopisy přijaty k obchodování (bude-li to relevantní), uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnost.

Prospekt, všechny výroční zprávy Emitenta, kopie auditorských zpráv týkajících se Emitenta, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu, jsou všem zájemcům bezplatně k dispozici v pracovní dny v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. k nahlédnutí u Emitenta v jeho sídle na adrese Praha 4, Na Pankráci 310/60, PSČ 140 00. Tyto dokumenty jsou k dispozici též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.csobleasing.cz.

Prospekt je dále všem zájemcům k dispozici bezplatně k nahlédnutí u Administrátora na jeho webových stránkách www.csob.cz a v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. v Určené provozovně Administrátora.

Po dobu, kdy zůstane jakákoli část Dluhopisů nesplacena, bude na požádání v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. k nahlédnutí v Určené provozovně Administrátora též stejnopis Smlouvy s administrátorem. Blíže viz kapitolu "Emisní podmínky".

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální zájemci o koupi Dluhopisů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z Českých účetních standardů pro finanční výkaznictví (CAS). Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. To mimo jiné znamená, že hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

OBSAH

I.	SHRNUTÍ.....	5
II.	RIZIKOVÉ FAKTORY	9
III.	INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	11
IV.	EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ	12
	1. ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ	12
	2. OBJEM EMISE, EMISNÍ KURZ, EMISNÍ LHŮTA, ZPŮSOB EMISE DLUHOPISŮ	13
	3. STATUS	13
	4. NEGATIVNÍ ZÁVAZEK	14
	5. VÝNOS.....	14
	6. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ.....	15
	7. PLATEBNÍ PODMÍNKY	16
	8. ZDANĚNÍ.....	17
	9. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH NEPLNĚNÍ ZÁVAZKŮ	17
	10. PROMLČENÍ.....	18
	11. ADMINISTRÁTOR A AGENT PRO VÝPOČTY	18
	12. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ, ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK.....	19
	13. OZNÁMENÍ	21
	14. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ.....	21
V.	ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI / NABÍDCE	22
VI.	NABÍDKA DLUHOPISŮ	22
VII.	INFORMACE O EMITENTOVĚ	23
	1. ODPOVĚDNÉ OSOBY	23
	2. OPRAVNĚNÍ AUDITOŘI.....	23
	3. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE	23
	4. RIZIKOVÉ FAKTORY.....	25
	5. ÚDAJE O EMITENTOVĚ.....	25
	5.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE.....	25
	5.2 HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA	25
	5.3 INVESTICE.....	26
	6. PŘEHLED PODNIKÁNÍ.....	26
	6.1 HLAVNÍ ČINNOSTI	26
	6.2 HLAVNÍ TRHY	30
	7. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA	31
	8. INFORMACE O TRENDĚCH.....	32
	9. PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU	33
	10. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY	33
	10.1 PŘEDSTAVENSTVO ČSOB Leasing.....	33
	10.2 DOZORČÍ RADA ČSOB Leasing	33
	10.3 STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ.....	33
	10.4 DODRŽOVÁNÍ PRINCIPŮ SPRÁVY A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI.....	33
	11. HLAVNÍ AKCIONÁŘ.....	33
	12. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA.....	34
	12.1 HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE.....	34
	12.2 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ.....	39
	12.3 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ nebo obchodní SITUACE EMITENTA	40
	13. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE	40
	13.1 ZÁKLADNÍ KAPITÁL.....	40
	14. VÝZNAMNÉ SMLOUVY.....	40
	15. ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLI ZÁJMU.....	40
	16. ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY	40
VIII.	DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE	41
IX.	VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ.....	42
X.	VŠEOBECNÉ INFORMACE	43

I. SHRUTÍ

Toto shrnutí je úvodem k tomuto Prospektu.

Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt Dluhopisů jako celek, tj. Prospekt včetně jeho případných dodatků.

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

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

Shrnutí popisu Dluhopisů

Emitent	ČSOB Leasing, a. s.
Hlavní manažer, Administrátor a Agent pro výpočty	Československá obchodní banka, a .s.
Měna	Koruna česká (Kč)
Celková jmenovitá hodnota Dluhopisů	9.000.000.000 Kč
Celková jmenovitá hodnota nabízených Dluhopisů	Až do 9.000.000.000 Kč
Podmínky nabídky Dluhopisů	K datu vyhotovení tohoto Prospektu Emitent předpokládá, že v období od uveřejnění Prospektu do splatnosti Dluhopisů nabídne Československá obchodní banka, a. s. (dále též "ČSOB") investorům ke koupi Dluhopisy v předpokládaném celkovém objemu až do 9.000.000.000 Kč. Dluhopisy budou nabízeny ČSOB vybraným tuzemským či zahraničním investorům a ti budou moci Dluhopisy koupit na základě smluvního ujednání mezi ČSOB a příslušnými investory. Kupní cena za Dluhopisy bude hrazena příslušnými investory na účet ČSOB sdělený za tímto účelem investorům. Dluhopisy budou připsány investorům v evidenci Vlastníků Dluhopisů vedené Administrátorem proti zaplacení kupní ceny v plné výši na příslušný účet sdělený za tímto účelem ČSOB investorům.
Distribuce / Umístění	Dluhopisy byly k Datu emise nabídnuty kvalifikovaným investorům na základě výjimky pro uveřejnění prospektu cenného papíru ve smyslu § 35 odst. 2 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, a to v souladu s příslušnými právními předpisy s tím, že Emitent nezamýšlel Dluhopisy veřejně nabízet. Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu ČSOB nevylučuje, že bude v rámci sekundárního trhu Dluhopisy nabízet veřejně.
Emisní kurz / kupní cena	Emisní kurz Dluhopisů vydávaných k Datu emise činil 100 % jejich jmenovité hodnoty. Kupní cena jakýchkoli Dluhopisů nabízených po Datu emise v rámci sekundárního trhu bude určena nabízejícím na základě aktuálních tržních podmínek.
Forma Dluhopisů	Dluhopisy byly vydány jako cenné papíry na doručitele.
Podoba Dluhopisů	Dluhopisy byly vydány jako listinné cenné papíry zastoupené sběrným dluhopisem.
Kotace	Emitent, ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím, nepožádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či volném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí.
Úrokový výnos	Pohyblivý; 3M PRIBOR - 0,02 % p.a.; výplata čtvrtletně vždy k 1.1., 1.4., 1.7. a 1.10. příslušného roku.
Zlomek dní	Act/360
Splacení	Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově k 1.4.2010.
Status Dluhopisů	Dluhopisy 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 nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.
Negativní závazek	Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých peněžitých závazků vyplývajících ze všech Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami nezajistí ani nedovolí zajištění zástavními právy nebo jinými obdobnými právy třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, jakýchkoliv Závazků, pokud nejpozději současně se zřízením takových zástavních nebo jiných obdobných práv třetích osob Emitent nezajistí, aby jeho závazky vyplývající z Dluhopisů

byly (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Závazky nebo (ii) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze Vlastníků Dluhopisů (dále jen "Schůze") podle článku 12 Emisních podmínek.

Ustanovení předcházejícího odstavce neplatí pro zástavní práva nebo jiná obdobná práva třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům:

- (a) zřízená za účelem zajištění jakýchkoli Závazků Emitenta (s výjimkou závazků popsaných dále v pododstavcích (b) až (f)), které ve svém úhrnu nepřesáhnou 25 (dvacet pět) % hodnoty všech konsolidovaných aktiv Emitenta. Pro účely tohoto pododstavce se celkovými konsolidovanými aktivy Emitenta rozumí celková konsolidovaná aktiva Emitenta, vykázaná v poslední auditorem ověřené konsolidované účetní závěrce Emitenta sestavené podle mezinárodních účetních standardů; nebo
- (b) váznoucí na majetku Emitenta v době jeho nabytí Emitentem; nebo
- (c) váznoucí na majetku Emitenta za účelem zajištění závazků vzniklých výhradně v souvislosti s pořízením tohoto majetku nebo jeho části Emitentem; nebo
- (d) váznoucí na majetku Emitenta na základě zákona v souvislosti s obvyklým hospodařením Emitenta nebo v souvislosti s obvyklými bankovními operacemi Emitenta, včetně, avšak bez omezení, jakýchkoli existujících nebo budoucích úvěrů Emitenta zajištěných zajišťovacím převodem práva nebo jiných obdobných operací; nebo
- (e) váznoucí na majetku Emitenta v souvislosti se soudním nebo správním řízením v případě, že (i) Emitent se v dobré víře a předepsaným způsobem brání nároku, v souvislosti s nímž byla zřízena taková zástavní nebo práva třetích osob, nebo (ii) po dobu, po kterou je vedeno řízení o řádném opravném prostředku do soudního nebo správního rozhodnutí, na jehož základě bylo zástavní nebo jiné obdobné právo zřízeno; nebo
- (f) zřízená za účelem zajištění jakýchkoli závazků Emitenta vzniklých v souvislosti s Projektovým financováním za předpokladu, že majetek nebo příjmy, k nimž byla předmětná zástavní práva nebo obdobná práva třetích osob zřízena jsou (i) majetkem, který je využíván nebo kterého má být použito v souvislosti s projektem, ke kterému se Projektové financování vztahuje, nebo (ii) příjmy či pohledávkami, které vzniknou z provozu, nesplnění sjednaných parametrů nebo jiných podmínek vyvlastnění, prodeje nebo zničení nebo poškození takového majetku.

"Závazky" znamená závazky Emitenta zaplatit jakékoli dlužné částky a dále ručitelské závazky Emitenta za závazky třetích osob zaplatit jakékoli dlužné částky.

"Projektové financování" znamená ujednání o poskytnutí finančních prostředků, které mají být v převážné míře a hlavně použity k financování koupě, výstavby, rozšíření nebo využití jakéhokoli majetku, přičemž osoby poskytující takové finanční prostředky souhlasí s tím, aby tyto finanční prostředky byly dlužníkem splaceny z příjmů z užívání, provozování, náhrad za zničení nebo poškození financovaného majetku, a k datu poskytnutí takového financování mohli poskytovatelé takových finančních prostředků oprávněně předpokládat, že jistina a úrok z takto poskytnutých finančních prostředků budou splaceny z takových příjmů z projektu.

Případ neplnění závazků

V Případech neplnění závazků mohou Vlastníci Dluhopisů za podmínky uvedených v článku 9 Emisních podmínkách požadovat okamžité splacení Dluhopisů.

Rozhodné právo

České právo

Jurisdikce

Městský soud v Praze

Souhlas a oznámení

Emisní podmínky a tento Prospekt schválila ČNB.

Shrnutí popisu Emitenta

Auditor Emitenta

Ernst & Young Audit & Advisory, s.r.o., člen koncernu, se sídlem Kateřinská 40/466, Praha 2, 120 00.

Informace o Emitentovi

Obchodní firma Emitenta je ČSOB Leasing, a. s. Emitent byl založen podle zákonů České republiky a vznikl dne 31.10.1995. Emitent je zapsán u Městského soudu v Praze pod IČ: 639 98 980. Akcie Emitenta nejsou kótované. Sídlo společnosti je Praha 4, Na Pankráci 310/60, PSČ 140 00. Telefonní číslo je +420 222 012 111. Webové stránky Emitenta mají adresu www.csobleasing.cz.

Přehled podnikatelských aktivit

Hlavní podnikatelské aktivity Emitenta jsou:

- Koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej s výjimkou činností uvedených

v přílohách zákona č. 455/91 Sb.

- Pronájem průmyslového zboží.
- Pronájem motorových vozidel.
- Pronájem ostatních dopravních prostředků mimo motorových vozidel.
- Pronájem technologických zařízení.
- Zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu.
- Realitní kancelář.
- Pronájem nemovitostí včetně doplňkových služeb.
- Činnost organizačních a ekonomických poradců.
- Inženýrská činnost v investiční výstavbě.
- Poskytování leasingu.
- Odkup pohledávek.
- Poskytování půjček a úvěrů.
- Poskytování programového vybavení – software.
- Pojišťovací agent.
- Podřízený pojišťovací zprostředkovatel.

Hlavní/jediný akcionář Československá obchodní banka, a. s.

Historické finanční a provozní údaje Přehled vybraných historických finančních a provozních údajů pro finanční roky končící 31.12.2006 a 31.12.2007 (CAS, auditované, konsolidované):

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
ZÁKLADNÍ FINANČNÍ ÚDAJE (v tis. Kč)		
Aktiva celkem	53 236 485	36 040 738
Stálá aktiva	33 490 681	29 451 010
Vlastní kapitál	7 439 253	4 981 698
Tržby za prodej služeb	18 344 163	16 937 327
Zisk před zdaněním	748 360	367 063
Hospodářský výsledek běžného účetního období	571 831	209 520
Počet zaměstnanců	509	463

Ověření historických finančních údajů Historické finanční údaje vycházejí z účetních závěrek za účetní období končící 31.12.2006 a 31.12.2007 ověřených auditorem.

Interní a ostatní finanční údaje Od data posledního auditovaného finančního výkazu Emitent neuveřejnil mezitímní finanční informace.

Soudní a arbitrážní řízení Emitent není účastníkem jakýchkoliv soudních či arbitrážních řízení, které by, podle jeho názoru, mohly mít podstatný nepříznivý dopad na jeho ekonomickou situaci.

Podstatné změny finanční situace (pozice) Od data posledního auditovaného finančního výkazu do data tohoto Prospektu nedošlo k žádné podstatné změně finanční situace Emitenta.

Shrnutí rizik vztahujících se k Emitentovi

Úvěrové riziko Úvěrové riziko se týká hlavně čistých investic Emitenta do finančního leasingu či operativního leasingu, spotřebitelských či jiných úvěrů. Koncentrace rizika je omezena vzhledem k velkému počtu zákazníků a různorodému profilu v různých obchodních sektorech v celé České republice. Úvěrové riziko týkající se financování prodejců je zmíněno systémem maximálních limitů rizika nastavených pro jednotlivé prodejce. Úvěrové riziko vznikající v souvislosti s ostatními finančními aktivy Emitenta – investicemi, pohledávkami a peněžními prostředky a jejich ekvivalenty – spočívá pro Emitenta v případném nedodržení závazků druhou stranou, které je zmíněno počtem protistran a zvážením jejich finanční životaschopnosti.

Tržní riziko Všechny finanční nástroje a pozice jsou vystaveny tržnímu riziku, tj. riziku, že budoucí změny tržních podmínek mohou snížit hodnotu určitého nástroje nebo jej znevýhodnit.

Tržní podmínky mohou být například významně ovlivněny změnou právních předpisů. Jakákoli změna legislativy, která by znamenala významnou změnu podmínek poskytování leasingu a úvěrů, požadavek povolení nebo licence k provozování této činnosti, jakýkoli zásah do postavení poskytovatelů leasingu a úvěrů, jejich kapitálu nebo uložení nových povinností, by mohla mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta a jeho hospodářské výsledky.

V souvislosti s právní úpravou prostředí, ve kterém Emitent provozuje svou činnost, je nutné upozornit na možné riziko porušení pravidel ochrany osobních údajů klientů Emitenta. Při sjednávání smluv o financování poskytují klienti Emitentovi své osobní údaje. Na Emitenta se proto vztahují povinnosti a omezení stanovené zákonem č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů. Emitent si není k datu vydání tohoto Prospektu vědom žádného porušení pravidel ochrany osobních údajů, které by mohlo znamenat uložení sankce ze strany Úřady pro ochranu osobních údajů, nemůže však tuto skutečnost vyloučit.

Riziko likvidity	Riziko likvidity vyplývá z různých splatností aktiv a pasiv, u Emitenta především z rozdílných splatností dlouhodobě poskytnutých prostředků formou zákaznických produktů a zdrojů čerpaných od bank, popř. volného kapitálu. Zahrnuje riziko, že Emitent nebude schopen financovat aktiva k příslušnému dni splatnosti a v dané sazbě, riziko, že nebude schopen realizovat určité aktivum za přiměřenou cenu a v příslušném časovém rámci, a riziko, že nebude schopen splnit závazky v době jejich splatnosti. Řízení likvidity Emitenta je zaměřeno na zajištění finančních prostředků pro zaplacení všech závazků v době jejich splatnosti. Zvolený přístup je v souladu se skutečností, že Emitent je stoprocentně vlastněn ČSOB.
Riziko úrokové sazby	Emitent má na aktivní straně rozvahy zákaznické smlouvy s převážně fixním úročením. Naproti tomu většina zdrojů emitenta nese floatový úrok navázaný na referenční sazby zveřejňované na finančních trzích, což vystavuje Emitenta úrokovému riziku. Proti tomuto riziku se Emitent zajišťuje pomocí úrokových swapů, jimiž mění pohyblivé úrokové sazby svých zdrojů na pevné. Pevné sazby zákaznických smluv se odvíjejí od pevných sazeb z úrokových swapů, čímž si Emitent zajišťuje stabilní ziskovou marži nezávislou na pohybech tržních úrokových sazeb. Efektivita tohoto zajištění a míra eliminace úrokového rizika jsou zjišťovány na měsíční bázi ve smyslu plnění předepsaných limitů, které je reportováno akcionáři.
Měnové riziko	Měnové riziko vyplývá ze skutečnosti, že aktiva i pasiva Emitenta jsou denominována v různých měnách a pohyb měnového kurzu by mohl mít negativní dopady do jeho hospodaření. Emitent nespekuluje na pohyb měnových kurzů a usiluje o vyrovnaný objem aktiv a pasiv podle jednotlivých měn. Při řízení měnového rizika se Emitent řídí principem, že zákaznické produkty jsou financovány úvěrovými zdroji ve stejné měně. Pro maximální rozdíly v hodnotě aktiv a pasiv podle jednotlivých měn jsou akcionářem dány limity, jejichž plnění je měsíčně monitorováno. Funkční měnou Emitenta je česká koruna a jeho činnosti jsou realizovány hlavně v českých korunách.

Shrnutí rizik vztahujících se k Dluhopisu

Nezávislé přezkoumání a doporučení	Potenciální investor by neměl investovat do Dluhopisů, které jsou komplexním finančním nástrojem, bez odborného posouzení (které učiní buď sám či spolu s finančním poradcem) vývoje výnosu Dluhopisu za měnících se podmínek determinujících hodnotu Dluhopisů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora.
Riziko likvidity	Nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že bude trvat. Na nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu.
Zdanění	Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné nároky či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiném státu.
Zákonnost koupě	Potenciální kupující Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Ani Emitent, ani žádný z případných obchodníků ani kterýkoliv člen jejich skupiny, nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať už podle zákonů jurisdikce jeho založení nebo jurisdikce, kde je činný (pokud se liší).
Změna práva	Emisní podmínky Dluhopisů se řídí platným českým právem. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně důsledků jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu tohoto Prospektu.
Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou	Držitel Dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb nebo hodnot podkladových aktiv a nejistých úrokových příjmů. Pohyblivé úrokové sazby nedávají jistotu určení výnosu Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou předem.

II. RIZIKOVÉ FAKTORY

A) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K CENNÉMU PAPÍRU

Rizika spojená s Dluhopisy mohou být rozdělena do následujících kategorií:

Obecná rizika spojená s Dluhopisy

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

- a) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, výhod a rizik investice do Dluhopisů, a ohodnotit informace obsažené v tomto Prospektu nebo v jakémkoliv jeho dodatku, přímo nebo odkazem;
- b) mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do Dluhopisů a jejího dopadu na své celkové investiční portfolio;
- c) mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů;
- d) úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (především Emisním podmínkám, tomuto Prospektu a jeho případným dodatkům) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu; a
- e) 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.

Riziko likvidity

Emitent nepožádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či volném trhu. Nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu.

Zdanění

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

Zákonnost koupě

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

Změna práva

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

Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou

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

B) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍCH SE K EMITENTOVĚ**Řízení finančního rizika**

Níže jsou uvedena různá rizika, jimž je Společnost vystavena v důsledku svých činností, a přístup k řízení těchto rizik.

a) Riziko likvidity

Riziko likvidity vyplývá z různých splatností aktiv a pasiv, u Emitenta především z rozdílných splatností dlouhodobě poskytnutých prostředků formou zákaznických produktů a zdrojů čerpaných od bank, popř. volného kapitálu. Zahrnuje riziko, že Emitent nebude schopen financovat aktiva k příslušnému dni splatnosti a v dané sazbě, riziko, že nebude schopen realizovat určité aktivum za přiměřenou cenu a v příslušném časovém rámci, a riziko, že nebude schopen splnit závazky v době jejich splatnosti. Řízení likvidity Emitenta je zaměřeno na zajištění finančních prostředků pro zaplacení všech závazků v době jejich splatnosti. Zvolený přístup je v souladu se skutečností, že Emitent je stoprocentně vlastněn ČSOB.

b) Tržní riziko

Všechny finanční nástroje a pozice jsou vystaveny tržnímu riziku, tj. riziku, že budoucí změny tržních podmínek mohou snížit hodnotu určitého nástroje nebo jej znevýhodnit.

Tržní podmínky mohou být například významně ovlivněny změnou právních předpisů. Jakákoli změna legislativy, která by znamenala významnou změnu podmínek poskytování leasingu a úvěrů, požadavek povolení nebo licence k provozování této činnosti, jakýkoli zásah do postavení poskytovatelů leasingu a úvěrů, jejich kapitálu nebo uložení nových povinností, by mohla mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta a jeho hospodářské výsledky.

V souvislosti s právní úpravou prostředí, ve kterém Emitent provozuje svou činnost, je nutné upozornit na možné riziko porušení pravidel ochrany osobních údajů klientů Emitenta. Při sjednávání smluv o financování poskytují klienti Emitentovi své osobní údaje. Na Emitenta se proto vztahují povinnosti a omezení stanovené zákonem č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů. Pokud by na straně Emitenta došlo k porušení povinností stanovených tímto zákonem, mohla by mu být Úřadem pro ochranu osobních údajů uložena pokuta až do výše 10 mil. Kč. Uložení pokuty by mohlo mít nepříznivý vliv na hospodářské výsledky, finanční situaci a podnikání Emitenta. Emitent si není k datu vydání tohoto Prospektu vědom žádného porušení pravidel ochrany osobních údajů, které by mohlo znamenat uložení sankce ze strany Úřady pro ochranu osobních údajů, nemůže však tuto skutečnost vyloučit.

c) Riziko úrokové sazby

Emitent má na aktivní straně rozvahy zákaznické smlouvy s převážně fixním úročením. Naproti tomu většina zdrojů emitenta nese floatový úrok navázaný na referenční sazby zveřejňované na finančních trzích, což vystavuje Emitenta úrokovému riziku. Proti tomuto riziku se emitent zajišťuje pomocí úrokových swapů, jimiž mění pohyblivé úrokové sazby svých zdrojů na pevné. Pevné sazby zákaznických smluv se odvíjejí od pevných sazeb z úrokových swapů, čímž si Emitent zajišťuje stabilní ziskovou marži nezávislou na pohybech tržních úrokových sazeb. Efektivita tohoto zajištění a míra eliminace úrokového rizika jsou zjišťovány na měsíční bázi ve smyslu plnění předepsaných limitů, které je reportováno akcionáři.

d) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko se týká hlavně čistých investic Společnosti do finančního, operativního leasingu a spotřebitelských či jiných úvěrů. Koncentrace rizika je omezena vzhledem k velkému počtu zákazníků a různorodému profilu v různých obchodních sektorech v celé České republice. K datu Prospektu nevykazovala Společnost žádnou významnou individuální koncentraci úvěrového rizika.

Strategií Společnosti je zahájit podrobné monitorování zákaznických smluv poté, co zákazník nesplatí dvě splátky v době splatnosti. Ztráty ze snížení hodnoty z investice do zákaznického financování jsou odhadovány po zvážení zajištění souvisejícího majetku a statistiky úspěšnosti vymáhání. V minulosti úvěrové ztráty nepřekračovaly významně předpoklady Společnosti.

Úvěrové riziko týkající se financování prodejců je zmírněno systémem maximálních limitů rizika nastavených pro jednotlivé prodejce.

Úvěrové riziko vznikající v souvislosti s ostatními finančními aktivy Společnosti – investicemi, pohledávkami a peněžními prostředky a jejich ekvivalenty – spočívá pro Společnost v případném nedodržení závazků druhou stranou, které je zmírněno počtem protistran a zvážením jejich finanční životaschopnosti.

e) Měnové riziko

Měnové riziko vyplývá ze skutečnosti, že aktiva i pasiva Emitenta jsou denominována v různých měnách a pohyb měnového kurzu by mohl mít negativní dopady do jeho hospodaření. Emitent nespekuluje na pohyb měnových kurzů a usiluje o vyrovnaný objem aktiv a pasiv podle jednotlivých měn. Při řízení měnového rizika se Emitent řídí principem, že zákaznické produkty jsou financovány úvěrovými zdroji ve stejné měně. Pro maximální rozdíly v hodnotě aktiv a pasiv podle jednotlivých měn jsou akcionářem dány limity, jejichž plnění je měsíčně monitorováno. Funkční měnou Emitenta je česká koruna a její činnosti jsou realizovány hlavně v českých korunách.

III. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Informace	Dokument	str.
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31.12.2006	Výroční zpráva Emitenta za rok 2006	42 až 69
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31.12.2007	Výroční zpráva Emitenta za rok 2007	42 až 72

Účetní závěrka Emitenta za rok 2006 se nachází na adrese: http://www.csobleasing.cz/admin/upload/fck/File/pdf/vz_2006.pdf

Účetní závěrka Emitenta za rok 2007 se nachází na adrese: http://www.csobleasing.cz/admin/upload/fck/file/pdf/vz_2007_cz.pdf

IV. EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Zastupitelné dluhopisy vydávané společností ČSOB Leasing, a. s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 310/60, PSČ 140 00, IČ: 639 98 980, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3491 (dále jen "**Emitent**"), v celkové předpokládané jmenovité hodnotě 9.000.000.000 (devět miliard) Kč, s pohyblivou úrokovou sazbou, splatné v roce 2010 (dále jen "**Emise**" a jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise dále jen "**Dluhopisy**"), se řídí těmito emisními podmínkami (dále jen "**Emisní podmínky**") a zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o dluhopisech**"). Emise Dluhopisů byla schválena usnesením představenstva Emitenta ze dne 2.11.2007. Emisní podmínky byly schváleny rozhodnutím České národní banky č.j. Sp/544/435/2007 2007/20195/540 ze dne 4.12.2007, které nabylo právní moci dne 4.12.2007. Dluhopisům byl přidělen identifikační kód ISIN CZ0003501538. Název Dluhopisu je Dluhopis ČSOB Leasing VAR/2010.

Veškeré podstatné informace týkající se Emitenta, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení Emitenta nebo Dluhopisů, jsou obsaženy ve výročních zprávách Emitenta. Internetová adresa Emitenta je www.csobleasing.cz.

Činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením dluhopisů bude vykonávat Československá obchodní banka, a. s. (dále dle kontextu též jen "**Administrátor**"). Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Vlastníkům Dluhopisů (jak je tento pojem níže definován) a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s Emisí je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Administrátorem (dále jen "**Smlouva s administrátorem**"). Stejnopis Smlouvy s administrátorem je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora.

Činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k Dluhopisům bude provádět Československá obchodní banka, a. s. (dále dle kontextu též jen "**Agent pro výpočty**").

1. Základní charakteristika Dluhopisů

1.1. Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů

Dluhopisy jsou vydávány v listinné podobě, mají formu na doručitele a předpokládaný počet Dluhopisů je 9.000 (devět tisíc) kusů, každý ve jmenovité hodnotě 1.000.000 (jeden milion) Kč.

Dluhopisy budou zastoupeny sběrným dluhopisem v listinné podobě bez kupónů (dále také jen "**Sběrný dluhopis**"). Sběrný dluhopis bude uložen a evidován u Administrátora. Na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu se vlastníci Dluhopisů (dále jen "**Vlastníci Dluhopisů**" nebo jednotlivě "**Vlastník Dluhopisu**") podílejí určitým počtem kusů Dluhopisů, aniž je těmto Dluhopisům přidělováno pořadové číslo. Sběrný dluhopis je společným vlastnictvím vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu. V případě, že dojde k předčasnému splacení některých Dluhopisů nebo dovydání Dluhopisů v souladu s článkem 2.2 těchto Emisních podmínek, kterými se Vlastníci Dluhopisů podílejí na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu, pak se celková jmenovitá hodnota Sběrného dluhopisu sníží nebo zvýší odpovídajícím způsobem. Vlastník podílu na Sběrném dluhopisu je vlastníkem takového počtu jednotlivých Dluhopisů, který odpovídá velikosti jeho podílu na Sběrném dluhopisu, a má veškerá práva, která přísluší Vlastníkovi Dluhopisu (včetně práva na výplatu výnosu z Dluhopisu).

S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní nebo výměnná práva.

1.2. Vlastníci Dluhopisů

Práva spojená s Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněn vykonávat Vlastník Dluhopisu, kterým je osoba, která je v evidenci Administrátora vedena jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů. Emitent bude pokládat každého Vlastníka Dluhopisu ve všech ohledech za jejich oprávněného vlastníka a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami.

1.3. Převod Dluhopisů

K převodu podílů, kterými se příslušný Vlastník Dluhopisu podílí na Sběrném dluhopisu, dochází registrací tohoto převodu v evidenci Administrátora. Jakákoli změna v evidenci Administrátora se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v evidenci Vlastníků Dluhopisů vedenou Administrátorem s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.

1.4. Oddělení práva na výnos

Oddělení práva na výnos z Dluhopisu se vylučuje.

1.5. Ohodnocení finanční způsobilosti

Ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta nebylo provedeno.

Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo provedeno a Emise tudíž nemá samostatný rating.

1.6. Některé závazky Emitenta

Emitent se zavazuje, že bude vyplácet úrokové výnosy z Dluhopisů a splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisu způsobem a v místě uvedeném v těchto Emisních podmínkách. Emitent se dále zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů stejně.

2. Objem emise, Emisní kurz, Emisní lhůta, způsob emise Dluhopisů

2.1. Datum emise

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 19.12.2007 (dále jen "**Datum emise**").

2.2. Emisní lhůta

Emisní lhůta pro upisování Dluhopisů začíná běžet 1.12.2007 a skončí na konci dne Data emise (dále jen "**Emisní lhůta**"). Dluhopisy mohou být vydány k Datu emise a/nebo v tranších po Datu emise v průběhu Dodatečné emisní lhůty (jak je tento pojem definován níže v článku 2.3). Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty, resp. Dodatečné emisní lhůty, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky, celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů, avšak jen v případě, že taková celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů je nižší než celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů uvedená v článku 2.3 níže.

2.3. Celková jmenovitá hodnota Emise Dluhopisů

K Datu emise zamýšlí Emitent vydat Dluhopisy v celkovém objemu 9.000.000.000 (devět miliard) Kč. V souladu s § 11 Zákona o dluhopisech je Emitent oprávněn vydat Dluhopisy až do výše předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů i po Datu emise (tj. uplynutí Emisní lhůty) (dále jen "**Dodatečná emisní lhůta**"). V takovém případě Dodatečná emisní lhůta začíná běžet v den, který bezprostředně následuje po Datu emise, a končí v den rozhodný pro splacení Dluhopisů.

2.4. Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise činí 100% jejich jmenovité hodnoty (dále jen "**Emisní kurz**"). Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů případně vydávaných po Datu emise bude určen Emitentem na základě aktuálních tržních podmínek. K částce Emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos, bude-li to relevantní.

2.5. Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Dluhopisy budou nabídnuty prostřednictvím hlavního manažera Emise k úpisu domácím či zahraničním kvalifikovaným investorům (ve smyslu zákona č. 256/2004, o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**")), a to v souladu s příslušnými právními předpisy. S hlavním manažerem a/nebo dalšími upisovateli Dluhopisů hodlá Emitent uzavřít smlouvu o upsání a koupi Dluhopisů, jejímž předmětem bude závazek Emitenta vydat, a závazek potenciálních nabyvatelů upsat a koupit, Dluhopisy za podmínek uvedených ve smlouvě o upsání a koupi Dluhopisů.

Dluhopisy budou připsány investorům v evidenci Vlastníků Dluhopisů proti zaplacení Emisního kurzu (resp. emisní ceny) na příslušný účet sdělený za tímto účelem Emitentem upisovateli/upisovatelům.

Sběrný dluhopis bude u Administrátora uložen a evidován po splacení Emisního kurzu Dluhopisů dle předchozího odstavce. Administrátor povede zákonem stanovenou evidenci Vlastníků Dluhopisů.

Činnosti spojené s vydáním Dluhopisů bude jako hlavní manažer emise Dluhopisů zajišťovat Československá obchodní banka, a.s.

Emitent nehodlá Dluhopisy veřejně nabízet ve smyslu § 34 odst. 1 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Emitent rovněž nehodlá požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na tuzemském či zahraničním regulovaném trhu.

3. Status

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

4. Negativní závazek

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých peněžitých závazků vyplývajících ze všech Dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami nezajistí ani nedovolí zajištění zástavními právy nebo jinými obdobnými právy třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, jakýchkoliv Závazků, pokud nejpozději současně se zřízením takových zástavních nebo jiných obdobných práv třetích osob Emitent nezajistí, aby jeho závazky vyplývající z Dluhopisů byly (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Závazky nebo (ii) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze Vlastníků Dluhopisů (dále jen "**Schůze**") podle článku 12 těchto Emisních podmínek.

Ustanovení předcházejícího odstavce neplatí pro zástavní práva nebo jiná obdobná práva třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům:

- (a) zřízená za účelem zajištění jakýchkoli Závazků Emitenta (s výjimkou závazků popsaných dále v pododstavcích (b) až (f)), které ve svém úhrnu nepřesáhnou 25 (dvacet pět) % hodnoty všech konsolidovaných aktiv Emitenta. Pro účely tohoto pododstavce se celkovými konsolidovanými aktivy Emitenta rozumí celková konsolidovaná aktiva Emitenta, vykázaná v poslední auditorem ověřené konsolidované účetní závěrce Emitenta sestavené podle mezinárodních účetních standardů; nebo
- (b) váznoucí na majetku Emitenta v době jeho nabytí Emitentem; nebo
- (c) váznoucí na majetku Emitenta za účelem zajištění závazků vzniklých výhradně v souvislosti s pořízením tohoto majetku nebo jeho části Emitentem; nebo
- (d) váznoucí na majetku Emitenta na základě zákona v souvislosti s obvyklým hospodařením Emitenta nebo v souvislosti s obvyklými bankovními operacemi Emitenta, včetně, avšak bez omezení, jakýchkoli existujících nebo budoucích úvěrů Emitenta zajištěných zajišťovacími převodem práva nebo jiných obdobných operací; nebo
- (e) váznoucí na majetku Emitenta v souvislosti se soudním nebo správním řízením v případě, že (i) Emitent se v dobré víře a předepsaným způsobem brání nároku, v souvislosti s nímž byla zřízena taková zástavní nebo práva třetích osob, nebo (ii) po dobu, po kterou je vedeno řízení o řádném opravném prostředku do soudního nebo správního rozhodnutí, na jehož základě bylo zástavní nebo jiné obdobné právo zřízeno; nebo
- (f) zřízená za účelem zajištění jakýchkoli závazků Emitenta vzniklých v souvislosti s Projektovým financováním za předpokladu, že majetek nebo příjmy, k nimž byla předmětná zástavní práva nebo obdobná práva třetích osob zřízena jsou (i) majetkem, který je využíván nebo kterého má být použito v souvislosti s projektem, ke kterému se Projektové financování vztahuje, nebo (ii) příjmy či pohledávkami, které vzniknou z provozu, nesplnění sjednaných parametrů nebo jiných podmínek vyvlastnění, prodeje nebo zničení nebo poškození takového majetku.

"**Závazky**" znamená závazky Emitenta zaplatit jakékoli dlužné částky a dále ručitelské závazky Emitenta za závazky třetích osob zaplatit jakékoli dlužné částky.

"**Projektové financování**" znamená ujednání o poskytnutí finančních prostředků, které mají být v převážné míře a hlavně použity k financování koupě, výstavby, rozšíření nebo využití jakéhokoli majetku, přičemž osoby poskytující takové finanční prostředky souhlasí s tím, aby tyto finanční prostředky byly dlužníkem splaceny z příjmů z užívání, provozování, náhrad za zničení nebo poškození financovaného majetku, a k datu poskytnutí takového financování mohli poskytovatelé takových finančních prostředků oprávněně předpokládat, že jistina a úrok z takto poskytnutých finančních prostředků budou splaceny z takových příjmů z projektu.

5. Výnos

5.1. Způsob úročení, Výnosová období

Dluhopisy budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou stanovenou pro každé Výnosové období Agentem pro výpočty jako součet (i) Referenční sazby (viz definice níže v tomto článku 5.1) zjištěné Agentem pro výpočty v Den stanovení Referenční sazby (viz definice níže v tomto článku 5.1) a (ii) marže ve výši - 0,02 % p.a. (dále jen "**Marže**").

Úrokový výnos bude 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. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období zpětně, vždy k 1.1., 1.4., 1.7. a 1.10. příslušného roku (každý z těchto dní dále jen "**Den výplaty úrokového výnosu**") v souladu s článkem 7 Emisních podmínek. První platba úrokového výnosu bude provedena k 1.1.2008.

"**Referenční sazba**" znamená 3M PRIBOR (vyjma prvního Výnosového období, jak je uvedeno níže), přičemž "**3M PRIBOR**" znamená úrokovou sazbu v procentech p.a., která je uvedena na obrazovce "Reuter Screen Service" strana PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji, kde bude sazba uváděna) jako hodnota fixingu úrokových sazeb prodeje na pražském trhu českých korunových mezibankovních depozit pro tříměsíční období stanovená Českou národní bankou a která je platná pro Den stanovení Referenční sazby. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není 3M PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden (vyjma prvního Výnosového období, jak je uvedeno níže), pak 3M PRIBOR určí Agent pro výpočty na základě PRIBORu pro nejbližší delší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden a PRIBORu pro nejbližší kratší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji)

uveden. Referenční sazba pro první Výnosové období bude určena Agentem pro výpočty jako 14denní PRIBOR odečtený Agentem pro výpočty z příslušného zdroje způsobem uvedeným v tomto odstavci v první Den stanovení Referenční sazby.

Pokud není možno PRIBOR zjistit způsobem uvedeným v předchozím odstavci, bude v takový den PRIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej českých korunových mezibankovních depozit pro tříměsíční období (v případě prvního Výnosového období pro čtrnáctidenní období) získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině pražského času od alespoň 3 (tří) bank dle volby Agenty pro výpočty působících na pražském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří PRIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se PRIBOR pro příslušné Výnosové období rovnat sazbě PRIBOR zjištěné k nejbližšímu předchozímu dni, v němž byl PRIBOR pro období odpovídající příslušnému Výnosovému období takto zjistitelný.

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

"**Dnem stanovení Referenční sazby**" pro příslušné Výnosové období je 2. (druhý) Pracovní den před prvním dnem takového Výnosového období.

"**Výnosovým obdobím**" se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí období počínaje Datem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úrokového výnosu a dále každé bezprostředně navazující období počínaje Dnem výplaty úrokového výnosu (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úrokového výnosu (vždy bez tohoto dne) až do splatnosti Dluhopisů. Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úrokového výnosu neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne (viz článek 7.2 těchto Emisních podmínek).

5.2. Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti Dluhopisů (jak je tento pojem definován v článku 6.1 těchto Emisních podmínek) nebo Dnem předčasné splatnosti Dluhopisů (jak je tento pojem definován v článcích 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrok při úrokové sazbě stanovené dle článku 5.1 těchto Emisních podmínek až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami 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 zadržování nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

5.3. Konvence pro výpočet úroku

Pro účely výpočtu úrokového výnosu za období kratší 1 (jednoho) roku se bude mít za to, že 1 (jeden) rok obsahuje 360 (tři sta šedesát) dní, avšak vychází se ze skutečně uplynulého počtu dní v daném Výnosovém období (úroková konvence "Act/360").

5.4. Stanovení úrokového výnosu

Úroková sazba pro každé Výnosové období bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa podle třetího desetinného místa. Úrokovou sazbu pro každé Výnosové období sdělí Agent pro výpočty ihned po jejím stanovení Administrátorovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům Dluhopisů.

Částka úrokového výnosu příslušející k 1 (jednomu) Dluhopisu za jakékoli období kratší 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) platné pro takové Výnosové období a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 5.3 těchto Emisních podmínek.

6. Splacení a odkoupení

6.1. Konečná splatnost

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově k 1.4.2010 (dále jen "**Den konečné splatnosti**").

Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti (s výjimkou rozhodnutí o zániku Dluhopisů dle článku 6.3 těchto Emisních podmínek). Vlastník Dluhopisu není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními článků 9, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek.

6.2. Odkoupení Dluhopisů

Emitent může Dluhopisy kdykoli odkoupit na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

6.3. Zánik Dluhopisů

Dluhopisy odkoupené Emitentem nezánikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém majetku a případně je znovu prodá, či zda rozhodne o jejich zániku oznámením doručeným Administrátorovi. V případě rozhodnutí Emitenta o zániku jím odkoupených Dluhopisů práva a povinnosti z takových Dluhopisů bez dalšího zanikají z titulu splynutí práva a povinnosti (závazku) v jedné osobě.

6.4. Domněnka splacení

Všechny závazky Emitenta z Dluhopisů budou pro účely článku 4 považovány za plně splacené ke dni, kdy Emitent uhradí Administrátorovi veškeré částky jmenovité hodnoty Dluhopisů a naběhlých úrokových výnosů splatné podle ustanovení článku 5, 6, 9, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek.

7. Platební podmínky

7.1. Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v Kč, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila. Úrokový výnos bude vyplácen a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům Dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že koruna česká, ve které jsou Dluhopisy denominovány a ve které mají být v souladu s těmito Emisními podmínkami prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou EUR, bude (i) denominace Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité závazky z Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům Dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz koruny české na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení koruny české (i) se v žádném ohledu nedotkne existence závazků Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu těchto Emisních podmínek ani za Případ neplnění závazků dle těchto Emisních podmínek.

7.2. Termíny výplat

Výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách, tj. v Den výplaty úrokových výnosů, Den konečné splatnosti nebo Den předčasné splatnosti (každý z těchto dní dále také jen "**Den výplaty**"). Případně-li Den výplaty na jiný než Pracovní den, vznikne Emitentovi povinnost zaplatit předmětné částky v nejbližší následující Pracovní den, aniž by byl povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za takový časový odklad.

"**Pracovním dnem**" se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv den (vyjma soboty a neděle), kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a mezibankovních plateb v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila.

7.3. Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů

Oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, budou osoby (dále také jen "**Oprávněné osoby**"), které budou Vlastníky Dluhopisů k počátku příslušného Dne výplaty (tj. Dne konečné splatnosti, resp. Dne předčasné splatnosti). Emitent ani Administrátor nebudou přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi) v průběhu příslušného Dne výplaty.

7.4. Platby úrokových výnosů z Dluhopisů

Oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z Dluhopisů (dále také jen "**Oprávněné osoby**"), budou osoby, které budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty úrokového výnosu. Emitent ani Administrátor nebudou přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi) v průběhu příslušného Dne výplaty úrokového výnosu.

7.5. Provádění plateb

Emitent bude prostřednictvím Administrátora provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba doručí Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora. 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 příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tří) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a potvrzením o daňovém domicilu a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen "**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 prodloužením 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.

Instrukce je podána včas, pokud je Administrátorovi doručena nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. Instrukce nabývá účinnosti nejdříve příslušným Dnem výplaty.

7.6. Včasnost bezhotovostních plateb

Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle článku 7.5 těchto Emisních podmínek a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Administrátora. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s článkem 7.5 těchto Emisních podmínek, pak závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle článku 7.5 těchto Emisních podmínek a pokud je nejpozději do 5 (pět) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora, přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok nebo jiný výnos či doplatek za takový časový odklad. Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo nedodala další dokumenty nebo informace požadované od ní dle článku 7.5 těchto Emisních podmínek, (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné nebo nesprávné nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

7.7. Změna způsobu provádění plateb

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb. Taková změna nesmí způsobit Vlastníkům Dluhopisů újmu. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům Dluhopisů oznámeno stejným způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky.

8. Zdanění

Daňový režim související s dluhopisy vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen "zákon o daních z příjmů") a zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších předpisů, a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení těchto Emisních podmínek, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaných českými správními úřady a jinými státními orgány a známého emitentovi k datu vyhotovení těchto Emisních podmínek. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.

Úrok vyplácený fyzické osobě, českému daňovému rezidentovi nebo českému daňovému nerezidentovi, podléhá srážkové dani vybírané při úhradě úroku ve výši 15 %. Tato srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice.

Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem, tvoří součást obecného základu daně a podléhá 24 % sazbě daně z příjmů právnických osob (5 % pro investiční, podílové a penzijní fondy). Daň není v tomto případě vybírána srážkou u zdroje.

V případě právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem a nemá v České republice stálou provozovnu, podléhá vyplácený úrok srážkové dani vybírané při úhradě úroku ve výši 15 %. Tato srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice.

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

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

9. Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech neplnění závazků

9.1. Případy neplnění závazků

Pokud dojde ke kterékoli z následujících skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností dále jen "Případ neplnění závazků"):

(a) *Neplacení*

jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy nebude provedena v souladu s článkem 7 těchto Emisních podmínek a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 10 (deset) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny Administrátora; nebo

(b) *Porušení jiných závazků*

Emitent nesplní nebo nedodrží jakýkoli svůj jiný závazek v souvislosti s Dluhopisy podle Emisních podmínek nebo Smlouvy s administrátorem a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 45 (čtyřicet pět) dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi do místa Určené provozovny; nebo

(c) *Neplnění ostatních závazků Emitenta*

(i) jakýkoli dluh Emitenta (vyjma závazků vyplývajících z obchodního styku Emitenta) v souhrnné částce přesahující 100.000.000 Kč (sto milionů korun českých) (nebo ekvivalent této hodnoty v jakékoli jiné měně) nebude uhrazen Emitentem v okamžiku, kdy se stane splatným, a zůstane neuhrazen i po uplynutí případné odkladné lhůty pro plnění, která byla původně stanovena, anebo (ii) jakýkoli takový dluh je prohlášen za splatný před původním datem splatnosti jinak než na základě volby Emitenta nebo (za předpokladu, že nenastal případ neplnění závazků, jakkoli označený) na základě volby věřitele; nebo

(d) *Platební neschopnost*

(i) na majetek Emitenta byl prohlášen konkurs (nebo obdobné opatření v důsledku úpadku) nebo (ii) byl v řízení proti Emitentovi návrh na konkurs (nebo obdobné opatření v důsledku úpadku) zamítnut pro nedostatek majetku nebo (iii) byl Emitentem podán návrh na vyrovnání (nebo obdobné opatření v důsledku úpadku) nebo (iv) u Emitenta vznikla zákonná povinnost podat návrh na prohlášení konkursu (nebo obdobného opatření v důsledku úpadku); nebo

(e) *Likvidace*

bude vydáno pravomocné rozhodnutí soudu České republiky nebo přijato usnesení valné hromady Emitenta o zrušení Emitenta s likvidací; nebo

(f) *Ukončení podnikání*

Emitent přestane podnikat v oblasti nebankovních finančních služeb;

pak:

může Vlastník Dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi do místa Určené provozovny požádat o splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jejichž je vlastním a které od toho okamžiku nezvíjí, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek.

9.2. Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Dluhopisy, jichž se Oznámení o předčasném splacení týká, se stávají splatnými okamžikem doručení Oznámení o předčasném splacení Emitentovi nebo Administrátorovi do místa Určené provozovny (dále také jen "**Den předčasné splatnosti**"), ledaže by příslušné neplnění závazků bylo Emitentem odstraněno dříve, než obdrží Oznámení o předčasném splacení příslušných Dluhopisů nebo že by takové Oznámení o předčasném splacení bylo dodatečně zrušeno. Rozhodnutí o okamžité splatnosti Dluhopisů Vlastníkem Dluhopisů může být tímto Vlastníkem Dluhopisů zrušeno ve vztahu k Dluhopisům, jichž se takové Oznámení o předčasném splacení týká, písemným oznámením tohoto Vlastníka Dluhopisů doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi do místa Určené provozovny, pokud již nedošlo k výplatě či poukázání příslušných dlužných částek tomuto Vlastníkovi Dluhopisů.

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

10. Promlčení

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

11. Administrátor a Agent pro výpočty

11.1. Administrátor

11.1.1. Administrátor a Určená provozovna

Administrátorem je Československá obchodní banka, a. s. Určená provozovna a výplatní místo (dále jen "**Určená provozovna**") je na následující adrese:

Československá obchodní banka, a. s.

Radlická 333/150

150 57 Praha 5

11.1.2 Další a jiný Administrátor a jiná Určená provozovna

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu, popřípadě určit dalšího obstaravatele plateb.

Oznámení o změně Administrátora nebo Určené provozovny nebo o určení dalších obstaravatelů plateb budou Vlastníkům Dluhopisů sdělena stejným způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky. Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) 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 (třicet) kalendářních dnů před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty.

11.1.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům Dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jedná Administrátor jako zástupce Emitenta, za závazky Emitenta plynoucí z Dluhopisů neručí a ani je jinak nezajišťuje a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů, není-li ve Smlouvě s administrátorem nebo v zákoně uvedeno jinak.

11.2. Agent pro výpočty

11.2.1. Agent pro výpočty

Agentem pro výpočty je Československá obchodní banka, a. s.

11.2.2. Vztah Agentů pro výpočty k Vlastníkům Dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností agentů pro výpočty Emise jedná Agent pro výpočty jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů.

12. Schůze Vlastníků Dluhopisů, změny Emisních podmínek

12.1. Působnost a svolání schůze Vlastníků Dluhopisů

12.1.1. Právo svolat schůzi Vlastníků Dluhopisů

Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat Schůzi, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s Emisními podmínkami. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpisy něco jiného. Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 12.1.3) (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpisu z příslušné evidence 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, jak je uvedeno v bodech (i) a (ii).

12.1.2. Schůze svolávaná Emitentem

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

- (a) návrhu změny Emisních podmínek; to neplatí, pokud se jedná pouze o takovou změnu, ke které podle platných právních předpisů není zapotřebí souhlasu Vlastníků Dluhopisů;
- (b) návrhu na přeměnu Emitenta (dle příslušných ustanovení zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Obchodní zákoník**"));
- (c) návrhu na uzavření ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku (dle příslušných ustanovení Obchodního zákoníku) bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je;
- (d) návrhu na uzavření smlouvy o prodeji podniku nebo jeho části, smlouvy o nájmu podniku nebo jeho části (dle příslušných ustanovení Obchodního zákoníku), bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení pohledávek z Dluhopisů;
- (e) je-li Emitent v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než 7 (sedm) dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno;
- (f) návrhu o podání žádosti o vyřazení Dluhopisů z obchodování na oficiálním trhu; a
- (g) návrhu jiných změn, které mohou významně zhoršit jeho schopnost plnit závazky vyplývající z Dluhopisů;

avšak vždy pouze za předpokladu, že svolání Schůze v takovém případě vyžadují i v té době platné a účinné právní předpisy.

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

12.1.3. Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit způsobem uvedeným v článku 13 Emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze ve stejné lhůtě doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČ a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze a datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 16.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu článku 12.1.2 písm. (a), též návrh takové změny, a (v) rozhodný den pro účast na Schůzi (viz článek 12.2.1 těchto Emisních podmínek). Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání; rozhodování o návrzích usnesení, které nebyly uvedeny na programu Schůze v oznámení o jejím svolání, je přípustné, pouze jsou-li na Schůzi přítomni všichni Vlastníci Dluhopisů, kteří jsou oprávněni na této Schůzi hlasovat.

12.2. Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní, účast dalších osob

12.2.1. Osoby oprávněné k účasti na Schůzi a hlasovat na ní

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník Dluhopisu, který byl evidován u Administrátora jako osoba podléající se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů ke Konci účetního dne bezprostředně předcházejícího dni konání Schůze (taková osoba bude pro účely konání Schůze považována za Vlastníka Dluhopisu ke dni konání Schůze). K převodům Dluhopisů uskutečněným v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží.

"**Koncem účetního dne**" se pro účely těchto Emisních podmínek považuje okamžik, po němž by Administrátor provedl, v souladu s pro něj závaznými právními předpisy a pravidly, registraci převodu podílu na Sběrném dluhopisu až k následujícímu dni.

12.2.2. Hlasovací právo

Každý Vlastník Dluhopisu má tolik hlasů, kolik odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů v jeho vlastnictví k celkové jmenovité hodnotě všech vydaných a nesplacených Dluhopisů, přičemž s Dluhopisy ve vlastnictví Emitenta, které nezakládají z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3 Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze.

Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce (dle článku 12.3.3), nemůže Společný zástupce vykonávat hlasovací právo s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasy se nezapočítávají do celkového počtu hlasů pro účely usnášeníschopnosti Schůze.

12.2.3. Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, Společný zástupce (není-li jinak osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem.

12.3. Průběh Schůze; rozhodování Schůze

12.3.1. Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Vlastníci Dluhopisů (oprávněni v souladu s článkem 12.2 hlasovat), jejichž jmenovitá hodnota představuje k rozhodnému dni pro účast na Schůzi více než 30 % celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů. Před zahájením Schůze poskytne svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů, jejichž vlastníci jsou oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

12.3.2. Předseda Schůze

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

12.3.3. Společný zástupce

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

12.3.4. Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 12.1.2 (a) nebo (ii) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je zapotřebí souhlas alespoň tří čtvrtin hlasů přítomných Vlastníků Dluhopisů. Ostatní usnesení jsou přijata, jestliže získají prostou většinu hlasů přítomných Vlastníků Dluhopisů, s nimiž je v souladu s článkem 12.2 shora spojeno hlasovací právo.

12.3.5. *Odročení Schůze*

Pokud během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna. V případě, že byla Schůze svolána Emitentem, může Emitent rozhodnout, že taková Schůze bude odročena na dobu a místo, které určí předseda této Schůze. O konání náhradní Schůze platí obdobně ustanovení o konání řádné Schůze.

12.4. **Některá další práva Vlastníků Dluhopisů**

12.4.1. *Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze*

Jestliže Schůze souhlasila se změnami dle článku 12.1.2, pak osoba, která byla oprávněna k účasti a hlasování na Schůzi a podle zápisu z této Schůze pro přijetí takového usnesení nehlasovala nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále jen "**Žadatel**"), může požadovat předčasné splacení jmenovité hodnoty a poměrné části výnosu Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezcizí. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů od uveřejnění takového usnesení Schůze písemným oznámením (dále jen "**Žádost**") zaslaným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatné 30 (třicet) dnů ode dne, kdy byla Žádost Administrátorovi doručena (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

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

12.4.2. *Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů na žádost Vlastníků Dluhopisů*

Pokud je na pořadu jednání Schůze kterákoli ze záležitostí uvedených v článku 12.1.2 písm. (b) až (g) výše a Schůze s takovými změnami zásadní povahy nesouhlasí, pak může Schůze i nad rámec pořadu jednání rozhodnout o tom, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s usnesením Schůze, je povinen předčasně splatit jmenovitou hodnotu a poměrnou část výnosu Dluhopisů těm Vlastníkům Dluhopisů, kteří o to požádají (dále jen "**Žadatel**"). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno písemným oznámením (dále jen "**Žádost**") zaslaným Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Výše uvedené částky se stávají splatné 30 (třicet) dnů ode dne, kdy byla Žádost Administrátorovi doručena (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

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

12.4.3. *Zápis z jednání Schůze*

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, do 30 (třiceti) dnů od 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, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od 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 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze a to způsobem stanoveným v článku 13 těchto Emisních podmínek a způsobem, jakým uveřejnil tyto Emisní podmínky.

Pokud Schůze projednávala usnesení o změně zásadní povahy uvedené v článku 12.1.2 písm. (a) až (g) těchto Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména těch osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

13. **Oznámení**

Jakékoliv oznámení Vlastníkům Dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na webové stránce Emitenta www.csobleasing.cz. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platné uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

14. **Rozhodné právo, jazyk a rozhodování sporů**

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právními předpisy České republiky. Emisní podmínky mohou být přeloženy do dalších jazyků. V takovém případě, dojde-li k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká. Všechny případné spory mezi Emitentem a Vlastníky Dluhopisů, které vzniknou na základě nebo v souvislosti s emisí Dluhopisů, včetně sporů týkajících se těchto Emisních podmínek, budou s konečnou platností řešeny Městským soudem v Praze.

V. ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI / NABÍDCE

ČSOB působí jako Administrátor a Agent pro výpočty Emise.

ČSOB bude též Dluhopisy na základě tohoto Prospektu nabízet.

VI. NABÍDKA DLUHOPISŮ

OBECNÉ INFORMACE O NABÍDCE

Emitent pověřil na základě mandátní smlouvy o obstarání emise dluhopisů ze dne 18.12.2007 ČSOB, jako vedoucího manažera Emise, činnostmi spojenými se zabezpečením vydání a umístění Dluhopisů. Emise byla vydána jako nekótovaná, bez nutnosti uveřejnit prospekt cenného papíru.

Dluhopisy tvořící Emisi v celkové jmenovité hodnotě 9.000.000.000 Kč byly k Datu emise upsány ČSOB. ČSOB hodlá Dluhopisy až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty 9.000.000.000 Kč nabízet zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů, a to kvalifikovaným i jiným investorům, v rámci sekundárního trhu a nevylučuje, že bude po datu uveřejnění tohoto Prospektu Dluhopisy nabízet veřejně ve smyslu příslušných ustanovení ZPKT o veřejné nabídce.

Nabídka Dluhopisů bude časově omezena splatností Dluhopisů. Investoři budou oslovováni ČSOB (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů. Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, nebude omezena. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen celkovým objemem nabízených Dluhopisů. Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude ČSOB zasílat jednotlivým investorům (zejména za použití prostředků komunikace na dálku).

Cena za nabízené Dluhopisy bude určena ČSOB vždy na základě aktuálních tržních podmínek při zohlednění odpovídajícího alikvotního úrokového výnosu, bude-li to relevantní. Bližší informace o povinnosti Emitenta, resp. Administrátora, provést k příslušným datům případné srážky daní či jejich zajištění jsou uvedeny v kapitole "Zdanění a devizová regulace v České republice".

KOUPĚ DLUHOPISŮ

Dluhopisy budou nabídnuty ČSOB vybraným tuzemským či zahraničním investorům a ti budou moci Dluhopisy koupit na základě smluvního ujednání mezi ČSOB a příslušnými investory. Kupní cena za Dluhopisy bude hrazena příslušnými investory na účet ČSOB sdělený za tímto účelem investorům. Dluhopisy budou připsány investorům v evidenci Vlastníků Dluhopisů vedené Administrátorem o Sběrném dluhopisu proti zaplacení kupní ceny v plné výši na příslušný účet sdělený za tímto účelem ČSOB investorům.

Bez zbytečného prodlení po ukončení nabídky Dluhopisů, jak je uvedeno výše, uveřejní ČSOB údaj o celkovém objemu Dluhopisů umístěných v rámci sekundárního trhu, a to na webových stránkách ČSOB www.csob.cz.

OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A PRODEJE DLUHOPISŮ

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal o schválení nebo uznání tohoto Prospektu v jiném státě a Dluhopisy nejsou kótovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou ČNB a obdobně nebude bez dalšího umožněna ani jejich nabídka s výjimkou nabídky v České republice (s výjimkou případů, kdy taková nabídka bude splňovat veškeré podmínky stanovené pro takovou nabídku příslušnými právními předpisy státu, v němž je taková nabídka činěna).

Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držbě a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům, včetně tohoto Prospektu.

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

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

Emitent a Hlavní manažer žádají veškeré nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Prospekt, včetně jeho případných dodatků, 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

Prospekt nebo jeho dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny v tištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

U každé osoby, která nabývá jakýkoli Dluhopis, 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, která 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.

PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ

Emitent nepožádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na jakémkoli tuzemském či zahraničním regulované nebo volném trhu s cennými papíry a dle jeho nejlepšího vědomí tak neučinila ani žádná jiná osoba.

DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

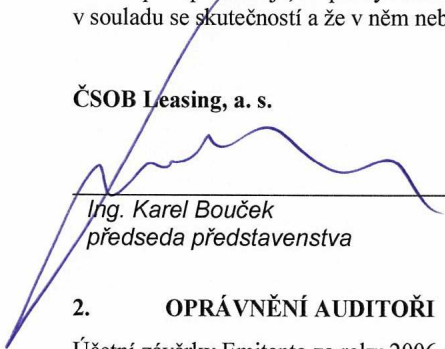
Hodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta nebylo provedeno. Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo provedeno a Emise tudíž nemá samostatný rating.


VII. INFORMACE O EMITENTOVĚ

1. ODPOVĚDNÉ OSOBY

Tento Prospekt připravila a vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná společnost ČSOB Leasing, a. s. Osoba odpovědná za Prospekt prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jejího nejlepšího vědomí údaje uvedené v Prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

ČSOB Leasing, a. s.


Ing. Karel Bouček
předseda představenstva


Ing. Petr Jeníček
místopředseda představenstva

2. OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI

Účetní závěrky Emitenta za roky 2006 a 2007 byly auditovány:

Auditorská firma:	Ernst & Young Audit & Advisory, s.r.o., člen koncernu
Osvědčení č.:	401
Sídlo:	Kateřinská 40/466, Praha 2, PSČ 120 00
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů České republiky
Odpovědná osoba:	Douglas Burnham - partner, Roman Hauptfleisch
Osvědčení č.:	2009

3. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE

ROZVAHA

(konsolidovaná) dle CAS za období končící 31. prosincem 2007 a 31. prosincem 2006 (v tis. Kč)

AKTIVA	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Dlouhodobý nehmotný majetek	123 109	95 132
Dlouhodobý hmotný majetek	33 045 236	29 136 390
Dlouhodobý finanční majetek	322 336	219 488
Zásoby	19 260	12 533
Dlouhodobé pohledávky	3 678 401	2 201 872
Krátkodobé pohledávky	5 763 761	4 243 812
Krátkodobý finanční majetek	10 149 436	31 463
Ostatní aktiva	134 946	100 048
Aktiva celkem	53 236 485	36 040 738

PASIVA

Základní kapitál	3 000 000	2 900 000
Kapitálové fondy	1 411 931	98 310
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	604 866	118 196

Výsledek hospodaření minulých let	1 850 625	1 655 672
Výsledek hospodaření běžného účetního období	571 831	209 520
Vlastní kapitál	7 439 253	4 981 698
Rezervy	99 854	116 059
Dlouhodobé závazky	9 909 571	53 811
Krátkodobé závazky	2 046 255	1 349 630
Bankovní úvěry a výpomoci	26 978 027	23 337 324
Ostatní pasiva	6 763 525	6 202 216
Pasiva celkem	53 236 485	36 040 738

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(konsolidovaný) dle CAS za období končící 31. prosincem 2007 a 31. prosincem 2006 (v tis. Kč)

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Obchodní marže	6821	19 414
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	18 227 726	16 694 881
Výkonová spotřeba	978 711	722 189
Přidaná hodnota	17 255 836	15 992 106
Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření	738 382	606 579
Konsolidovaný finanční výsledek hospodaření	9 978	-239 516
Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období	571 831	209 520
Konsolidovaný výsledek hospodaření před zdaněním	748 360	367 063

VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

(nekonsolidovaný) dle CAS za období končící 31. prosincem 2007 a 31. prosincem 2006 (v tis. Kč)

Peněžní toky z provozní činnosti:	31. prosince 2007	31. prosince 2006*
Výsledek hospodaření za běžnou činnost bez zdanění (+/-)	664 754	298 482
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	12 401 615	11 601 857
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-17 635 898	-16 454 540
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	- 15 334 543	4 846 276
Čisté snížení resp. zvýšení peněžních prostředků	10 100 259	-6 408
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	16 839	23 247
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	10 117 098	16 839

*výkaz peněžních toků za účetní období končící 31.12.2006 nebyl auditován

ROZVAHA

(nekonsolidovaná) dle CAS za období končící 31. prosincem 2007 a 31. prosincem 2006 (v tis. Kč)

AKTIVA	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Dlouhodobý nehmotný majetek	122 873	94 885
Dlouhodobý hmotný majetek	33 045 236	29 136 391
Dlouhodobý finanční majetek	324 336	221 488
Zásoby	19 260	12 533
Dlouhodobé pohledávky	3 678 401	2 201 815
Krátkodobé pohledávky	5 707 151	4 214 381
Krátkodobý finanční majetek	10 117 098	16 839
Ostatní aktiva	134 944	100 036
Aktiva celkem	53 149 299	35 998 368
PASIVA		
Základní kapitál	3 000 000	2 900 000
Kapitálové fondy	1 411 931	98 310
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	604 666	117 996
Výsledek hospodaření minulých let	1 728 441	1 564 454
Výsledek hospodaření běžného účetního období	538 366	178 554
Vlastní kapitál	7 283 404	4 859 314
Rezervy	88 298	110 667

Dlouhodobé závazky	9 989 686	53 811
Krátkodobé závazky	2 046 214	1 434 720
Bankovní úvěry a výpomoci	26 978 027	23 337 324
Ostatní pasiva	6 763 670	6 202 532
Pasiva celkem	53 149 299	35 998 368

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(neconsolidovaný) dle CAS za období končící 31. prosincem 2007 a 31. prosincem 2006 (v tis. Kč)

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Obchodní marže	6 821	19 414
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	18 010 486	16 527 802
Výkonová spotřeba	983 379	726 549
Přidaná hodnota	17 033 928	15 820 667
Provozní výsledek hospodaření	535 239	449 456
Finanční výsledek hospodaření	129 515	-150 974
Výsledek hospodaření za účetní období	538 366	178 554
Výsledek hospodaření před zdaněním	664 754	298 482

4. RIZIKOVÉ FAKTORY

Jsou uvedeny v úvodu tohoto Prospektu – Rizikové faktory.

5. ÚDAJE O EMITENTOVĚ

5.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE

<i>Obchodní firma:</i>	ČSOB Leasing, a.s.
<i>Místo registrace:</i>	Česká republika, Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 3491
<i>IČ:</i>	639 98 980
<i>Datum vzniku:</i>	Emitent vznikl dnem zápisu do obchodního rejstříku dne 31. října 1995
<i>Právní forma:</i>	akciová společnost
<i>Rozhodné právo:</i>	právo České republiky; činnost Emitenta upravuje zejména Obchodní zákoník České republiky, Praha 4, Na Pankráci 310/60, PSČ 140 00
<i>Sídlo:</i>	+ 420 222 012 111
<i>Telefonní číslo:</i>	+ 420 271 128 027
<i>Fax:</i>	info@csobleasing.cz
<i>E-mail:</i>	www.csobleasing.cz
<i>Internet:</i>	Stávající znění stanov Emitenta bylo schváleno rozhodnutím jediného akcionáře dne 10.9.2007. Stanovy jsou v souladu s Obchodním zákoníkem uloženy ve sbírce listin v obchodním rejstříku.
<i>Stanovy:</i>	Společnost byla založena v souladu s právním řádem České republiky za podmínek stanovených Obchodním zákoníkem, a to bez výzvy k upisování akcií, na základě zakladatelské listiny ze dne 18. října 1995. Zakladatelská listina je v souladu s Obchodním zákoníkem uložena ve sbírce listin v obchodním rejstříku.
<i>Zakladatelská listina:</i>	V souladu s § 56 Obchodního zákoníku je Emitent právnickou osobou založenou za účelem podnikání. Předmět podnikání Emitenta je uveden článku III stanov Emitenta a v kapitole 6 "Přehled podnikání" tohoto Prospektu.
<i>Předmět činnosti:</i>	Charakteristika společnosti: Společnost je dnes ze 100% vlastněna Československou obchodní bankou, a. s., a patří do nadnárodní skupiny KBC Group N.V. Hlavním předmětem její činnosti je pronájem průmyslového zboží, motorových vozidel a ostatních dopravních prostředků, technologických zařízení a nemovitostí, poskytování leasingu, poskytování půjček, úvěrů a zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu. ČSOB Leasing je vedoucí společností českého leasingového trhu, přičemž dlouhodobě získává zřetelný náskok před svými konkurenty.

5.2 HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA

ČSOB Leasing je akciová společnost, která vznikla dne 31. října 1995 a sídlí na adrese Na Pankráci 310/60, 140 00 Praha 4, Česká republika, identifikační číslo 639 98 980. Hlavním předmětem její činnosti je pronájem průmyslového zboží, motorových vozidel a ostatních dopravních prostředků, technologických zařízení a nemovitostí, poskytování leasingu, poskytování půjček, úvěrů a zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu.

V roce 2007 byl navýšen základní kapitál společnosti na 3 mld. Kč. Vklad do základního kapitálu byl učiněn mateřskou společností Československá obchodní banka, a. s., byl splacen v penězích a zapsán do obchodního rejstříku dne 24. září 2007. Mateřskou společností společnosti je Československá obchodní banka, a. s. se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 15057, která se podílí 100 % na základním kapitálu společnosti. Konečnou mateřskou společností byla k 31. prosinci 2004 Almanij N.V. sídlící v Belgii. Dne 2. března 2005 rozhodly valné hromady společností Almanij N.V. a KBC Bank and Insurance Holding Company N.V. o fúzi těchto společností. Na základě této fúze se konečnou mateřskou společností stala KBC Group N.V.

Společnost je součástí konsolidačního celku ČSOB.

Společnost nemá uzavřenou ovládací smlouvu/smlouvu o rozdělení zisku s mateřskou společností.

Dceřiné a partnerské společnosti

Československá obchodná banka, a.s.

Emitent je od 1.1.2008 akcionářem společnosti Československá obchodná banka, a.s. se sídlem Bratislava, Michalská 18, IČ: 36 854 140.

ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s. r. o.,

ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s. r. o. (dále jen ČSOBL PM), je 100% dceřinou společností ČSOB Leasing a zabývá se zprostředkováním pojištění. Hlavním cílem společnosti ČSOB Leasing pojišťovací makléř je zajištění doprovodných pojišťovacích služeb v oblasti leasingového i neleasingového financování formou zprostředkování všech druhů pojištění, tedy havarijního pojištění, pojištění odpovědnosti za škody způsobené provozem vozidla (tzv. povinné ručení), pojištění schopnosti splácet a dalších doplňkových pojištění k finančním produktům ČSOB Leasing. ČSOB Leasing pojišťovací makléř také nabízí zákazníkům ČSOB Leasing zprostředkování výhodného pojištění pro automobily, stroje a zařízení, které nebyly pořízeny prostřednictvím finančních produktů ČSOB Leasing. Společnost nabízí také řadu pojistných produktů pro pojištění různých jiných komodit a pro krytí dalších pojistných rizik.

PSA Finance Česká republika

Společnost PSA Finance Česká republika, s. r. o., nabízí značkové financování pro vozy značky Peugeot a Citroen. ČSOB Leasing pro tuto společnost na základě uzavřené smlouvy o spolupráci dlouhodobě spravuje leasingové smlouvy a poskytuje zákazníkům této společnosti klientské služby odpovídající vysokým standardům ČSOB Leasing.

5.3 INVESTICE

Emitent neprovedl žádné významné investice od data poslední uveřejněné účetní závěrky a řídicí orgány Emitenta se nezavázaly k žádným významným budoucím investicím Emitenta.

6. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

6.1 HLAVNÍ ČINNOSTI

ČSOB Leasing je univerzální leasingovou společností poskytující své finanční služby pro podnikatelské i nepodnikatelské subjekty. Nabídka společnosti zahrnuje produkty pro financování osobních, užitkových a nákladních automobilů, strojů, zařízení, investičních celků a výpočetní techniky.

Společnost ČSOB Leasing je stoprocentní dceřinou společností ČSOB, je členem Skupiny ČSOB a významné nadnárodní skupiny KBC Lease. Skupina KBC Lease patří do evropské finanční skupiny KBC, do které patří i ČSOB, 100% vlastník společnosti ČSOB Leasing. ČSOB Leasing je řízen v přímé linii společností KBC Lease a díky svým výsledkům a svému mimořádnému postavení na českém trhu je významným členem skupiny KBC Lease.

ČSOB Leasing je již od roku 2001 nepřetržitě jedničkou českého leasingového trhu s nejvyšším tržním podílem. Obchody společnosti ČSOB Leasing rostly v roce 2007 rychlejším tempem než obchody dvou hlavních konkurentů na leasingovém trhu. V loňském roce dle údajů ČLFA* zvýšil náskok před leasingovou dvojkou, společností Unicredit Leasing, o 1,2 miliardy korun (o 15 procent) a před společností ŠkoFIN o 2,4 miliardy korun (o 22 procent).

ČSOB Leasing nabízí svým zákazníkům úplnou škálu produktů: finanční leasing, úvěr, splátkový prodej a operativní leasing včetně produktů Full service leasing, Fleet management a LeaseBack nabízený pod obchodní značkou CarPark (od 1. 4. 2008 pod názvem ČSOB Autolease). K nabídce svých produktů poskytuje společnost ČSOB Leasing i související služby, zejména komplexní pojištění.

ČSOB Leasing je jako jediná univerzální leasingová společnost na českém trhu držitelem mezinárodně uznávaného certifikátu ISO 9001:2000. Certifikát je platný pro vývoj a poskytování služeb v oblasti finančního leasingu, operativního leasingu se službami, splátkového prodeje a zákaznického úvěru.

ČSOB Leasing disponuje celorepublikovou pobočkovou sítí. Společnost je zastoupena formou plnohodnotné „kamenné“ pobočky ve všech krajích České republiky. Pobočková síť čítala v roce 2007 celkem 13 poboček v největších městech ČR.

* ČLFA vykazuje výsledky svých členů podle součtu pořizovacích cen u předmětů pořízených leasingem a součtu financovaných částek u spotřebitelských úvěrů, vždy podle data předání předmětu zákazníkům do užívání. ČSOB Leasing u všech produktů uvádí své výsledky jako součet pořizovacích cen financovaných předmětů

6.1.1. Přehled podnikání Emitenta

- Koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej s výjimkou činností uvedených v přílohách zákona č. 455/91 Sb.,
- pronájem průmyslového zboží,
- pronájem motorových vozidel,
- pronájem ostatních dopravních prostředků mimo motorových vozidel,

- pronájem technologických zařízení,
- zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu,
- realitní kancelář,
- pronájem nemovitostí včetně doplňkových služeb,
- činnost organizačních a ekonomických poradců,
- inženýrská činnost v investiční výstavbě,
- poskytování leasingu,
- odkup pohledávek,
- poskytování půjček a úvěrů,
- poskytování programového vybavení – software,
- pojišťovací agent,
- podřízený pojišťovací zprostředkovatel.

6.1.2 Produkty pro zákazníky

ČSOB Leasing jako univerzální a zároveň největší leasingová společnost na trhu nabízí úplnou škálu produktů pro financování automobilů, strojů a zařízení. Jedná se o finanční leasing, zákaznický úvěr a operativní leasing, každý z těchto produktů doplněný o různé produktové varianty. V průběhu roku 2007 Společnost připravila řadu nových produktů, které zohledňují nový legislativní rámec daný reformou veřejných financí účinnou od 1. 1. 2008.

Finanční leasing pro soukromé osoby (spotřebitele)

Protože spotřebitel neuplatňuje splátky finančního leasingu daňově jako náklady a protože byla od 1. 1. 2008 pro leasingovou společnost zrušena možnost tzv. „leasingového“ odpisování, je možné poskytnout spotřebitelům finanční leasing bez jakýchkoliv omezení. Produkt je určen pro spotřebitele, kteří mají možnost volit dobu trvání leasingové smlouvy i jejího splácení od 24 měsíců do 84 měsíců. Spotřebitel tedy může vlastnit automobil financovaný leasingem již např. po dvou letech leasingu.

Finanční leasing OPTIMAL

Jde o výhodný finanční leasing s vysokou variabilitou parametrů smlouvy s dobou trvání odpovídající minimální době odpisování dle zákona o daních z příjmů. Produkt je vhodný pro financování širokého spektra značek vozidel (nákladních i osobních) a jejich modelů, ale také strojů, zařízení, různých technologií (včetně velkých technologických celků) a informační techniky (v této komoditě zůstává i po 1. 1. 2008 minimální doba leasingu 36 měsíců). Charakteristickým znakem této nové podoby produktu je nízká splátka způsobená mimo jiné zákonným prodloužením minimální doby trvání finančního leasingu.

Finanční leasing OPTIMAL se zrychleným splácením

Finanční leasing vychází vstříc potřebě zákazníků na úhradu pořizovací ceny financovaného majetku formou leasingových splátek za co nejkratší dobu při zachování všech zákonných výhod s financováním spojených. V rámci smlouvy je možné sjednat tzv. zrychlené splácení např. na 3 nebo 4 roky, kdy po zbývajícím dobu trvání smlouvy může zákazník využít režimu výhodného pojištění financovaného majetku, ale splátky odpovídající ceně majetku mít již splacené.

Finanční leasing MINIMAL 36+ s možností předčasného ukončení financování

ČSOB Leasing tímto produktem naplňuje potřeby zákazníků – podnikatelů, kteří si přejí sami volit dobu ukončení své smlouvy, pokud se rozhodli, aby jejich leasing nedoběhl v dohodném termínu. Tento produkt umožňuje standardně předčasně ukončit leasingovou smlouvu po 36 měsících (uzavřenou na zákonem stanovenou minimální dobu) na vlastní žádost zákazníka. Principem produktu je stanovení takové maximální výše akontace a minimální výše zůstatkové hodnoty, aby kdykoliv při předčasném ukončení po 36. splátce byla odkupní cena předmětu financování vyšší než zůstatková hodnota předmětu a tedy již zaplacené splátky byly vždy daňově uznatelné. ČSOB Leasing nabízí takové podmínky produktu, kdy zákazník má možnost a ví, ve kterém okamžiku je ekonomicky nejvýhodnější smlouvu předčasně ukončit v prostředí nové daňové legislativy, což je zvláště důležité pro podnikatele. Zákazník má možnost ihned po řádném ukončení leasingové smlouvy financovaný předmět smlouvy odprodat, a uvolnit si tak zdroje na případnou další novou potřebnou investici. Produktem lze financovat osobní, užitková i nákladní vozidla, stroje, zařízení a jiné technologie ve 2. odpisové skupině.

Finanční leasing MINIMAL

Jde o krátký finanční leasing se zvýšenou zůstatkovou hodnotou na konci financování, který vychází z ustanovení §24 odst. 5 zákona o dani z příjmů. Předností tohoto produktu je doba financování i trvání smlouvy po dobu kratší, než je minimální doba odpisování dle zákona a nízké splátky. Specifikem produktu je promítnutí splátek do daňových nákladů, kdy podle aktuálního stanoviska ministerstva financí lze nájemné uplatnit až formou dodatečných daňových příznání ke dni odkupu předmětu financování a při splnění podmínky výše kupní ceny.

Finanční leasing pro luxusní automobily

Positivním důsledkem reformy je zrušení hranice 1,5 milionu korun pro daňovou uznatelnost nákladů na pořízení osobních automobilů. Od 1. 1. 2008 tedy nebude limitována daňová uznatelnost leasingového nájemného u luxusních automobilů, a tím se opět otvírají dveře pro začlenění vozů nad 1,5 milionu korun do firemních vozových parků cestou pořízení prostřednictvím finančního leasingu. Toto je určitě dobrá zpráva pro prodejce luxusních vozů, ale i pro podnikatele, kteří tak nebudou muset pořizování reprezentativních vozidel řešit operativním leasingem pouze z důvodu daňové uznatelnosti.

Finanční leasing nabízíme v mnoha dalších variantách:

- Zpětný leasing: specifická forma leasingu, která je založena na odkupu věci, která je již ve vlastnictví zákazníka a následném splácení formou leasingových splátek. Cílem operace je získání potřebné hotovosti pro zákazníka.
- Subleasing: předmět leasingu je se souhlasem ČSOB Leasing pronajatý formou podnájmu leasingovým nájemcem třetímu subjektu.
- PRIBOR+: leasingový úrok je smluvně vázán na pohyb sazby 3M PRIBOR na trhu mezibankovních depozit – výsledkem jsou pohyblivé leasingové splátky.
- Devizový leasing: finanční leasing uskutečňovaný v EUR.

Operativní leasing

V posledních letech roste zájem také o operativní leasing. Jedná se o dlouhodobý pronájem předmětu bez přechodu vlastnictví po skončení smlouvy, kdy předmět leasingu klient vrací leasingové společnosti. Hlavní výhodou tohoto způsobu financování je přenesení péče o automobily, stroje nebo zařízení na leasingovou společnost, 100% daňová uznatelnost leasingových splátek, možnost rovnoměrného plánování investic, nižší kalkulační základ pro výpočet splátek oproti ostatním formám financování a stabilní náklady.

ČSOB Leasing v roce 2007 nabízel operativní leasing pod obchodní značkou CarPark (tato značka byla od 1. 4. 2008 nahrazena názvem ČSOB Autolease) v rámci operativního leasingu ucelenou řadu produktů:

• full service leasing

- produkt umožňuje zákazníkovi výhodně provozovat firemní osobní a užitkové vozy a využívat řady služeb za měsíční poplatek
- hrazená částka pokrývá plnohodnotné užívání vozu i veškeré náklady na provoz (údržba, opravy, pojištění atd.)
- ČSOB Leasing nabízí čtveřici typů kalkulací nastavených tak, aby si z nich dokázal vybrat každý zájemce o full service leasing
- jednotlivé kalkulace se liší ve způsobu vyúčtování služeb a dalších zvolených parametrů smlouvy

• fleet management

- fleet management je komplexní správa vozového parku (tzv. outsourcing) leasingovou společností
- ČSOB Leasing tímto produktem zákazníkům zajišťuje služby a administrativu pro provoz dopravní techniky v jejich vlastnictví, tj. bez financování vozidla
- fleet management je využitelný pro vozidla pořízená na finanční leasing nebo ve vlastním majetku
- produkt zahrnuje nabídku veškerých služeb jako full service leasing
- služby související s provozem a užíváním předmětu jsou zajištěny po celou dobu trvání smlouvy

• leaseback

- uvolnění finančních prostředků zákazníka odprodejem jeho stávajícího autoparku
- zákazník následně užívá své vozidlo formou full service leasingu včetně služeb

• operativní leasing bez služeb

- jedná se o pronájem movité věci bez doprovodných služeb
- financování vozového parku či strojů mimo rozvahu
- zákazník získá potřebné vybavení pro časově omezené projekty (neplatí minimální doba financování jako u finančního leasingu)

ČSOB Leasing financuje formou operativního leasingu jak osobní a užitkové automobily, tak nákladní automobily, stroje a zařízení.

Zákaznický úvěr

Nebankovní spotřebitelské úvěry, poskytované leasingovými společnostmi na financování movitých věcí, jsou segmentem, který v posledních 2 letech vzrostl a nadále ještě poroste. Zde činí meziroční růst 40–50 %. U nákupu nákladních automobilů, autobusů a strojů ze strany zákazníků podnikatelů se nebankovní úvěry leasingových společností používají také, a to např. při čerpání různých dotačních programů. Tam je totiž podmínkou vlastnictví dotovaného předmětu zákazníkem, a to úvěr splňuje. ČSOB Leasing nabízí účelový úvěr pro pořízení nových a ojetých automobilů všech typů, autobusů, strojů a zařízení. Hlavní výhody tzv.

„leasingového“ úvěru jsou podobné jako u leasingu – rychlost a uzavírání na místě, výhodné pojištění ve splátkách, administrativní jednoduchost (minimum podkladů) a procesní komfort obdobný leasingovému způsobu financování. Navíc je výhodou zákaznického úvěru skutečnost, že se předmět financování ihned stává majetkem zákazníka (možnost čerpání prostředků z dotačních programů), doba splácení od 6 do 84 měsíců a splátka úvěru není zatížena DPH.

Informační portál eLeasing

ČSOB Leasing poskytuje zákazníkům zdarma ke všem finančním produktům unikátní informační portál eLeasing. Prostřednictvím portálu eLeasing získá zákazník např. okamžitý přehled o provozních nákladech jednotlivých předmětů financování (při operativním leasingu) nebo ocelkových nákladech svého vozového parku podle jednotlivých služeb (při operativním leasingu či fleet managementu), může jednoduše a rychle komunikovat se společností ČSOB Leasing, má k dispozici přehled splácení své smlouvy a má přístup k atraktivním akčním nabídkám.

Vlastní autobazar ČSOB Leasing

ČSOB Leasing nabízí zákazníkům ve vlastním autobazaru prověřené osobní a užitkové automobily pocházející převážně z ukončené zákaznické smlouvy nebo z operativního leasingu s prověřeným původem, kvalitou i cenou. Vozidla je možné zakoupit přímo (platba hotově) a nebo můžete využít nabídku financování od ČSOB Leasing formou finančního leasingu nebo zákaznického úvěru včetně možnosti přímo na místě získat výhodné pojištění. Autobazar ČSOB Leasing nabízí zákazníkům i výkup vozidel, kteří mohou tímto způsobem získat finanční prostředky na úhradu akontace leasingové či úvěrové smlouvy uzavřené na pořízení nového vozidla.

6.1.3 Produkty pro dodavatele

ČSOB Leasing poskytuje spolupracujícím dodavatelům výhodné speciální finanční produkty pro financování jejich nových i ojetých skladových či předváděcích vozidel př. nových či použitých strojů a zařízení (tzv. wholesale and stock financing). Naše společnost je schopna financovat skladové vozy i vozy vystavené na prodejně či jiné prodejní ploše, náhradní díly (materiál a zboží) a další investiční potřeby dodavatele, např. vybavení servisu a nemovitosti. Svými produkty ČSOB Leasing financuje další rozvoj svých partnerů. Jedná se o tyto finanční produkty pro dodavatele:

Účelové rámcové obchodní financování:

- rámcové financování na pořízení konkrétních vozidel či jiné dopravní techniky dodavatelem formou jednotlivých čerpání,
- určeny pro předfinancování nové i ojeté dopravní techniky (skladové a předváděcí).

Účelové individuální obchodní financování:

- individuální jednorázové financování na pořízení konkrétních vozidel nebo strojů a zařízení dodavatelem,
- určeny pro předfinancování nových i ojetých vozidel (skladová a předváděcí) a nových i použitých strojů a zařízení.

Financování dealerských sítí:

- rámcové financování (úvěrového či faktoringového typu) na pořízení konkrétních nových vozidel dodavatelem (dealerem) např. od importéra konkrétní značky,
- určeny pro předfinancování nových vozidel (skladová a předváděcí) celé dealerské sítě vybraných značek dopravní techniky.

Provozní financování:

- financování bez konkrétní vazby na nabytí předmětu financování,
- určeny pro financování náhradních dílů (materiálu a zboží) k předmětům financování, nebo případně pro financování nákupů budoucích předmětů financování apod.

Investiční financování provozních nemovitostí dodavatelů:

- účelové střednědobé a dlouhodobé financování k uspokojení investičních potřeb dodavatelů v oblasti jejich provozního nemovitého majetku (např. showroomu, nového servisu apod.),
- určeny pro financování koupě nemovitostí, refinancování peněžních prostředků použitých na již realizovanou koupi nemovitostí a/nebo na financování rekonstrukcí, oprav nebo inovací nemovitostí.

Pro pohodlnou přípravu kalkulací a rychlé uzavírání smluv se zákazníky naše společnost poskytuje prodejcům a dodavatelům komfortní software eLine, který pracuje v režimu on-line. ČSOB Leasing má s využíváním tohoto systému již třiletou zkušenost u prodejců ojetých vozů a v průběhu roku 2007 rozšířila tuto aplikaci i mezi dealery nových vozů. Uzavření smlouvy se zákazníkem je při využití eLine ve standardních případech otázkou několika minut. Dodavatel je tak schopen výrazně urychlit uzavření smlouvy se zákazníkem, zvýšit tak komfort obsluhy a využít našich služeb pro rychlejší a kvalitnější distribuci v místě prodeje.

Spolu s internetovým portálem eLeasing, který ČSOB Leasing jako jediná společnost zdarma poskytuje svým zákazníkům, je aplikace eLine součástí nového moderního způsobu elektronické komunikace společnosti se zákazníky a obchodními partnery.

6.1.4 Pojištění

ČSOB Leasing zajišťuje pojištění financovaného majetku prostřednictvím své dceřiné společnosti ČSOB Leasing pojišťovací makléř. Hlavním cílem společnosti ČSOBLPM je zajištění všech druhů pojištění pro všechny typy předmětů financovaných

ČSOB Leasing. Společnost má v současné době uzavřeny pojistné smlouvy pro dopravní techniku s pojišťovnami ČSOB Pojišťovna, Allianz pojišťovna, Česká pojišťovna, Generali pojišťovna, Kooperativa pojišťovna, Uniqa pojišťovna a Servisní pojišťovna. Pro komoditu stroje a zařízení má uzavřeny hromadné pojistné smlouvy s pojišťovnami ČSOB Pojišťovna a Allianz pojišťovna a Kooperativa pojišťovna.

ČSOB Leasing nabízí zákazníkům výhodnější pojištění, než by zpravidla získali individuálně přímo od pojišťovny. Zákazníci využívají výhodných sazeb, kterých ČSOBL PM dosahuje díky velkému objemu pojistného. Navíc je pojištění bez DPH zahrnuto do splátek smlouvy, a umožňuje tak měsíční splátky pojistného. Toto zákazníkovi šetří časovou hodnotu peněz, ale i veškeré starosti, které by měl se sjednáním a s placením jím sjednané samostatné pojistky.

ČSOB Leasing nabízí u všech svých finančních produktů zákazníkovi sjednání havarijního nebo strojního pojištění s garantovanou sazbou pojistného po celou dobu splácení zákaznické smlouvy. Povinné ručení nabízí ČSOB Leasing ve dvou variantách: fixní sazby, které mohou být garantované až na 7 let trvání smlouvy, nebo sazby pohyblivé, jejichž výše je garantována na jeden rok.

Další výhodnou je, že zákazník si může uzavřít leasingovou nebo úvěrovou smlouvu s povinným ručením, u kterého ČSOB Leasing zohlední zákazníkovi vstupní bonus od všech pojistitelů v ČR, který v roce 2007 činil až 35 %. Toto zvýhodnění nabízí ČSOB Leasing svým zákazníkům u ČSOB Pojišťovny a Allianz pojišťovny.

Zákazník má možnost pokračovat v pojištění i po řádném ukončení smlouvy za výhodné pojistné sazby i po řádném ukončení smlouvy. Tato služba je pro zákazníky bezplatná a zajišťuje možnost kontinuálního pojištění bez nutnosti přistavit pojišťovně vůz.

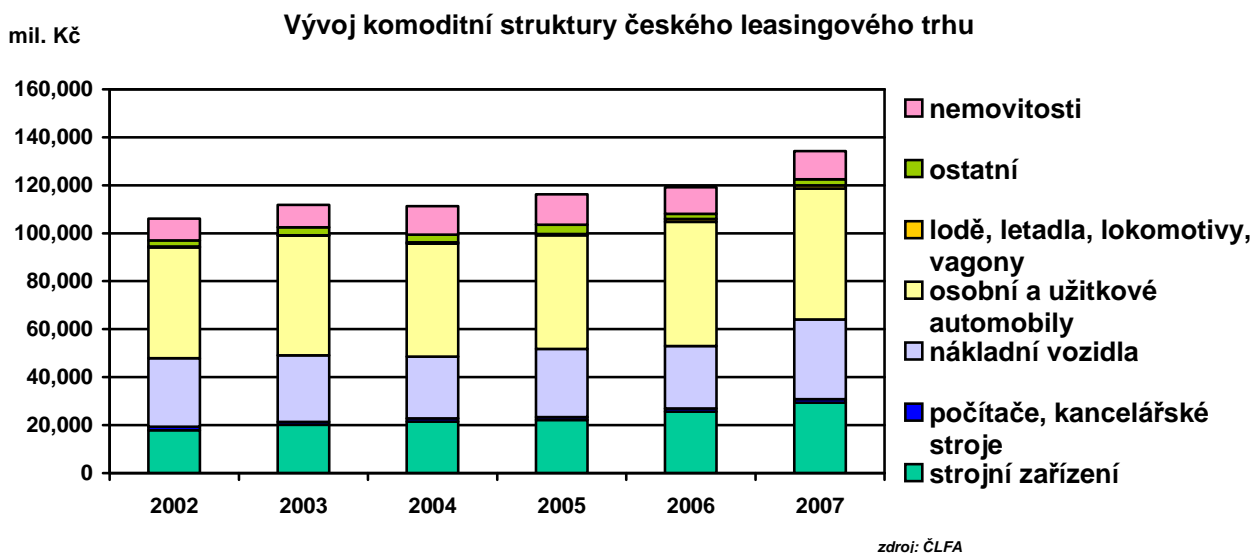
ČSOB Leasing navíc poskytuje svým zákazníkům velmi výhodnou službu: společnost má s předními pojišťovnami smluvně zajištěny takzvané standardy v likvidaci pojistných událostí u předmětů pořízených na leasing či úvěr. Tyto standardy zvyšují rychlost při řešení pojistných událostí. Jejich významnou součástí jsou závazné termíny likvidačních fází při řešení škod, čímž zákazník získá jasný přehled o jednotlivých krocích pojišťovny.

ČSOB Leasing nabízí ve spolupráci s pojišťovnami CARDIF PRO VITA a ČSOB Pojišťovnou k leasingu a k zákaznickému úvěru doplňkové pojištění schopnosti splácet.

ČSOBL PM také nabízí zákazníkům ČSOB Leasing zprostředkování výhodného pojištění pro automobily, stroje a zařízení, které nebyly pořízeny prostřednictvím finančních produktů ČSOB Leasing a dále také může zprostředkovat řadu pojistných produktů pro pojištění různých jiných komodit a pro krytí dalších pojistných rizik.

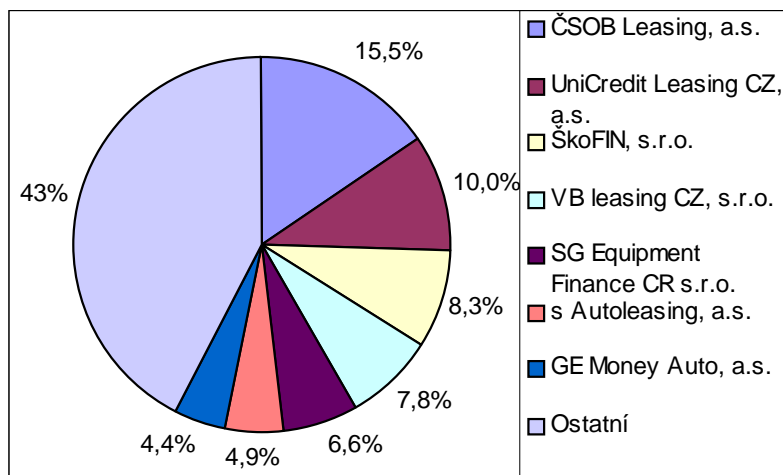
6.2 ČESKÝ LEASINGOVÝ TRH V ROCE 2007

Objem českého leasingového trhu movitostí dosáhl v roce 2007 výše 126 miliard korun, což znamenalo meziroční růst téměř o 15 procent. Nejvyšší podíl měl tradičně leasing silničních vozidel. Mírně vzrostl i podíl strojů a zařízení.



Společnost ČSOB Leasing svým loňským rekordním obratem ve výši 25,5 miliardy korun a osmnáctiprocentním meziročním růstem potvrdila svou prestižní pozici v čele leasingového trhu a udržela si více než patnáctiprocentní podíl na rostoucím leasingovém trhu.

Podíly na relevantním trhu* v roce 2007



* relevantní trh zahrnuje leasingový trh a relevantní trh splátkového prodeje a spotřebitelských úvěrů
zdroj: ČLFA a vlastní výpočty ČSOB Leasing

Vliv reformy veřejných financí v roce 2008

V roce 2007 Společnost připravila řadu nových produktů, které zohledňují nový legislativní rámec daný reformou veřejných financí účinnou od 1. 1. 2008.

U finančního leasingu byla od počátku roku 2008 prodloužena minimální doba leasingu automobilů, strojů a zařízení na dobu shodnou s délkou odepisování. Konkrétně u osobních, užitkových a nákladních automobilů je minimální doba trvání leasingové smlouvy prodloužena ze 3 na 5 let. U leasingu strojů a zařízení došlo k prodloužení ze 3 na 5 let (II. odpisová skupina) resp. ze 3 na 10 let (III. odpisová skupina).

K významnému prodloužení minimální doby trvání smlouvy došlo u finančního leasingu nemovitostí – z 8 na 30 let.

Další změnou je ustanovení, podle kterého z celkového souboru ročního leasingového nájemného přesahujícího 1 milion korun není 1 procento daňově uznatelné.

Pozitivní změnou je zrušení hranice 1,5 milionu korun pro daňovou uznatelnost osobních automobilů. Od počátku roku 2008 tedy není limitována daňová uznatelnost nájemného luxusních automobilů.

Změny související s reformou veřejných financí se dotýkají nejen finančního leasingu, ale i úvěrů včetně bankovních. Příkladem je daňová neuznatelnost finančních nákladů (úroků a souvisejících nákladů) z úvěrů nad limit 12M PRIBOR + 4 % p. a. u právnických osob a test tzv. nízké kapitalizace. Podle pravidel nízké kapitalizace nejsou daňově uznatelné finanční náklady na úvěr od spřízněných osob v případě, kdy objem těchto úvěrů přesáhne dvojnásobek vlastního kapitálu dlužníka. Novinkou je zavedení testu nízké kapitalizace také pro úvěry od nespřízněných osob, u kterých nebudou finanční náklady daňově uznatelné v případě, kdy objem úvěrů přesáhne šestnásobek (v roce 2009 čtyřnásobek) vlastního kapitálu a hodnota finančních nákladů převyšuje 1 000 000 Kč za rok.

Leasing si v ČR získal trvalou oblibu mezi podnikateli a spotřebiteli díky celé řadě výhod. Daňové zvýhodnění bylo pouze jedním z těchto faktorů. Leasingové financování zůstane stále nejdostupnější formou financování pořízení majetku, jehož výhodou je rychlost, uzavírání v místě prodeje financovaného předmětu, doprovodné služby (především výhodné pojištění), administrativní jednoduchost (minimum podkladů požadovaných od žadatele o leasing) a schopnost leasingové společnosti pružně reagovat na potřeby a specifika zákazníka.

Pro dodavatele je leasing efektivním nástrojem, který jim pomáhá zvyšovat prodeje. Díky nabídce finančního leasingu doplněné o atraktivní obchodní akce jsou dodavatelé schopni lépe realizovat prodej automobilu nebo stroje.

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

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

IČ	Obchodní jméno právnické osoby	Sídlo právnické osoby	Právní forma	Základní kapitál (vklad)	Podíl banky na základním kapitálu			Podíl banky na hlasovacích právech	Nepřímá účast přes koho	Jiný způsob ovládnutí
					přímý	nepřímý	celkem	přímý a nepřímý celkem		
(název podle výpisu z OR)		(název podle výpisu z OR)		tis. Kč	%	%	%	%	obchodní jméno	ANO/NE
25636855	Auxilium, a.s.	Praha 5, Radlická 333/150	akciová spol.	1 000 000	100,00	0,00	100,00	100,00	-	NE
63987686	Bankovní informační technologie, s.r.o.	Praha 5, Radlická 333/150	spol. s ruč. omezeným	20 000	100,00	0,00	100,00	100,00	-	NE
26760401	Centrum Radlická a.s.	Praha 5, Radlická 333/150	akciová spol.	500 000	100,00	0,00	100,00	100,00	-	NE
49241397	Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	Praha 10, Vinohradská 3218/169	akciová spol.	1 500 000	55,00	0,00	55,00	55,00	-	NE
63999463	ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB	Praha 5, Radlická 333/150	akciová spol.	34 000	20,59	0,00	20,59	52,94	-	NE
45794278	ČSOB Factoring, a.s.	Praha 10, Benešovská 2538/40	akciová spol.	70 800	100,00	0,00	100,00	100,00	-	NE
25677888	ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB	Praha 5, Radlická 333/150	akciová spol.	216 000	73,15	17,66	90,81	100,00	ČSOB Asset Management, Auxilium	NE
27081907	ČSOB Investment Banking Services, a.s., člen skupiny ČSOB	Praha 5, Radlická 333/150	akciová spol.	2 000 000	100,00	0,00	100,00	100,00	-	NE
27151221	ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o.	Praha 4, Na Pankráci 60/310	spol. s ruč. omezeným	2 000	0,00	100,00	100,00	100,00	ČSOB Leasing (ČR)	NE
63998980	ČSOB Leasing, a.s. (ČR)	Praha 4, Na Pankráci 310/60	akciová spol.	3 000 000	100,00	0,00	100,00	100,00	-	NE
60917776	ČSOB Penzijní fond Progres, a.s., člen skupiny ČSOB	Praha 5, Radlická 333/150	akciová spol.	320 000	100,00	0,00	100,00	100,00	-	NE
61859265	ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB	Praha 5, Radlická 333/150	akciová spol.	297 167	100,00	0,00	100,00	100,00	-	NE
27924068	ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB	Praha 5, Radlická 333/151	akciová spol.	968 000	59,30	9,95	69,25	64,48	ČSOB Asset Management, ČSOB Pojišťovna	NE
61251950	Eurincasso, s.r.o.	Praha 10, Benešovská 2538/40	spol. s ruč. omezeným	1 000	0,00	100,00	100,00	100,00	ČSOB Factoring (ČR)	NE
99999999	FAP invest S.A. v likvidaci	2 rue de l'Avenir, L-1147 Luxembourg, Lucembursko	zahr. práv. osoba	741	0,00	94,91	94,91	100,00	Motokov International	NE
13584324	Hypoteční banka a.s.	Praha 5, Radlická 333/150	akciová spol.	5 076 328	99,90	0,00	99,90	99,90	-	NE
25617184	Merrion properties s.r.o.	Praha 5, Radlická 333/150	spol. s ruč. omezeným	6 570	0,00	69,25	69,25	100,00	ČSOB Property fund	NE
00000949	MOTOKOV a.s. v likvidaci	Praha 8, Thámova 181/20	akciová spol.	62 000	0,50	68,59	69,09	69,09	ČSOB IBS	NE
00548219	MOTOKOV International a.s.	Praha 8, Thámova 181/20	akciová spol.	430 000	0,00	94,91	94,91	94,91	ČSOB IBS	NE
99999999	Semex Metall und Maschinen GmbH	Dr. Georg Schäfer Strasse 17, 93437 Furth im Wald, SRN	zahr. práv. osoba	69 654	0,00	94,91	94,91	100,00	Motokov International	NE
99999999	Tee Square Limited, Ltd.	Town, Third Floor, The Geneva Place, P.O.Box 986	zahr. práv. osoba	6 216	100,00	0,00	100,00	100,00	-	NE

Konsolidační celek (dále jen "**celek**") tvoří konsolidující společnost a ty konsolidované společnosti skupiny, které byly zahrnuty do konsolidačního celku z hlediska významnosti jejich podílu úhrnu rozvahy a obrátu na konsolidačním celku.

Struktura celku k 31. 12. 2007

Obchodní jméno	ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o.
Sídlo společnosti	Praha 4, Na Pankráci 60/310
Cena pořízení podílu v tis Kč	2 000
Podíl v %	100
Základní kapitál v tis Kč	2 000
Vlastní kapitál v tis Kč	157 849
Zisk/ztráta běžného roku v tis Kč	155 649
Hospodářský výsledek minulých let v tis Kč	0
Aktiva celkem v tis Kč	173 466
Vnitřní hodnota podílu v tis Kč	157 849
Metoda konsolidace	plná

Struktura celku k 31. 12. 2006

Obchodní jméno	ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o.
Sídlo společnosti	Praha 4, Na Pankráci 60/310
Cena pořízení podílu v tis Kč	2 000
Podíl v %	100
Základní kapitál v tis Kč	2 000
Vlastní kapitál v tis Kč	124 385
Zisk/ztráta běžného roku v tis Kč	121 466
Hospodářský výsledek minulých let v tis Kč	719
Aktiva celkem v tis Kč	132 560
Vnitřní hodnota podílu v tis Kč	124 385
Metoda konsolidace	plná

7. INFORMACE O TRENDECH

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

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

8. PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU

Emitent se rozhodl prognózu nebo odhad zisku do Prospektu nezahrnout.

9. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

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

ČSOB Leasing, a.s.
Na Pankráci 310/60
140 00 Praha 4

9.1 PŘEDSTAVENSTVO ČSOB LEASING

Pracovní adresa členů představenstva Emitenta je Praha 4, Na Pankráci 310/60, PSČ 140 00.

Ing. Karel Bouček	předseda představenstva
Ing. Petr Jeníček	místopředseda představenstva
Ing. Radan Šantora	člen představenstva

9.2 DOZORČÍ RADA ČSOB LEASING

Pracovní adresa členů dozorčí rady u Emitenta je Praha 4, Na Pankráci 310/60, PSČ 140 00.

Christian Defrancq	předseda dozorčí rady
Viliam Leo Philemon Brondeel	místopředseda dozorčí rady
Hugo Vanderpooten	místopředseda dozorčí rady
Ing. Martin Stejskalík	člen dozorčí rady
Jeroen Karel van Leewen	člen dozorčí rady
Ing. Jaroslav Krejčí	člen dozorčí rady

9.3 STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ

Emitent prohlašuje, že na členy představenstva Emitenta a členy dozorčí rady Emitenta se vztahují zákonná omezení stanovená v § 196 Obchodního zákoníku, týkající se konkurence mezi členy představenstva a Emitentem a mezi členy dozorčí rady a Emitentem.

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady Emitenta k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

9.4 DODRŽOVÁNÍ PRINCIPŮ SPRÁVY A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

Emitent se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména Obchodní zákoník.

Účetní závěrky Emitenta za jednotlivá účetní období jsou auditovány externími auditory v souladu s příslušnými právními a účetními předpisy.

U žádného člena dozorčí rady, představenstva či výkonného vedení nedochází při působení v orgánech dalších společností ke střetu zájmů.

10. HLAVNÍ AKCIONÁŘ

Jediným akcionářem společnosti ČSOB Leasing, a.s., je k datu vyhotovení Prospektu Československá obchodní banka, a.s., se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5. Během účetního období končícího 31. prosincem 2007 ani v následujícím období do data vyhotovení Prospektu nedošlo k veřejné nabídce převzetí ČSOB Leasing, a.s., od třetích stran a ani ČSOB Leasing, a.s., neučinil žádnou veřejnou nabídku převzetí jiných společností.

Žádný z akcionářů nemá podle stanov společnosti možnost ovlivňovat činnost ČSOB Leasing jinak než vahou svých hlasů. Před možným zneužitím postavení jednotlivých akcionářů je společnost chráněna standardními zákonnými mechanismy. ČSOB Leasing není stranou ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku.

Povaha kontroly ze strany ovládající osoby, kterou je ČSOB, vyplývá z přímo vlastněného 100% podílu akcií emitenta. Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu ovládající osoby využívá ČSOB Leasing zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (zpráva o vztazích mezi propojenými osobami). Žádná ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem nejsou známa.

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

11.1 HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE

V této kapitole je uvedena konsolidovaná rozvaha a výkaz zisku a ztrát v plném rozsahu za účetní období končící 31.12.2006 a 31.12.2007. Dále je uveden výkaz peněžních toků za účetní období končící 31.12.2007. Konsolidovaná účetní závěrka za účetní období končící 31.12.2007 a za účetní období končící 31.12.2006 viz kapitola Prospektu č. III Informace zahrnuté odkazem. Historické finanční údaje i výkaz peněžních toků k 31.12.2007 byly ověřeny auditorem.

KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

		Běžné účetní období			Minulé úč. období 2006
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	81 580 832	-28,344,347	53 236 485	36 040 738
A.	POHLEDÁVKY ZA UPSANÝ VLASTNÍ KAPITÁL				
B.	STALÁ AKTIVA	60 249 837	-26,759,156	33 490 681	29 451 010
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	201 413	-78 304	123 109	95 132
B. I. 1	Zřizovací výdaje	509	- 365	144	246
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje				
3	Software	137 512	-77 740	59 772	51 849
4	Ocenitelná práva	199	- 199		
5	Goodwill				
6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek				
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	63 193		63 193	43 037
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	59 726 088	-26,680,852	33 045 236	29 136 390
B. II. 1	Pozemky	12 786		12 786	12 786
2	Stavby	146 880	-36 173	110 707	108 582
3	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	59 404 114	-26,632,175	32 771 939	28 850 191
4	Pěstitelské celky trvalých porostů				
5	Základní stádo a tažná zvířata				
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	212		212	212
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	69 165		69 165	33 682
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	92 931	-12 504	80 427	130 937
9	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	322 336	0	322 336	219 488
B. III. 1	Podíly v ovládaných a řízených osobách				
2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem				
3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	322 336		322 336	219 488
4	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv				
5	Jiný dlouhodobý finanční majetek				
6	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek				
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek				
B. IV.	Kladný konsolidační rozdíl	0	0	0	0
B. V.	Cenné papíry a podíly v ekvivalenci	0	0	0	0
C.	OBĚŽNÁ AKTIVA	21 196 049	-1,585,191	19 610 858	6 489 680
C. I.	Zásoby	19 260	0	19 260	12 533
C. I. 1	Materiál				
2	Nedokončená výroba a polotovary				
3	Výrobky				
4	Zvířata				
5	Zboží	19 260		19 260	12 533
6	Poskytnuté zálohy na zásoby				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	3 678 401	0	3 678 401	2 201 872
C. II. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	3 424 221		3 424 221	2 127 869
2	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba				
3	Pohledávky - podstatný vliv				
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení				
5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy				
6	Dohadné účty aktivní (nevyfakturované výnosy)				
7	Jiné pohledávky	254 180		254 180	57 944
8	Odložená daňová pohledávka				16 059

C. III.	Krátkodobé pohledávky	7 348 952	-1,585,191	5 763 761	4 243 812
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	6 929 800	-1,585,191	5 344 609	3 972 921
2	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba				
3	Pohledávky - podstatný vliv				
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení				
5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění				
6	Stát - daňové pohledávky	342 676		342 676	219 975
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	1 883		1 883	3 063
8	Dohadné účty aktivní (nevyfakturované výnosy)	74 200		74 200	47 702
9	Jiné pohledávky	393		393	151
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	10 149 436	0	10 149 436	31 463
C. IV. 1	Peníze	3 083		3 083	1 544
2	Účty v bankách	10 146 353		10 146 353	29 919
3	Krátkodobé cenné papíry a podíly				
4	Požizovaný krátkodobý finanční majetek				
D.	OSTATNÍ AKTIVA - PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV	134 946	0	134 946	100 048
D. I.	Časové rozlišení	134 946	0	134 946	100 048
D. I. 1	Náklady příštích období	19 618		19 618	24 439
2	Komplexní náklady příštích období				
3	Příjmy příštích období	115 328		115 328	75 609

		Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období 2006
	PASIVA CELKEM	53 236 485	36 040 738
A.	VLASTNÍ KAPITÁL	7 439 253	4 981 698
A. I.	Základní kapitál	3 000 000	2 900 000
A. I. 1	Základní kapitál	3 000 000	2 900 000
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)		
3	Změny základního kapitálu		
A. II.	Kapitálové fondy	1 411 931	98 310
A. II. 1	Emisní ážio	1 222 421	
2	Ostatní kapitálové fondy	1 063	1 063
3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	188 447	97 247
4	Oceňovací rozdíly z přecenění přeměnách		
A. III.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	604 866	118 196
A. III. 1	Zákonný rezervní fond	600 200	113 693
2	Statutární a ostatní fondy	4 666	4 503
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	1 850 625	1 655 672
IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	1 850 625	1 655 672
2	Neuhrazená ztráta minulých let		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období bez menšinových podílů	571 831	209 520
V. 1	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	571 831	209 520
2	Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci (+/-)		
A. VI.	Záporný konsolidační rozdíl		
A. VII.	Konsolidační rezervní fond		
B.	CIZÍ ZDROJE	39 033 707	24 856 824
B. I.	Rezervy	99 854	116 059
B. I. 1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		
2	Rezerva na důchody a podobné závazky		
3	Rezerva na daň z příjmů	11 557	5 392
4	Ostatní rezervy	88 297	110 667

B. II.	Dlouhodobé závazky	9 909 571	53 811
B. II. 1	Závazky z obchodních vztahů		
2	Závazky - ovládající a fidičí osoba	1 083	1 083
3	Závazky - podstatný vliv		
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení		
5	Přijaté zálohy	1 973	925
6	Vydané dluhopisy	9 798 600	
7	Směnky k úhradě		
8	Dohadné účty pasivní (Nevyfakturované dodávky)		
9	Jiné závazky	1 401	51 803
10	Odložený daňový závazek	106 514	
B. III.	Krátkodobé závazky	2 046 255	1 349 630
B. III. 1	Závazky z obchodních vztahů	1 526 842	850 906
2	Závazky - ovládající a fidičí osoba		
3	Závazky - podstatný vliv		
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení		
5	Závazky k zaměstnancům	13 627	17 903
6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	8 914	12 360
7	Stát - daňové závazky a dotace	4 238	5 805
8	Přijaté zálohy	222 295	322 214
9	Vydané dluhopisy		
10	Dohadné účty pasivní (Nevyfakturované dodávky)	267 002	137 657
11	Jiné závazky	3 337	2 785
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	26 978 027	23 337 324
B. IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	1 303 296	9 488 988
2	Krátkodobé bankovní úvěry	17 939 625	6 040 851
3	Krátkodobé finanční výpomoci	7 735 106	7 807 485
C.	OSTATNÍ PASIVA - PŘECHODNÉ ÚČTY PASIV	6 763 525	6 202 216
C. I.	Časové rozlišení	6 763 525	6 202 216
C. I. 1	Výdaje příštích období	214 148	76 676
2	Výnosy příštích období	6 549 377	6 125 540
D.	MENŠINOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	0	0
D. I.	Menšinový základní kapitál	0	0
D. II.	Menšinové kapitálové fondy	0	0
D. III.	Menšinové fondy ze zisku včetně nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty minulých let	0	0
D. IV.	Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období	0	0

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT V PLNÉM ROZSAHU

		Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období 2006
I.	Tržby za prodej zboží	116 437	242 446
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	109 616	223 032
+	Obchodní marže	6 821	19 414
II.	Výkony	18 227 726	16 694 881
II. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	18 227 726	16 694 881
2	Změna stavu zásob vlastní činnosti		
3	Aktivace		
B.	Výkonová spotřeba	978 711	722 189
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	71 876	30 393
B. 2	Služby	906 835	691 796

+	Přidaná hodnota	17 255 836	15 992 106
C.	Osobní náklady	347 910	308 067
C. 1	Mzdové náklady	249 017	218 871
C. 2	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	4 321	4 388
C. 3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	88 593	78 046
C. 4	Sociální náklady	5 979	6 762
D.	Daně a poplatky	21 895	37 447
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15 053 637	13 825 740
	Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu		
	Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu		
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	658 596	656 704
III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	658 596	656 704
III. 2	Tržby z prodeje dlouhodobého materiálu		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	616 212	624 684
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	616 212	624 684
F. 2	Prodáván materiál		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	70 193	211 326
IV.	Ostatní provozní výnosy	832 744	642 904
H.	Ostatní provozní náklady	1 898 947	1 677 871
V.	Převod provozních výnosů		
I.	Převod provozních nákladů		
*	Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření	738 382	606 579
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů		
J.	Prodané cenné papíry a podíly		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	0
VII. 1	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem		
VII. 2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů		
VII. 3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku		
K.	Náklady z finančního majetku		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	241 961	3 995
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	23 930	87 353
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti		
X.	Výnosové úroky	601 834	301 341
N.	Nákladové úroky	886 368	576 168
XI.	Ostatní finanční výnosy	376 807	210 242
O.	Ostatní finanční náklady	300 326	91 573
XII.	Převod finančních výnosů		
P.	Převod finančních nákladů		
*	Konsolidovaný finanční výsledek hospodaření	9 978	-239 516
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	176 529	157 543
Q. 1	- splatná	50 280	99 465
Q. 2	- odložená	126 249	58 078
**	Konsolidovaný výsledek hospodaření za běžnou činnost	571 831	209 520
XIII.	Mimořádné výnosy		
R.	Mimořádné náklady		
T.	Daň z příjmu z mimořádné činnosti	0	0
T. 1	- splatná		
T. 2	- odložená		
*	Konsolidovaný mimořádný výsledek hospodaření	0	0
***	Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období bez podílu ekvivalence	571 831	209 520
1	Výsledek hospodaření běžného úč. období bez menšinových podílů		
2	Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období		
**	Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci	0	0
***	Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období	571 831	209 520
***	Konsolidovaný výsledek hospodaření před zdaněním	748 360	367 063

VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

Pro účely Prospektu vypracoval Emitent nekonsolidovaný výkaz peněžních toků za účetní období končící 31.12.2007. Výrok auditora k tomuto výkazu je uveden v Příloze č. 1 Prospektu. Pro účely prospektu Emitent rovněž vypracoval nekonsolidovaný výkaz peněžních toků za účetní období končící 31.12. 2006, který nebyl auditován. Při sestavování tohoto výkazu Emitent vycházel ze stejných principů, jako v případě auditovaných údajů výkazu peněžních toků za účetní období končící 31.12.2007.

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

k 31. prosinci 2007

		Stav v běžném období	Stav v minulém období 2006
Peněžní toky z provozní činnosti			
Z.	Výsledek hospodaření za běžnou činnost bez zdanění (+/-)	664 754	298 482
A. 1.	Úpravy o nepeněžní operace	15 416 251	13 927 840
A. 1. 1.	Odpisy stálých aktiv, pohledávek a opravné položky k nabytému majetku	15 368 673	14 135 611
A. 1. 2.	Změna stavu opravných položek	92 384	- 228 597
A. 1. 3.	Změna stavu rezerv	- 22 369	- 17 300
A. 1. 4.	Kurzové rozdíly	- 145 070	- 116 153
A. 1. 5.	(Zisk) / ztráta z prodeje stálých aktiv	- 42 384	- 32 020
A. 1. 6.	Úrokové náklady a výnosy	287 201	276 799
A. 1. 7.	Ostatní nepeněžní operace (např. přecenění na reálnou hodnotu do HV, přijaté dividendy)	- 122 184	- 90 500
A *	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, placenými úroky a mimořádnými položkami	16 081 005	14 226 322
A. 2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-2 928 713	-2 023 161
A. 2. 1.	Změna stavu zásob	- 6 733	- 7 782
A. 2. 2.	Změna stavu obchodních pohledávek	-3 007 572	-2 157 025
A. 2. 3.	Změna stavu ostatních pohledávek a přechodných účtů aktiv	- 362 105	- 81 815
A. 2. 4.	Změna stavu obchodních závazků	3 292	201 355
A. 2. 5.	Změna stavu ostatních závazků, krátkodobých úvěrů a přechodných účtů pasiv	444 404	22 106
A **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, placenými úroky a mimořádnými položkami	13 152 292	12 203 161
A. 3. 1.	Placené úroky	- 760 802	- 556 967
A. 4. 1	Placené daně	10 125	- 44 337
A. 5. 1	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými položkami		
A ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	12 401 615	11 601 857
Peněžní toky z investiční činnosti			
B. 1. 1	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-19 001 884	-17 507 585
B. 2. 1	Příjmy z prodeje stálých aktiv	654 353	672 635
B. 3. 1.	Poskytnuté půjčky a úvěry		
B. 4. 1	Přijaté úroky	589 449	289 910
B. 5. 1	Přijaté dividendy	122 184	90 500
B ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-17 635 898	-16 454 540
Peněžní toky z finanční činnosti			
C. 1.	Změna stavu dlouhodobých závazků a dlouhodobých, příp. krátkodobých, úvěrů	13 540 019	4 851 854
C. 2. 1.	Dopady změn základního kapitálu na peněžní prostředky	100 000	
C. 2. 2.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku		
C. 2. 3.	Dopad ostatních změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	1 694 524	- 5 578
C ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	15 334 543	4 846 276
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	10 100 259	- 6 408
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	16 839	23 247
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	10 117 098	16 839

11.2 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

Společnost ČSOB Leasing, a. s. nevede a nevedla žádné soudní, správní nebo rozhodčí řízení, která měla nebo mohou mít významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost společnosti nebo skupiny.

11.3 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ NEBO OBCHODNÍ SITUACE EMITENTA

Od zveřejnění ověřené účetní závěrky za rok končící 31.12.2007 nedošlo k žádné významné změně finanční nebo obchodní situace Emitenta ani skupiny.

12. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

12.1 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti ČSOB Leasing činí 3.000.000.000 Kč a je tvořen 300 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 10.000.000 Kč v listinné podobě. Akcie byly splaceny v plné výši.

Stanovy jsou v souladu s Obchodním zákoníkem uloženy ve sbírce listin v obchodním rejstříku. Předmět podnikání Emitenta je uveden v čl. III. Předmět podnikání stanov.

13. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

ČSOB Leasing nemá uzavřeny smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazků nebo nároku kteréhokoli člena skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky k držitelům cenných papírů na základě emitovaných cenných papírů.

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

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

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

15. ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY

Plné 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.

Tamtéž jsou k dispozici výroční zprávy Emitenta. Veškeré další dokumenty a materiály uváděné v tomto Prospektu a týkající se Emitenta, včetně historických finančních údajů Emitenta a jeho dceřiných společností za každý ze dvou finančních roků předcházejících uveřejnění tohoto 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 Prospektu.

VIII. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICCE

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

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

Úrok

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

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

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

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

Zisky/ztráty z prodeje

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

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

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

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

Devizová regulace

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

IX. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

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

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

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

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

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

X. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1. Emisní podmínky uvedené v tomto Prospektu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č.j. Sp/544/435/2007/2007/20195/540 ze dne 4.12.2007, které nabylo právní moci dne 4.12.2007.
2. V období ode dne 31.12.2007 do dne vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné negativní změně ve finanční situaci Emitenta či jeho skupiny, která by byla v souvislosti s Dluhopisy podstatná.
3. Prospekt byl vyhotoven dne 31.7.2008. Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 2008/11879/570 Sp/2008/223/572 ze dne 22.9.2008, které nabylo právní moci dne 24.9.2008.
4. Účetní závěrky ČSOB Leasing, a. s., za roky 2006 a 2007 jako auditor ověřila společnost Ernst & Young Audit & Advisory, s.r.o., člen koncernu, se sídlem Kateřinská 40/466, Praha 2, PSČ 120 00, IČ: 26704153; jmenovitě Romanem Hauptfleischem, č. osvědčení 2009.
5. Plná znění povinných auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim jsou do tohoto Prospektu zařazeny formou odkazu a jsou po dobu, po kterou zůstane Emise nesplacena, na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta a na jeho webové stránce www.csobleasing.cz. Po dobu, po kterou zůstane Emise nesplacena, budou na požádání v pracovní době v sídle Emitenta k dispozici k nahlédnutí nejaktuálnější úplné účetní výkazy a úplné roční auditované účetní výkazy Emitenta.

ADRESY

EMITENT

ČSOB Leasing, a. s.
Na Pankráci 310/60
140 00 Praha 4

ADMINISTRÁTOR, AGENT PRO VÝPOČTY A HLAVNÍ MANAŽER EMISE

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

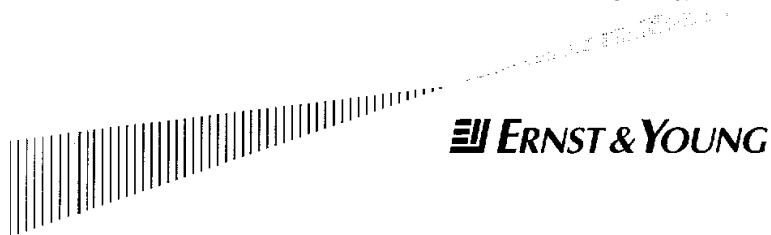
PRÁVNÍ PORADCE HLAVNÍHO MANAŽERA

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

AUDITOR EMITENTA

Ernst & Young Audit & Advisory, s.r.o., člen koncernu
Kateřinská 40/466
120 00 Praha 2

PŘÍLOHA č. 1

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Představenstvu společnosti ČSOB Leasing, a.s.:

Ověřili jsme přiložený přehled o peněžních tocích společnosti ČSOB Leasing, a.s k 31. 12. 2007.

Za sestavení tohoto přehledu o peněžních tocích je zodpovědné vedení společnosti ČSOB Leasing, a.s.

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k tomuto přehledu. Audit jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl audit tak, aby získal přiměřenou jistotu, že přehled o peněžních tocích neobsahuje významné zkreslení. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření důkazních informací prokazujících částky a skutečnosti v přehledu uvedené. Audit též zahrnuje posouzení použitých účetních zásad a významných odhadů provedených vedením a dále posouzení přiměřenosti celkové prezentace přehledu. Domníváme se, že provedený audit poskytuje dostatečný základ pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru přehled o peněžních tocích ve všech významných ohledech věrně a poctivě zobrazuje peněžní toky společnosti k 31. 12. 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young Audit & Advisory, s.r.o., člen koncernu
osvědčení č. 401
zastoupený

Douglas Burnham
partner

Roman Hauptfleisch
auditor, osvědčení č. 2009

7. března 2008
Praha, Česká republika