



Československá obchodní banka, a. s.

Základní prospekt pro nabídkový program investičních certifikátů navázaných na index

Tento dokument představuje základní prospekt (dále jen „**Základní prospekt**“) pro investiční certifikáty vydávané v rámci nabídkového programu zřízeného společností Československá obchodní banka, a. s., se sídlem na adrese Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČO: 00001350, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B XXXVI, vložka 46 (dále jen „**Emitent**“, „**ČSOB**“ nebo „**Banka**“ a nabídkový program dále jen „**Nabídkový program**“ nebo „**Program**“). Na základě Nabídkového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise investičních certifikátů (dále jen „**Emise**“ nebo „**Emise certifikátů**“ a jednotlivé investiční certifikáty dále jen „**Certifikáty**“).

Pro každou Emisi připraví Emitent zvláštní dokument (dále jen „**Emisní dodatek**“), který bude obsahovat doplnění společných emisních podmínek Nabídkového programu (dále jen „**Společné emisní podmínky**“), tj. konkrétní podmínky pro takovou Emisi. V Emisním dodatku bude zejména určen počet Certifikátů tvořících danou Emisi, datum Emise certifikátů a způsob jejich vydání, emisní kurz, typ výnosu, jakož i další specifické podmínky Certifikátů dané Emise. Rozhodne-li Emitent, že požádá o přijetí kterékoli Emise certifikátů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů, nebo budou-li Certifikáty umístovány formou veřejné nabídky, bude Emisní dodatek obsahovat též tzv. konečné podmínky Emise (dále jen „**Konečné podmínky**“), tak aby Emisní dodatek spolu s tímto Základním prospektem tvořily prospekt příslušné Emise. V případě, že Emitent rozhodne o veřejné nabídce Certifikátů nebo o přijetí Emise k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů až po jejím vydání, rozšíří Emitent Emisní dodatek uveřejněný nejpозději k datu emise o Konečné podmínky poté, co rozhodne o takové formě umístování Certifikátů nebo o takovém přijetí Emise k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů.

Dojde-li po schválení tohoto Základního prospektu a před vydáním, resp. ukončením veřejné nabídky Certifikátů či přijetím Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu k podstatným změnám údajů v něm uvedených, bude Emitent tento Základní prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k Základnímu prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou (dále také jen „**ČNB**“) a uveřejněn tak, aby každá Emise, která bude veřejně nabízena nebo o jejíž přijetí bude požádáno na regulovaném trhu, byla nabízena, resp. o přijetí bylo žádáno, na základě aktuálního prospektu cenného papíru. Pro účely veřejné nabídky a/nebo přijetí Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu je tento Základní prospekt platný po dobu 12 měsíců od jeho pravomocného schválení.

Bude-li v Emisním dodatku uvedeno, že Certifikáty příslušné Emise mají být cennými papíry přijatými na regulovaný trh, je úmyslem Emitenta požádat o jejich přijetí k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a. s. (dále také jen „**BCPP**“), případně na jiný regulovaný trh cenných papírů, který by BCPP nahradil. Konkrétní trh BCPP, na který mohou být Certifikáty přijaty k obchodování, bude upřesněn v Emisním dodatku příslušné Emise. V Emisním dodatku může být rovněž uvedeno, že Certifikáty budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů či v mnohostranném obchodním systému nebo že nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu cenných papírů.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven dne 25.6.2015. Základní prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 2.7.2015, č.j. 2015/074221/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2015/00020/CNB/572, které nabylo právní moci dne 3.7.2015. Společné emisní podmínky jsou uvedeny v kapitole „Společné emisní podmínky Programu“ tohoto Základního prospektu.

Tento Základní prospekt není veřejnou ani jinou nabídkou ke koupi jakýchkoli Certifikátů. Zájemci o koupi Certifikátů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Nabídkového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených nejen v tomto Základním prospektu, ale i na základě případných dodatků Základního prospektu a Emisního dodatku příslušné Emise.

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

Upozornění: *Certifikáty vydávané v rámci tohoto Nabídkového programu jsou nepojmenovanými cennými papíry, s nimiž je spojeno právo na peněžní plnění Emitenta vůči Vlastníkovi Certifikátu v případech, v čase a za podmínek stanovených emisními podmínkami Certifikátů, které jsou tvořeny Společnými emisními podmínkami a příslušným Emisním dodatkem. Certifikáty jsou vysoce rizikové investiční nástroje. Při investování do Certifikátů mohou investoři přijít o celou svou investici nebo její část.*

Aranžér, Administrátor, Agent pro výpočty a Kotační agent Programu

Československá obchodní banka, a. s.

TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Základní prospekt představuje základní prospekt nabídkového programu investičních certifikátů ve smyslu Článku 5 odst. 4 směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2003/71/ES (dále jen „**Směrnice o prospektu**“) a § 36a zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ nebo „**ZPKT**“).

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Certifikátů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem a obdobně nemusí být umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Certifikátů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů se k Certifikátům vztahujících.

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

Emitent ani žádný z případných obchodníků, kteří by byli v takovém případě uvedeni v příslušném Emisním dodatku, neschválili jakákoli jiná prohlášení nebo informace o Nabídkovém programu, Emitentovi nebo Certifikátech, než jaké jsou obsaženy v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Emisních dodatcích. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem nebo obchodníky. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Základním prospektu uvedeny k datu tohoto Základního prospektu. Předání tohoto Základního prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto Základního prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím jednotlivých dodatků Základního prospektu a upřesňovány či doplňovány prostřednictvím jednotlivých Emisních dodatků.

Informace obsažené v kapitolách „Devizová regulace a zdanění v České republice“ a „Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi“ jsou uvedeny pouze jako všeobecné a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu k datu tohoto Základního prospektu a byly získány z veřejně přístupných zdrojů. Kromě toho v důsledku významných politických, ekonomických a dalších strukturálních změn v České republice v posledních letech nemohou být informace uvedené v těchto kapitolách považovány za ukazatele dalšího vývoje. Potenciální nabyvatelé Certifikátů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradenství.

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze interpretovat jako prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události a výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent není schopen ovlivnit. Potenciální investoři by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Základním prospektu, případně provést další samostatná šetření a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových analýz a šetření.

Emitent bude v souladu s obecně závaznými právními předpisy a, v případě přijetí Certifikátů či jiných cenných papírů k obchodování na BCPP, také v souladu s burzovními pravidly, uveřejňovat auditované výroční a neauditované pololetní zprávy o výsledcích svého hospodaření a o své finanční situaci a své úhrnné finanční výkazy (rozvahu a výkaz zisků a ztrát) a plnit ostatní informační povinnosti. Emitent bude uveřejňovat neauditované finanční výkazy na všech svých obchodních místech, v souladu s pravidly ČNB. K datu tohoto Základního prospektu pravidla ČNB zavazují banky uveřejňovat tyto neauditované finanční výsledky čtvrtletně.

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (dále jen „**IFRS**“). Kopie finančních výkazů a auditorských zpráv, které jsou do tohoto Základního prospektu zahrnuty odkazem, jsou k dispozici k bezplatnému nahlédnutí v normální pracovní době v sídle Emitenta, popřípadě, bude-li správou Emise pověřen administrátor (jiný než Emitent), v určené provozovně administrátora. Některé hodnoty uvedené v tomto Základním prospektu byly upraveny zaokrouhlením. Hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou v různých tabulkách mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty v některých tabulkách nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

OBSAH

I.	SHRNUTÍ.....	5
II.	RIZIKOVÉ FAKTORY	22
III.	INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	32
IV.	SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY	33
V.	VZOR EMISNÍHO DODATKU – KONEČNÝCH PODMÍNEK	71
VI.	INFORMACE O EMITENTOVÍ.....	82
VII.	DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE	92
VIII.	VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ.....	94
IX.	UPISOVÁNÍ A PRODEJ	95
X.	VŠEOBECNÉ INFORMACE	97

I. SHRNUTÍ

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

ODDÍL A – ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

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

ODDÍL B – EMITENT

B.1	Obchodní firma Emitenta	<p>Emitentem je Československá obchodní banka, a. s.</p>
B.2	Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost	<p>Obchodní firma Emitenta je Československá obchodní banka, a. s. Emitent je zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B XXXVI, vložka 46, IČO: 00001350. Sídlo Emitenta je Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57.</p> <p>Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o bankách“), zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Občanský zákoník“) a zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o obchodních korporacích“) a předpisy upravujícími působení na bankovním a kapitálovém trhu. Emitent provedl tzv. opt-in do Zákona o obchodních korporacích a řídí se tímto zákonem jako celkem.</p>
B.4b	Popis známých trendů	<p>Představenstvo ČSOB má za to, že následující faktory dosud měly či v budoucnosti budou mít významný vliv na vývoj obchodních výsledků skupiny ČSOB, a tudíž na její hospodářské výsledky a finanční situaci:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Zpomalení světové ekonomiky v předchozích letech vedlo ke globálnímu ekonomickému poklesu a ke zhoršení ekonomik zemí Evropské unie, včetně České republiky. Nejdůležitější faktory zahrnují: <ul style="list-style-type: none"> • Růst reálného HDP ČR může mít pozitivní vliv na skupinu ČSOB, vliv je nejviditelnější v segmentu Malé a střední podniky / Korporátní bankovníctví. • Růst objemů importu a exportu může mít pozitivní vliv na skupinu ČSOB. • Růst míry nezaměstnanosti může způsobit nárůst úvěrových ztrát, a tím negativně ovlivnit skupinu ČSOB. • Nadměrný růst deficitu vládního rozpočtu může v budoucnu vést k poklesu vládních výdajů, což může mít negativní vliv na skupinu ČSOB. 2. Prostředí úrokových sazeb má vliv na obchodní aktivity skupiny ČSOB, především na úroveň čistého úrokového výnosu a čistou úrokovou marži. S tím, jak se repo sazby ČNB pohybují na historickém minimu, bude vývoj čistě úrokové marže i nadále výzvou. 3. Zhoršení kreditní kvality úvěrů a pohledávek (jak rozvahových, tak i podrozvahových položek), snížení míry návratnosti při selhání úvěru či

		<p>snížení hodnoty složené zástavy by vedly ke zvýšení podílu krytí úvěrů opravnými položkami.</p> <p>4. ČSOB má velké objemy uloženy v portfoliích cenných papírů, u kterých může vzniknout potřeba přecenění nebo zaúčtování ztrát ze znehodnocení, např. v důsledku nedostatku likvidity, zvýšení volatility, nedostatku spolehlivých údajů o ocenění cenných papírů, nepříznivých změn v obchodním prostředí, poklesu ratingu, nepříznivých rozhodnutí regulačních orgánů nebo nepředvídaných změn v soutěžním prostředí. To se týká také státních dluhopisů.</p> <p>Konkurenční prostředí: ke konci roku 2014 mělo bankovní licenci v ČR 44 bank. Evropská legislativa navíc umožňuje bankám z jiných členských států EU hladký vstup na český bankovní trh, což hospodářskou soutěž v tomto odvětví může ještě zostřit.</p>																																																																		
B.5	Skupina Emitenta	<p>ČSOB je sto procentní dceřinou společností KBC Bank N.V. Jediným vlastníkem společnosti KBC Bank N.V. je KBC Group N.V., která vznikla počátkem roku 2005 fúzí společnosti KBC Bank and Insurance Holding Company a její mateřské společnosti Almanij.</p> <p>Skupina KBC je integrovaná bankopojišťovací skupina, která se zaměřuje především na klientelu v oblasti fyzických osob, malých a středních podniků a středně velkých korporací.</p>																																																																		
B.9	Prognózy nebo odhady zisku	Nepoužije se; Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.																																																																		
B.10	Ověření historických finančních údajů	<p>Historické finanční údaje vycházejí z konsolidovaných účetních závěrek za účetní období končící 31.12.2013 a 31.12.2014 ověřených auditorem.</p> <p>Auditor Emitenta, společnost Ernst & Young Audit, s.r.o., se sídlem Praha 1, Na Florenci 2116/15, Nové Město, PSČ: 110 00, IČO: 26704153, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Rejstříkového soudu v Praze, pod spisovou značkou C 88504, vedená v seznamu auditorů České republiky pod osvědčením č. 401, ověřil účetní závěrky za roky 2013 a 2014 „bez výhrad“.</p>																																																																		
B.12	Vybrané finanční údaje	<p>Přehled vybraných historických finančních údajů pro finanční rok končící 31.12.2014 a 31.12.2013 (EU IFRS, auditované, konsolidované):</p> <p>ROZVAHA</p> <table> <thead> <tr> <th>(v mil. Kč)</th> <th>31.12.2014</th> <th>31.12.2013*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3">AKTIVA</td> </tr> <tr> <td>Aktiva celkem</td> <td>865 639</td> <td>962 954</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><i>z toho</i></td> </tr> <tr> <td>Finanční aktiva k obchodování</td> <td>50 626</td> <td>204 729</td> </tr> <tr> <td>Úvěry a pohledávky - netto</td> <td>506 635</td> <td>475 543</td> </tr> <tr> <td>Pozemky, budovy a zařízení</td> <td>6 796</td> <td>7 557</td> </tr> <tr> <td colspan="3">ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL</td> </tr> <tr> <td>Závazky a vlastní kapitál celkem</td> <td>865 639</td> <td>962 954</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><i>z toho</i></td> </tr> <tr> <td>Finanční závazky k obchodování</td> <td>69 624</td> <td>186 920</td> </tr> <tr> <td>Finanční závazky v zůstatkové hodnotě</td> <td>686 136</td> <td>677 232</td> </tr> <tr> <td>Základní kapitál</td> <td>5 855</td> <td>5 855</td> </tr> <tr> <td>Emisní ážio</td> <td>15 509</td> <td>15 509</td> </tr> <tr> <td>Vlastní kapitál celkem</td> <td>85 580</td> <td>80 453</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Záznamy za rok 2013 byly zpětně přepočteny z důvodu metodologických změn (změna konsolidační metody u Českomoravské stavební spořitelny, a.s.) v důsledku přijetí standardu IFRS 11.</p> <p>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY</p> <table> <thead> <tr> <th>(v mil. Kč)</th> <th>31.12.2014</th> <th>31.12.2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Čistý úrokový výnos</td> <td>22 872</td> <td>22 651</td> </tr> <tr> <td>Čistý výnos z poplatků a provizí</td> <td>5 979</td> <td>5 608</td> </tr> <tr> <td>Provozní výnosy</td> <td>31 443</td> <td>31 202</td> </tr> <tr> <td>Provozní náklady</td> <td>- 14 981</td> <td>- 14 808</td> </tr> <tr> <td>Zisk před zdaněním</td> <td>16 178</td> <td>15 900</td> </tr> <tr> <td>Daň z příjmu</td> <td>- 2 557</td> <td>- 2 249</td> </tr> </tbody> </table>	(v mil. Kč)	31.12.2014	31.12.2013*	AKTIVA			Aktiva celkem	865 639	962 954	<i>z toho</i>			Finanční aktiva k obchodování	50 626	204 729	Úvěry a pohledávky - netto	506 635	475 543	Pozemky, budovy a zařízení	6 796	7 557	ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL			Závazky a vlastní kapitál celkem	865 639	962 954	<i>z toho</i>			Finanční závazky k obchodování	69 624	186 920	Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	686 136	677 232	Základní kapitál	5 855	5 855	Emisní ážio	15 509	15 509	Vlastní kapitál celkem	85 580	80 453	(v mil. Kč)	31.12.2014	31.12.2013	Čistý úrokový výnos	22 872	22 651	Čistý výnos z poplatků a provizí	5 979	5 608	Provozní výnosy	31 443	31 202	Provozní náklady	- 14 981	- 14 808	Zisk před zdaněním	16 178	15 900	Daň z příjmu	- 2 557	- 2 249
(v mil. Kč)	31.12.2014	31.12.2013*																																																																		
AKTIVA																																																																				
Aktiva celkem	865 639	962 954																																																																		
<i>z toho</i>																																																																				
Finanční aktiva k obchodování	50 626	204 729																																																																		
Úvěry a pohledávky - netto	506 635	475 543																																																																		
Pozemky, budovy a zařízení	6 796	7 557																																																																		
ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL																																																																				
Závazky a vlastní kapitál celkem	865 639	962 954																																																																		
<i>z toho</i>																																																																				
Finanční závazky k obchodování	69 624	186 920																																																																		
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	686 136	677 232																																																																		
Základní kapitál	5 855	5 855																																																																		
Emisní ážio	15 509	15 509																																																																		
Vlastní kapitál celkem	85 580	80 453																																																																		
(v mil. Kč)	31.12.2014	31.12.2013																																																																		
Čistý úrokový výnos	22 872	22 651																																																																		
Čistý výnos z poplatků a provizí	5 979	5 608																																																																		
Provozní výnosy	31 443	31 202																																																																		
Provozní náklady	- 14 981	- 14 808																																																																		
Zisk před zdaněním	16 178	15 900																																																																		
Daň z příjmu	- 2 557	- 2 249																																																																		

	Mezitimní finanční údaje	<p>Zisk za účetní období 13 621 13 651</p> <p>Od data posledního auditovaného finančního výkazu nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta ani k významným změnám finanční nebo obchodní situace Emitenta.</p> <p>Od data posledního auditovaného finančního výkazu Emitent uveřejnil na své webové stránce www.csob.cz neauditované konsolidované hospodářské výsledky dle IFRS za první čtvrtletí 2015.</p> <p>Přehled vybraných mezitimních finančních údajů pro období končící 31.3.2015 a 31.3.2014 (EU IFRS, neauditované, konsolidované):</p> <p>ROZVAHA</p> <p>(v mil. Kč)</p> <table> <thead> <tr> <th></th> <th>31.3.2015</th> <th>31.3.2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AKTIVA</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Aktiva celkem</td> <td>953 138</td> <td>970 249</td> </tr> <tr> <td><i>z toho</i></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Finanční aktiva k obchodování</td> <td>57 856</td> <td>51 574</td> </tr> <tr> <td>Úvěry a pohledávky - netto</td> <td>578 055</td> <td>630 706</td> </tr> <tr> <td>Pozemky, budovy a zařízení</td> <td>6 831</td> <td>7 400</td> </tr> <tr> <td>ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Závazky a vlastní kapitál celkem</td> <td>953 138</td> <td>970 249</td> </tr> <tr> <td><i>z toho</i></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Finanční závazky k obchodování</td> <td>34 183</td> <td>81 237</td> </tr> <tr> <td>Finanční závazky v zůstatkové hodnotě</td> <td>801 964</td> <td>777 707</td> </tr> <tr> <td>Základní kapitál</td> <td>5 855</td> <td>5 855</td> </tr> <tr> <td>Emisní ážio</td> <td>15 509</td> <td>15 509</td> </tr> <tr> <td>Vlastní kapitál celkem</td> <td>89 327</td> <td>84 321</td> </tr> <tr> <td>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>(v mil. Kč)</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Čistý úrokový výnos</td> <td>5 656</td> <td>5 795</td> </tr> <tr> <td>Čistý výnos z poplatků a provizí</td> <td>1 584</td> <td>1 392</td> </tr> <tr> <td>Provozní výnosy</td> <td>8 448</td> <td>7 756</td> </tr> <tr> <td>Provozní náklady</td> <td>-4 152</td> <td>-3 650</td> </tr> <tr> <td>Zisk před zdaněním</td> <td>4 431</td> <td>4 252</td> </tr> <tr> <td>Daň z příjmu</td> <td>-653</td> <td>-645</td> </tr> <tr> <td>Zisk za účetní období</td> <td>3 778</td> <td>3 607</td> </tr> </tbody> </table>		31.3.2015	31.3.2014	AKTIVA			Aktiva celkem	953 138	970 249	<i>z toho</i>			Finanční aktiva k obchodování	57 856	51 574	Úvěry a pohledávky - netto	578 055	630 706	Pozemky, budovy a zařízení	6 831	7 400	ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL			Závazky a vlastní kapitál celkem	953 138	970 249	<i>z toho</i>			Finanční závazky k obchodování	34 183	81 237	Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	801 964	777 707	Základní kapitál	5 855	5 855	Emisní ážio	15 509	15 509	Vlastní kapitál celkem	89 327	84 321	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY			(v mil. Kč)			Čistý úrokový výnos	5 656	5 795	Čistý výnos z poplatků a provizí	1 584	1 392	Provozní výnosy	8 448	7 756	Provozní náklady	-4 152	-3 650	Zisk před zdaněním	4 431	4 252	Daň z příjmu	-653	-645	Zisk za účetní období	3 778	3 607
	31.3.2015	31.3.2014																																																																								
AKTIVA																																																																										
Aktiva celkem	953 138	970 249																																																																								
<i>z toho</i>																																																																										
Finanční aktiva k obchodování	57 856	51 574																																																																								
Úvěry a pohledávky - netto	578 055	630 706																																																																								
Pozemky, budovy a zařízení	6 831	7 400																																																																								
ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL																																																																										
Závazky a vlastní kapitál celkem	953 138	970 249																																																																								
<i>z toho</i>																																																																										
Finanční závazky k obchodování	34 183	81 237																																																																								
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	801 964	777 707																																																																								
Základní kapitál	5 855	5 855																																																																								
Emisní ážio	15 509	15 509																																																																								
Vlastní kapitál celkem	89 327	84 321																																																																								
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY																																																																										
(v mil. Kč)																																																																										
Čistý úrokový výnos	5 656	5 795																																																																								
Čistý výnos z poplatků a provizí	1 584	1 392																																																																								
Provozní výnosy	8 448	7 756																																																																								
Provozní náklady	-4 152	-3 650																																																																								
Zisk před zdaněním	4 431	4 252																																																																								
Daň z příjmu	-653	-645																																																																								
Zisk za účetní období	3 778	3 607																																																																								
B.13	Popis veškerých nedávných událostí specifických pro Emitenta	Od data posledního auditovaného finančního výkazu nedošlo k žádné události specifické pro Emitenta, která by měla nebo mohla mít podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.																																																																								
B.14	Závislost na subjektech ve skupině	Nepoužije se; Emitent není závislý na jiných společnostech ve skupině. Informace o skupině Emitenta jsou uvedeny v prvku B.5.																																																																								
B.15	Hlavní činnosti Emitenta	Emitent je bankou s příslušnou licencí k poskytování služeb uvedených v § 1 odst. 1 a 3 Zákona o bankách, zejména k přijímání vkladů a poskytování úvěrů a k poskytování investičních služeb ve smyslu Zákona o bankách a ZPKT.																																																																								
B.16	Ovládající osoba	ČSOB je osobou ovládanou. Jediným akcionářem společnosti ČSOB je společnost KBC Bank NV (IČ: 90029371).																																																																								

ODDÍL C – CENNÉ PAPIRY

C.1	Popis Certifikátů	<p>Certifikáty jsou vydávány v jednotlivých Emisích v rámci Nabídkového programu.</p> <p>Certifikáty nejsou dluhopisy ve smyslu zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.</p> <p>Certifikáty jsou [amerického typu (tj. vykonatelné v určitém období) / evropského typu (tj. vykonatelné pouze v určitý konečný den) / bermudského typu (tj. vykonatelné ve více stanovených dnech)]. [Certifikáty jsou [automaticky</p>
------------	--------------------------	--

		<p>vykonatelné (tj. vykonatelné bez ohledu na doručení Oznámení o realizaci) / [opakovaně vykonatelné (tj. vykonatelné několikrát v průběhu jejich existence)].</p> <p>Certifikáty jsou v rámci Nabídkového programu vydávány jako [zaknihované cenné papíry / cenné papíry].</p> <p>[Listinné Certifikáty jsou cennými papíry na řad a budou zastoupeny Sběrným certifikátem na řad, který bude evidován u Administrátora.] Certifikátům byl Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s., přidělen kód ISIN [●].</p> <p>Nominální hodnota jednoho Certifikátu je [●].</p>
C.2	Měna Certifikátů	[Koruna česká (CZK) / [●]]
C.5	Převoditelnost Certifikátů	<p>Převoditelnost Certifikátů není omezena. Po doručení Oznámení o realizaci (s výjimkou neplatného Oznámení o realizaci) nebo k okamžiku výskytu Případu předčasné realizace Certifikátu, podle toho, která z těchto dvou možností nastane dříve, však nesmí Vlastník Certifikátů tyto Certifikáty [přede Dnem vypořádání / před příslušným Dnem vypořádání (v případě Opakovaně vykonatelných Certifikátů)] převést, ledaže jde o převod na Administrátora v souladu s emisními podmínkami Certifikátů.</p>
C.8	Popis práv spojených s Certifikáty	<p>Práva a povinnosti Emitenta plynoucí z Certifikátů upravují emisní podmínky Certifikátů, které jsou tvořeny Společnými emisními podmínkami a příslušným Emisním dodatkem.</p> <p>S Certifikáty je spojeno zejména právo na jejich splacení ze strany Emitenta v souladu s vývojem podkladových nástrojů kde dni jejich splatnosti. Certifikáty mohou být rovněž splaceny předčasně, a to k okamžiku výskytu Případu předčasné realizace Certifikátu.</p> <p>S Certifikáty je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků Certifikátů v případech stanovených ve Společných emisních podmínkách.</p> <p>Certifikáty budou vypořádány v hotovosti (tj. bez dodání podkladových nástrojů).</p> <p>Vlastník Certifikátů je povinen uplatnit svá práva prostřednictvím řádně a ve lhůtě doručeného Oznámení o realizaci. Neučiní-li tak, a nejde-li o Automaticky vykonatelný Certifikát, veškerá práva z Certifikátu, ve vztahu ke kterému nebylo Administrátorovi doručeno Oznámení o realizaci ve lhůtě, zaniknou. Pokud se jedná o Opakovaně vykonatelný Certifikát, zanikají pouze práva z takového Certifikátu ve vztahu k příslušné realizaci. Jedná-li se (i) o jiný než Opakovaně vykonatelný Certifikát, případně jedná-li se (ii) o Opakovaně vykonatelný Certifikát, avšak jde o poslední možnou realizaci takového Opakovaně vykonatelného Certifikátu, bude takový Certifikát odepsán ze všech majetkových účtů všech Vlastníků Certifikátů v Evidenci emise, a bude připsán na příslušný účet Administrátora. V případě předčasného zrušení Certifikátů nejsou Vlastníci Certifikátů povinni učinit Oznámení o realizaci k uplatnění svých práv z Certifikátů.</p> <p>Doručení Oznámení o realizaci zakládá neodvolatelné rozhodnutí příslušného Vlastníka Certifikátu tyto Certifikáty vykonat a od tohoto okamžiku nebo k okamžiku výskytu Případu předčasné realizace Certifikátu, podle toho, která z těchto dvou možností nastane dříve, nesmí Vlastník Certifikátů tyto Certifikáty až do [Dne vypořádání / příslušného Dne vypořádání] převést, ledaže jde o převod na Administrátora v souladu se Společnými emisními podmínkami. [Emitent má možnost uplatnit ve dnech [●] právo na odkup všech Certifikátů dané Emise od Vlastníků Certifikátů s tím, že dnem vypořádání odkupu bude [nejpozději][●] Pracovní den po učinění Oznámení o odkupu.]</p> <p>Emitent je oprávněn rozhodnout o tom, že práva z Certifikátů zanikají a může Certifikáty zrušit, pokud se plnění z Certifikátů stane částečně nebo zcela protiprávním v důsledku stávající nebo budoucí právní úpravy kterékoli relevantní jurisdikce nebo jejího výkladu.</p> <p>V případě výskytu Mimořádné události v souvislosti s hedgingovým obchodem je Emitent oprávněn buď předčasně splatit veškeré Certifikáty příslušné Emise a vyplatit jednotlivým Vlastníkům Certifikátů částku stanovenou Agentem pro výpočty ve výši tržní hodnoty Certifikátů nebo dát pokyn Agentu pro výpočty, aby tento dle svého uvážení určil vhodou úpravu podmínek výplat plnění vyplývajících z Certifikátů či jiných podmínek Emise certifikátů zohledňující takovou Mimořádnou událost v souvislosti s hedgingovým obchodem.</p> <p>Emitent je oprávněn v případě výskytu některé z Událostí upravení indexu, tedy Úpravy indexu, Narušení indexu nebo Zrušení indexu, oznámením učiněným Vlastníkům Certifikátů všechny Certifikáty předčasně zrušit a vyplatit Vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení nebo požadovat po Agentu pro výpočty, aby</p>

		<p>určil, zda má Událost upravení indexu podstatný vliv na Certifikáty, a pokud má, Agent pro výpočty buď sám vypočítá příslušnou hodnotu Indexu k příslušnému Dni ocenění, nebo nahradí Index odpovídajícím náhradním Indexem.</p> <p>Certifikáty (a veškeré Emitentovy peněžité závazky vůči Vlastníkům Certifikátů vyplývající z Certifikátů) 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.</p>
<p>C.11</p>	<p>Přijetí Certifikátů na regulovaný či jiný trh</p>	<p>Emitent požádal o přijetí Certifikátů k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [uvede se příslušný trh či mnohostranný obchodní systém.] / [Certifikáty byly počínaje [●] přijaty k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [uvede se příslušný trh či mnohostranný obchodní systém.] / [Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Certifikátů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému.</p>
<p>C.15</p>	<p>Výnos Certifikátů v návaznosti na Hodnotu podkladového nástroje</p>	<p>Ekonomická charakteristika Certifikátů primárně závisí na způsobu výpočtu Částky vypořádání.:</p> <p>[bude uvedena jedna z následujících variant]</p> <p>[Varianta 1</p> <p>Investor realizuje kladný výnos v případě nárůstu nebo zachování Hodnoty podkladového nástroje.</p> <p>Změna Hodnoty podkladového nástroje je posuzována ke každému z předem stanovených dní (Dny ocenění_n).</p> <p>Je-li Hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyšší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, dojde k předčasné realizaci Certifikátu, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu_n odpovídajícího příslušnému Dni, resp. Dnům ocenění.</p> $V_n = N \times (1 + C_n)$ <p>V_n...Částka vypořádání k příslušnému Dni vypořádání N...Nominální hodnota C_n...Bonusové procento_n k příslušnému Dni ocenění_n n...pořadové číslo, ke kterému jsou stanoveny Dny ocenění_n a Bonusové procento_n</p> <p>Nedojde-li k předčasné realizaci Certifikátu dle předchozího odstavce, mohou nastat následující situace:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu_f odpovídajícího závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění zvýšeného o shora ohraničený podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje. Maximum ziskové složky plynoucí z participace na nárůstu podkladového nástroje (X_h) je stanoveno ve výši [●] % Nominální hodnoty. $V = N \times \left\{ 1 + C_f + \text{MIN} \left[X_h; \left(\frac{P_f}{P_x} - 1 \right) \times R_h \right] \right\}$ <p>V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání N...Nominální hodnota C_f...Bonusové procento_f ve výši [●] % X_h...Horní stanovené maximum ve výši [●] % P_f...Závěrečná hodnota podkladového nástroje P_x...Rozhodná hodnota podkladového nástroje R_h...Horní podílové procento ve výši [●] % MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce</p> <ol style="list-style-type: none"> 2. Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, avšak na nebo nad úrovni předem stanovené bariéry (Bariéra), obdrží investor určené procento Nominální hodnoty Certifikátu.

		<p>$V = N \times u$</p> <p>V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání N...Nominální hodnota u...určené procento</p> <p>3. Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Bariéra, investor obdrží předem stanovené procento Nominální hodnoty snížené o shora ohraničený podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje. Maximum ztrátové složky plynoucí z participace na poklesu podkladového nástroje (X_s) je stanoveno ve výši [●] % Nominální hodnoty.</p> $V = N \times \left\{ p - \text{MIN} \left[X_s ; \left(1 - \frac{P_f}{P_0} \right) \times R_s \right] \right\}$ <p>V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání N...Nominální hodnota p...stanovené procento ve výši [●] % X_s...Spodní stanovené maximum ve výši [●] % P_f...Závěrečná hodnota podkladového nástroje P_0...Počáteční hodnota podkladového nástroje R_s...Spodní podílové procento ve výši [●] % MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce</p> <p>příčemž:</p> <p>Nominální hodnota je [●] Bonusové procento_n k příslušnému Datu ocenění_n (C_n) je [●] [Koeficient počáteční hodnoty je [●]] [Koeficient rozhodné hodnoty je [●]] Bariéra je [●]</p> <p>[„Koeficient počáteční hodnoty“ znamená koeficient, který je využit ke stanovení Počáteční hodnoty podkladového nástroje, přičemž růst tohoto koeficientu způsobí růst Počáteční hodnoty podkladového nástroje.]</p> <p>„Počáteční hodnota podkladového nástroje“ znamená hodnotu stanovenou součinem prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje k Počátečním dnům ocenění [a Koeficientu počáteční hodnoty].</p> <p>[„Koeficient rozhodné hodnoty“ znamená koeficient, který je využit ke stanovení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje, přičemž růst tohoto koeficientu způsobí růst Rozhodné hodnoty podkladového nástroje.]</p> <p>„Rozhodná hodnota podkladového nástroje“ znamená hodnotu stanovenou součinem prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje k Počátečním dnům ocenění a [Koeficientu rozhodné hodnoty].</p> <p>„Horní podílové procento“ znamená podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje.</p> <p>„Spodní podílové procento“ znamená podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje.</p> <p>„Určené procento“ znamená procento, kterým se určí Částka vypořádání jako procento z Nominální hodnoty.]</p> <p>/ [Varianta 2</p> <p>Investor realizuje kladný výnos v případě nárůstu nebo zachování Hodnoty podkladového nástroje.</p> <p>Změna Hodnoty podkladového nástroje je posuzována k závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění.</p> <p>Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonus_f odpovídajícího závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění, a pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, bude Bonus_f zvýšen o shora ohraničený podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje. Maximum ziskové složky plynoucí z participace na nárůstu</p>
--	--	---

		<p>podkladového nástroje (X_h) je stanoveno ve výši [●] % Nominální hodnoty.</p> $V = N \times \left\{ 1 + C_f + \text{MIN} \left[X_h; \left(\frac{P_f}{P_x} - 1 \right) \times R_h \right] \right\}$ <p>V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání N...Nominální hodnota C_f...Bonusové procento_f X_h...Horní stanovené maximum ve výši [●] % P_f...Závěrečná hodnota podkladového nástroje P_x...Rozhodná hodnota podkladového nástroje R_h...Horní podílové procento ve výši [●] % MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce</p> <p>Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Počáteční hodnota podkladového nástroje, avšak na nebo nad úrovni předem stanovené bariéry (Bariéra), obdrží investor určené procento Nominální hodnoty Certifikátu.</p> $V = N \times u$ <p>V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání N...Nominální hodnota u...určené procento</p> <p>Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Bariéra, investor obdrží předem stanovené procento Nominální hodnoty snížené o shora ohraničený podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje. Maximum ztrátové složky plynoucí z participace na poklesu podkladového nástroje (X_s) je stanoveno ve výši [●] % Nominální hodnoty.</p> $V = N \times \left\{ p - \text{MIN} \left[X_s; \left(1 - \frac{P_f}{P_0} \right) \times R_s \right] \right\}$ <p>V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání N...Nominální hodnota p...stanovené procento ve výši [●] % X_s...Spodní stanovené maximum ve výši [●] % P_f...Závěrečná hodnota podkladového nástroje P₀...Počáteční hodnota podkladového nástroje R_s...Spodní podílové procento ve výši [●] % MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce</p> <p>příčemž: Nominální hodnota je [●] [Koeficient počáteční hodnoty je [●]] [Koeficient rozhodné hodnoty je [●]] Bariéra je [●]</p> <p>[„Koeficient počáteční hodnoty“ znamená koeficient, který je využit ke stanovení Počáteční hodnoty podkladového nástroje, přičemž růst tohoto koeficientu způsobí růst Počáteční hodnoty podkladového nástroje.]</p> <p>„Počáteční hodnota podkladového nástroje“ znamená hodnotu stanovenou součinem prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje k Počátečním dnům ocenění [a Koeficientu počáteční hodnoty].</p> <p>[„Koeficient rozhodné hodnoty“ znamená koeficient, který je využit ke stanovení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje, přičemž růst tohoto koeficientu způsobí růst Rozhodné hodnoty podkladového nástroje.]</p> <p>„Rozhodná hodnota podkladového nástroje“ znamená hodnotu stanovenou součinem prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje k Počátečním dnům ocenění [a Koeficientu rozhodné hodnoty].</p> <p>„Horní podílové procento“ znamená podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje.</p> <p>„Spodní podílové procento“ znamená podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje.</p>
--	--	---

		<p>„Určené procento“ znamená procento, kterým se určí Částka vypořádání jako procento z Nominální hodnoty.]</p> <p>/ [Varianta 3</p> <p>Investor realizuje kladný výnos v případě poklesu nebo zachování Hodnoty podkladového nástroje.</p> <p>Změna Hodnoty podkladového nástroje je posuzována ke každému z předem stanovených dní (Dny ocenění_n).</p> <p>Je-li Hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n nižší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, dojde k předčasné realizaci Certifikátu, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu_n, odpovídajícího příslušnému Dni, resp. Dnům ocenění.</p> $V_n = N \times (1 + C_n)$ <p><i>V_n</i>...Částka vypořádání k příslušnému Dni vypořádání <i>N</i>...Nominální hodnota <i>C_n</i>...Bonusové procento_n k příslušnému Dni ocenění_n <i>n</i>...pořadové číslo, ke kterému jsou stanoveny Dny ocenění_n a Bonusové procento_n</p> <p>Nedojde-li k předčasné realizaci Certifikátu dle předchozího odstavce, mohou nastat následující situace:</p> <ol style="list-style-type: none"> <p>Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu_f odpovídajícího závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění zvýšeného o shora ohraničený podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje. Maximum ziskové složky plynoucí z participace na poklesu podkladového nástroje (<i>X_s</i>) je stanoveno ve výši [●] % Nominální hodnoty.</p> $V = N \times \left\{ 1 + C_f + \text{MIN} \left[X_s; \left(1 - \frac{P_f}{P_x} \right) \times R_s \right] \right\}$ <p><i>V</i>...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání <i>N</i>...Nominální hodnota <i>C_f</i>...Bonusové procento_f <i>X_s</i>...Spodní stanovené maximum ve výši [●] % <i>P_f</i>...Závěrečná hodnota podkladového nástroje <i>P_x</i>...Rozhodná hodnota podkladového nástroje <i>R_s</i>...Spodní podílové procento ve výši [●] % <i>MIN</i>...minimální číslo z čísel uvedených v závorce</p> <p>Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, avšak na nebo pod úrovni předem stanovené bariéry (Bariéra), obdrží investor určené procento Nominální hodnoty Certifikátu.</p> $V = N \times u$ <p><i>V</i>...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání <i>N</i>...Nominální hodnota <i>u</i>...určené procento</p> <p>Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Bariéra, investor obdrží předem stanovené procento Nominální hodnoty snížené o shora ohraničený podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje. Maximum ztrátové složky plynoucí z participace na nárůstu podkladového nástroje (<i>X_h</i>) je stanoveno ve výši [●] % Nominální hodnoty.</p> $V = N \times \left\{ p - \text{MIN} \left[X_h; \left(\frac{P_f}{P_0} - 1 \right) \times R_h \right] \right\}$ <p><i>V</i>...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání <i>N</i>...Nominální hodnota <i>p</i>...stanovené procento ve výši [●] % <i>X_h</i>...Horní stanovené maximum ve výši [●] %</p>
--	--	--

		<p> P_f...Závěrečná hodnota podkladového nástroje P_0...Počáteční hodnota podkladového nástroje R_h...Horní podílové procento ve výši [●] % MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce </p> <p>příčemž:</p> <p>Nominální hodnota je [●]</p> <p>Bonusové procento, n k příslušnému Datu ocenění (C_n) je [●]</p> <p>[Koefficient počáteční hodnoty je [●]]</p> <p>[Koefficient rozhodné hodnoty je [●]]</p> <p>Bariéra je [●]</p> <p>[„Koefficient počáteční hodnoty“ znamená koefficient, který je využit ke stanovení Počáteční hodnoty podkladového nástroje, přičemž růst tohoto koefficientu způsobí růst Počáteční hodnoty podkladového nástroje.]</p> <p>„Počáteční hodnota podkladového nástroje“ znamená hodnotu stanovenou součinem prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje k Počátečním dnům ocenění [a Koefficientu počáteční hodnoty].</p> <p>[„Koefficient rozhodné hodnoty“ znamená koefficient, který je využit ke stanovení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje, přičemž růst tohoto koefficientu způsobí růst Rozhodné hodnoty podkladového nástroje.]</p> <p>„Rozhodná hodnota podkladového nástroje“ znamená hodnotu stanovenou součinem prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje k Počátečním dnům ocenění [a Koefficientu rozhodné hodnoty].</p> <p>„Horní podílové procento“ znamená podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje</p> <p>„Spodní podílové procento“ znamená podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje.</p> <p>„Určené procento“ znamená procento, kterým se určí Částka vypořádání jako procento z Nominální hodnoty.]</p> <p>/ [Varianta 4</p> <p>Investor realizuje kladný výnos v případě poklesu nebo zachování Hodnoty podkladového nástroje.</p> <p>Změna Hodnoty podkladového nástroje je posuzována k závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění.</p> <p>Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu_f odpovídajícího závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění, a pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, bude Bonus_f zvýšen o shora ohraničený podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje. Maximum ziskové složky plynoucí z participace na poklesu podkladového nástroje (X_s) je stanoveno ve výši [●] % Nominální hodnoty.</p> $V = N \times \left\{ 1 + C_f + MIN \left[X_s; \left(1 - \frac{P_f}{P_x} \right) \times R_s \right] \right\}$ <p> V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání N...Nominální hodnota C_f...Bonusové procento_f X_s...Spodní stanovené maximum ve výši [●] % P_f...Závěrečná hodnota podkladového nástroje P_x...Rozhodná hodnota podkladového nástroje R_s...Spodní podílové procento ve výši [●] % MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce </p> <p>Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Počáteční hodnota podkladového nástroje, avšak na nebo pod úrovni předem stanovené bariéry (Bariéra), obdrží investor určené procento Nominální hodnoty Certifikátu.</p> $V = N \times u$ <p>V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání</p>
--	--	--

		<p>N...Nominální hodnota u...určené procento</p> <p>Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Bariéra, investor obdrží předem stanovené procento Nominální hodnoty snížené o shora ohraničený podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje. Maximum ztrátové složky plynoucí z participace na nárůstu podkladového nástroje (X_h) je stanoveno ve výši [●] % Nominální hodnoty.</p> $V = N \times \left\{ p - \text{MIN} \left[X_h; \left(\frac{P_f}{P_0} - 1 \right) \times R_h \right] \right\}$ <p>V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání N...Nominální hodnota p...stanovené procento ve výši [●] % X_h...Horní stanovené maximum ve výši [●] % P_f...Závěrečná hodnota podkladového nástroje P_0...Počáteční hodnota podkladového nástroje R_h...Horní podílové procento ve výši [●] % MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce</p> <p>příčemž:</p> <p>Nominální hodnota je [●]</p> <p>[Koefficient počáteční hodnoty je [●]]</p> <p>[Koefficient rozhodné hodnoty je [●]]</p> <p>Bariéra je [●]</p> <p>[„Koefficient počáteční hodnoty“ znamená koefficient, který je využit ke stanovení Počáteční hodnoty podkladového nástroje, přičemž růst tohoto koefficientu způsobí růst Počáteční hodnoty podkladového nástroje.]</p> <p>„Počáteční hodnota podkladového nástroje“ znamená hodnotu stanovenou součinem prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje k Počátečním dnům ocenění [a Koefficientu počáteční hodnoty].</p> <p>[„Koefficient rozhodné hodnoty“ znamená koefficient, který je využit ke stanovení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje, přičemž růst tohoto koefficientu způsobí růst Rozhodné hodnoty podkladového nástroje.]</p> <p>„Rozhodná hodnota podkladového nástroje“ znamená hodnotu stanovenou součinem prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje k Počátečním dnům ocenění [a Koefficientu rozhodné hodnoty].</p> <p>„Horní podílové procento“ znamená podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje</p> <p>„Spodní podílové procento“ znamená podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje.</p> <p>„Určené procento“ znamená procento, kterým se určí Částka vypořádání jako procento z Nominální hodnoty.]</p> <p>/ [Varianta 5</p> <p>Investor realizuje zisk v případě nárůstu nebo zachování Hodnoty podkladového nástroje.</p> <p>Změna Hodnoty podkladového nástroje je posuzována k závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění.</p> <p>Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonus_f odpovídajícího závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění, a pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, bude Bonus_f zvýšen o shora ohraničený podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje. Maximum ziskové složky plynoucí z participace na nárůstu podkladového nástroje (X_h) je stanoveno ve výši [●] % Nominální hodnoty.</p>
--	--	--

		$V = N \times \left\{ 1 + C_f + \text{MIN} \left[X_h; \left(\frac{P_f}{P_x} - 1 \right) \times R_h \right] \right\}$ <p>V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání N...Nominální hodnota C_f...Bonusové procento_f X_h...Horní stanovené maximum ve výši [●] % P_f...Závěrečná hodnota podkladového nástroje P_x...Rozhodná hodnota podkladového nástroje R_h...Horní podílové procento ve výši [●] % MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce</p> <p>Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší, než Počáteční hodnota podkladového nástroje, mohou nastat následující situace:</p> <ol style="list-style-type: none"> <p>Pokud bude Hodnota podkladového nástroje alespoň jeden den v průběhu Bariérového období vyšší nebo rovna Horní bariéře, investor obdrží určené procento Nominální hodnoty.</p> $V = N \times u$ <p>V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání N...Nominální hodnota u...určené procento</p> <p>Pokud bude Hodnota podkladového nástroje každý den v průběhu Bariérového období nižší než Horní bariéra a Závěrečná hodnota podkladového nástroje bude vyšší nebo rovna Spodní bariéře, investor obdrží určené procento Nominální hodnoty.</p> $V = N \times u$ <p>V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání N...Nominální hodnota u...určené procento</p> <p>Pokud bude Hodnota podkladového nástroje každý den v průběhu Bariérového období nižší než Horní bariéra a zároveň bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Spodní bariéra, investor obdrží předem stanovené procento Nominální hodnoty snížené o shora ohraničený podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje. Maximum ztrátové složky plynoucí z participace na poklesu podkladového nástroje (X_s) je stanoveno ve výši [●] % Nominální hodnoty.</p> $V = N \times \left\{ p - \text{MIN} \left[X_s; \left(1 - \frac{P_f}{P_0} \right) \times R_s \right] \right\}$ <p>V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání N...Nominální hodnota p...stanovené procento ve výši [●] % X_s...Spodní stanovené maximum ve výši [●] % P_f...Závěrečná hodnota podkladového nástroje P₀...Počáteční hodnota podkladového nástroje R_s...Spodní podílové procento ve výši [●] % MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce</p> <p>příčemž: Nominální hodnota je [●] Bariérovým obdobím je [●] [Koeficient počáteční hodnoty je [●]] [Koeficient rozhodné hodnoty je [●]] Horní bariéra je [●] Spodní bariéra je [●]</p> <p>[„Koeficient počáteční hodnoty“ znamená koeficient, který je využit ke stanovení Počáteční hodnoty podkladového nástroje, přičemž růst tohoto koeficientu způsobí</p>
--	--	--

		<p>růst Počáteční hodnoty podkladového nástroje.]</p> <p>„Počáteční hodnota podkladového nástroje“ znamená hodnotu stanovenou součinem prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje k Počátečním dnům ocenění[a Koeficientu počáteční hodnoty].</p> <p>[„Koeficient rozhodné hodnoty“ znamená koeficient, který je využit ke stanovení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje, přičemž růst tohoto koeficientu způsobí růst Rozhodné hodnoty podkladového nástroje.]</p> <p>„Rozhodná hodnota podkladového nástroje“ znamená hodnotu stanovenou součinem prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje k Počátečním dnům ocenění[a Koeficientu rozhodné hodnoty.]</p> <p>„Horní podílové procento“ znamená podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje.</p> <p>„Spodní podílové procento“ znamená podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje.</p> <p>„Určené procento“ znamená procento, kterým se určí Částka vypořádání jako procento z Nominální hodnoty.]</p> <p>/ [Varianta 6</p> <p>Investor realizuje kladný výnos v případě poklesu nebo zachování Hodnoty podkladového nástroje.</p> <p>Změna Hodnoty podkladového nástroje je posuzována k závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění.</p> <p>Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonus_f odpovídajícího závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění, a pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, bude Bonus_f zvýšen o shora ohraničený podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje. Maximum ziskové složky plynoucí z participace na poklesu podkladového nástroje (X_s) je stanoveno ve výši [●] % Nominální hodnoty.</p> $V = N \times \left\{ 1 + C_f + \text{MIN} \left[X_s; \left(1 - \frac{P_f}{P_x} \right) \times R_s \right] \right\}$ <p>V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání N...Nominální hodnota C_f...Bonusové procento_f X_s...Spodní stanovené maximum ve výši [●] % P_f...Závěrečná hodnota podkladového nástroje P_x...Rozhodná hodnota podkladového nástroje R_s...Spodní podílové procento ve výši [●] % MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce</p> <p>Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Počáteční hodnota podkladového nástroje, mohou nastat následující situace:</p> <p>1. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje alespoň jeden den v průběhu Bariérového období nižší nebo rovna Spodní bariéře, investor obdrží určené procento Nominální hodnoty.</p> $V = N \times u$ <p>V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání N...Nominální hodnota u...určené procento</p> <p>2. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje každý den v průběhu Bariérového období vyšší než Spodní bariéra a Závěrečná hodnota podkladového nástroje bude nižší nebo rovna Horní bariéře, investor obdrží určené procento Nominální hodnoty.</p> $V = N \times u$ <p>V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání N...Nominální hodnota</p>
--	--	--

		<p><i>u...</i>určené procento</p> <p>3. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje každý den v průběhu Bariérového období vyšší než Spodní bariéra a zároveň bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Horní bariéra, investor obdrží předem stanovené procento Nominální hodnoty snížené o shora ohraničený podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje. Maximum ztrátové složky plynoucí z participace na růstu podkladového nástroje (X_h) je stanoveno ve výši [●] % Nominální hodnoty.</p> $V = N \times \left\{ p - \text{MIN} \left[X_h; \left(\frac{P_f}{P_0} - 1 \right) \times R_h \right] \right\}$ <p><i>V...</i>Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání <i>N...</i>Nominální hodnota <i>p...</i>stanovené procento ve výši [●] % <i>X_h...</i>Horní stanovené maximum ve výši [●] % <i>P_f...</i>Závěrečná hodnota podkladového nástroje <i>P₀...</i>Počáteční hodnota podkladového nástroje <i>R_h...</i>Horní podílové procento ve výši [●] % <i>MIN...</i>minimální číslo z čísel uvedených v závorce</p> <p>příčemž: Nominální hodnota je [●] Bariérovým obdobím je [●] [Koeficient počáteční hodnoty je [●]] [Koeficient rozhodné hodnoty je [●]] Horní bariéra je [●] Spodní bariéra je [●]</p> <p>[„Koeficient počáteční hodnoty“ znamená koeficient, který je využit ke stanovení Počáteční hodnoty podkladového nástroje, přičemž růst tohoto koeficientu způsobí růst Počáteční hodnoty podkladového nástroje.]</p> <p>„Počáteční hodnota podkladového nástroje“ znamená hodnotu stanovenou součinem prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje k Počátečním dnům ocenění[a Koeficientu počáteční hodnoty].</p> <p>[„Koeficient rozhodné hodnoty“ znamená koeficient, který je využit ke stanovení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje, přičemž růst tohoto koeficientu způsobí růst Rozhodné hodnoty podkladového nástroje.]</p> <p>„Rozhodná hodnota podkladového nástroje“ znamená hodnotu stanovenou součinem prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje k Počátečním dnům ocenění[a Koeficientu rozhodné hodnoty].</p> <p>„Horní podílové procento“ znamená podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje.</p> <p>„Spodní podílové procento“ znamená podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje.</p> <p>„Určené procento“ znamená procento, kterým se určí Částka vypořádání jako procento z Nominální hodnoty.]</p> <p>Výnos z Certifikátů bude realizován na základě řádně doručeného Oznámení o realizaci. Bližší informace o realizaci výnosu (vypořádání) jsou uvedeny v prvku C.17 níže.</p> <p>Grafické znázornění výplaty při splatnosti v návaznosti na Hodnotu podkladového nástroje: [●]</p>
<p>C.16</p>	<p>Datum expirace / Den realizace</p>	<p>Den expirace Certifikátů (tj. poslední den, kdy mohou být Certifikáty vykonány) je [●]. Den realizace (tj. den uplatnění práv z Certifikátů) je [●] / [kterýkoli Pracovní den během období od [●] do [●]] / [[●] během období od [●] do [●] a [●]].</p>
<p>C.17</p>	<p>Popis postupu vypořádání</p>	<p>Emitent povinen ke Dni vypořádání převést částku ve výši úhrnu Částky vypořádání řádně vykonaných Certifikátů na účet Administrátora, který následně tuto částku převede (prostřednictvím Centrálního depozitáře, bude-li to relevantní) ke Dni vypořádání na peněžní účet uvedený v příslušném Oznámení o realizaci jako peněžní</p>

		účet, na který má být připsána příslušná Částka vypořádání.
C.18	Popis metody realizace výnosu	Peněžní částka odpovídající výši Částky vypořádání bude připsána investorovi ke Dni vypořádání. Hodnota podkladových nástrojů, na které jsou Certifikáty navázané, ovlivní výši Částky vypořádání.
C.19	Realizační cena	[Konečná hodnota podkladového nástroje k datu [●]] / [Konečná hodnota podkladového nástroje stanovená prostým aritmetickým průměrem Hodnot podkladového nástroje k datům [●]].
C.20	Podkladové nástroje	Podkladovým nástrojem, na nějž je vázána hodnota Certifikátů, je Index [●]. Údaje o Indexu lze získat [Uvedou se podrobnosti o tom, kde lze získat údaje o Indexu]

ODDÍL D – RIZIKA

D.2	Hlavní rizika specifická pro Emitenta	<p>Finanční krize – finanční krize měla podstatný nepříznivý dopad na trhy a tím také na výkonnost bankovního sektoru jak v globálním měřítku, tak na úrovni eurozóny a samozřejmě i v České republice.</p> <p>Kvalita úvěrů – finanční krize negativním způsobem poznamenala kvalitu úvěrů.</p> <p>Neplnění závazků protistran – Emitent je vystaven riziku neplnění závazků ze strany třetí osoby. Vzájemná provázanost mezi finančními institucemi představuje v tomto ohledu tzv. systémové riziko.</p> <p>Kolísání úrokových sazeb a s tím spojené rozpětí úrokové sazby – toto riziko zásadním způsobem ovlivňuje provozní výsledek Emitenta.</p> <p>Výkyvy a volatilita trhu – v důsledku volatility trhu a také kvůli případnému nedostatku likvidity na finančních trzích může dojít k nepříznivému dopadu na hodnotu aktiv Emitenta.</p> <p>Soudní spory a rozhodčí řízení – případná nepříznivá rozhodnutí v soudních sporech mohou znamenat zásah do hospodaření Emitenta.</p> <p>Strategie a postupy řízení rizik – Emitent má nastaveny postupy a procesy řízení rizik (úvěrového, tržního, likvidního a provozního rizika), které mají dle jeho názoru dostatečně tato rizika pokrývat. Metody však nemohou předznamenat všechny možná rizika, která by případně zasáhla do výsledků hospodaření Emitenta.</p> <p>Podpora Skupiny KBC – Skupina KBC poskytuje Emitentovi významnou podporu v mnoha oblastech vč. informačních technologií. Neposkytnutí této podpory nebo její nedostatečné poskytnutí by pro něj mohlo znamenat dopad do výsledků hospodaření.</p> <p>Strategický plán KBC Group – plány dohodnuté s Evropskou komisí přijaté v souvislosti s poskytnutím podpory KBC od belgických orgánů v letech 2008 a 2009 se dotýkají celé skupiny KBC vč. skupiny ČSOB a mohou případně významně ovlivnit dění a výsledky hospodaření Emitenta.</p> <p>Právní nebo regulatorní vývoj ohledně kapitálové přiměřenosti a poměru cizích zdrojů k vlastnímu kapitálu – tzv. Basilejská dohoda III může svými požadavky významně zasáhnout do výsledků hospodaření emitenta nebo např. způsobit nutnost zvýšení jeho základního kapitálu.</p> <p>Změny zákonů a předpisů v České republice – Emitent podléhá řadě předpisů a ustanovení, které ovlivňují jeho činnost ve všech oblastech podnikání.</p> <p>Společenský, ekonomický a politický vývoj v České republice – Emitent operuje výhradně na území České republiky, takže jeho činnost přímo ovlivňuje všeobecné dění v České republice.</p> <p>Personální záležitosti – odchod nebo ztráta klíčových pracovníků a problémy se získáváním nebo udržením kvalifikovaných pracovníků zásadním způsobem ovlivňují provádění činností emitentem a jeho další směřování.</p> <p>Prevence a detekce závadného jednání zaměstnanců – přes důsledná opatření přijímaná v této oblasti Emitentem, nelze vyloučit možné závadné jednání jeho zaměstnanců, ke kterému by mohlo v budoucnu dojít.</p> <p>Konkurence ze strany jiných finančních institucí nebo subjektů působících na trhu – v oblasti podnikání Emitenta se objevila a objevuje řada reálných i potencionálních konkurentů, kteří mohou zúžit operativní oblast jeho podnikání.</p>
------------	--	---

		<p>Bankovní licence a jiné licence – Emitent vykonává svoji činnost na základě bankovní licence a příp. dalších nezbytných licencí. Jejich omezení nebo dokonce ztráta by významným způsobem mohla omezit jeho činnost a způsobit výkyvy v jeho hospodaření.</p> <p>Výše uvedené rizikové faktory by v budoucnu mohly mít nepříznivý dopad hlavně na podnikatelskou činnost, hospodářský výsledek a finanční situaci Emitenta a mohly by případně vést ke snížení jeho schopnosti či úplně neschopnosti dostát závazkům z Certifikátů.</p>
D.6	Hlavní rizika specifická pro Certifikáty	<p>Riziko ztráty investice – při investování do Certifikátů mohou investoři přijít o celou svou investici nebo její část.</p> <p>Riziko podkladových nástrojů – investice do Certifikátů je vysoce riziková a Certifikáty představují komplexní finanční nástroj. Tržní cena Certifikátů může být negativně ovlivněna cenou/hodnotou jejich podkladových nástrojů. V případě některých významných změn podkladových nástrojů mohou být Certifikáty upraveny či i zrušeny.</p> <p>Změny podmínek aplikovatelných ve vztahu k derivátům – změny podmínek, vyvolané vývojem situace na trhu, které mohou být aplikovatelné ve vztahu k derivátům obecně, mohou mít negativní vliv na Certifikáty.</p> <p>Je možné, že Vlastníci Certifikátů budou muset absorbovat ztráty, pokud by se ve vztahu k Emitentovi uplatnily pravomoci týkající se rekapitalizace z vnitřních zdrojů – Orgány řešící bankovní krizi mají pravomoc týkající se rekapitalizace z vnitřních zdrojů, která tyto orgány opravňuje odepsat pohledávky nezajištěných věřitelů (včetně pohledávek Vlastníků Certifikátů) instituce v selhání. Mezi pravomoci pro řešení krizi patří také pravomoc těchto orgánů v případě určitých obtíží nařít prodej podniku úvěrové instituce nebo jejich hlavních funkcí, oddělení aktiv, výměnu nebo náhradu úvěrové instituce jako povinné strany ve vztahu k dluhovým nástrojům, úpravy podmínek dluhových nástrojů (včetně změny splatnosti a/nebo částky splatného úroku a/nebo nařízení dočasného přerušení plateb) nebo ukončení kotace a přijetí k obchodování finančních nástrojů. Pravomoc ve vztahu k rekapitalizaci z vnitřních zdrojů umožňuje orgánu řešícímu krizi rekapitalizovat instituci v selhání tím, že se ztráty přenesou na její akcionáře a nezajištěné věřitele (včetně Vlastníků Certifikátů).</p> <p>Sřety zájmů – existuje možnost střetu zájmů Agentu pro výpočty a Vlastníků Certifikátů. Agent pro výpočty je oprávněn učinit řadu určení, která mají vliv na Certifikáty. Tato určení by mohla mít nepříznivý vliv na hodnotu Certifikátů a na částky splatné investorům podle podmínek Certifikátů. Sřety zájmů mohou vzniknout také v souvislosti s Certifikáty, které jsou nabízeny veřejnosti, protože distributoři nebo jiné subjekty účastníci se nabídky a/nebo kotace těchto Certifikátů budou jednat podle mandátu uděleného Emitentem a mohou obdržet provize a/nebo poplatky na základě služeb poskytnutých ve vztahu k této nabídce a/nebo kotaci. Emitent může mít k dispozici informace ve vztahu k podkladovému nástroji, které jsou nebo mohou být podstatné v kontextu Certifikátů a Vlastníkům Certifikátů mohou nebo nemusí být veřejně dostupné.</p> <p>Daňový režim Certifikátů – daňové předpisy neobsahují speciální úpravu pro zdaňování certifikátů a jejich daňový režim tak není dostatečně vyjasněný. Tento daňový režim bude tedy záviset na posouzení Certifikátů vydávaných v rámci každé konkrétní Emise.</p> <p>Nezávislé přezkoumání a doporučení – potenciální investor by neměl investovat do Certifikátů, které jsou komplexním finančním nástrojem, bez odborného posouzení (které učiní buď sám či spolu s finančním poradcem) vývoje hodnoty Certifikátu za měnících se podmínek determinujících hodnotu Certifikátů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora.</p> <p>Riziko likvidity – nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Certifikáty, nebo pokud se vytvoří, že bude trvat. Na nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Certifikáty za adekvátní tržní cenu.</p> <p>Měnové riziko – držitel Certifikátu denominovaného v cizí měně nebo Certifikátu, jehož podkladové nástroje jsou denominovány v cizí měně, je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit hodnotu Certifikátu.</p> <p>Zdanění – potenciální nabyvatel či prodávající Certifikátů 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 Certifikátů, nebo jiného státu.</p> <p>Návratnost – celková návratnost investice do Certifikátů může být ovlivněna úrovní různých poplatků souvisejících například se zprostředkováním Emise nebo zprostředkováním koupě a prodeje Certifikátů. Návratnost může být rovněž ovlivněna</p>

		<p>výši inflace.</p> <p>Zákonnost koupě – potenciální nabyvatelé Certifikátů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Certifikátů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí.</p> <p>Změna práva – emisní podmínky Certifikátů se řídí platným českým právem. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně důsledků jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu prospektu Certifikátů.</p> <p>Rozhodování Agentů pro výpočty – v některých případech nemusí u Agentů pro výpočty v době úprav podkladových nástrojů dle emisních podmínek Certifikátů či rozhodování o tom, zda nastala určitá kvalifikovaná situace dle emisních podmínek Certifikátů, existovat závazné postupy či standardy pro stanovení hodnot příslušných aktiv (tam, kde je Agent pro výpočty oprávněn takové hodnoty určit dle praxe převládající na trhu) nebo jiná rozhodnutí. Agent pro výpočty pak v případech, kdy je dle emisních podmínek Certifikátů oprávněn postupovat čistě dle svého výhradního uvážení, nemusí dodržovat žádné závazné postupy, standardy, ani interní předpisy.</p> <p>Zánik práv z Certifikátů – ve většině případů práva z Certifikátů zaniknou, pokud nebyla řádně uplatněna ve lhůtě určené pro doručení Oznámení o realizaci. Práva z Certifikátů dále zaniknou, na základě rozhodnutí Emitenta, pokud se plnění z Certifikátů stane částečně nebo zcela protiprávním v důsledku stávající nebo budoucí právní úpravy nebo jejího výkladu v kterékoli relevantní jurisdikci.</p> <p>V případě některých významných změn podkladových nástrojů mohou být Certifikáty upraveny nebo zrušeny – Agent pro výpočty má širokou možnost vlastního uvážení při činění určitých určení a úprav, nahrazení původního indexu jiným indexem a/nebo rozhodnutí o předčasném zrušení Certifikátů, přičemž jakákoli z těchto událostí může být pro Vlastníky Certifikátů nepříznivá v souvislosti se Změnou indexu, Zrušením indexu nebo Narušením indexu.</p> <p>Vystavení úpravám indexu – Agent pro výpočty má širokou možnost vlastního uvážení při činění určitých určení a úprav, nahrazení původního indexu jiným indexem a/nebo rozhodnutí o odkupu Certifikátů, přičemž jakákoli z těchto událostí může být pro Vlastníky Certifikátů nepříznivá.</p> <p>Změna složení nebo ukončení Indexu – Sponzor indexu jakéhokoli Indexu může přidat, odstranit nebo nahradit složky tohoto Indexu nebo učinit jiné metodologické změny, které by mohly způsobit změnu hodnoty jedné nebo více složek. Sponzor jakéhokoli takového Indexu může také změnit, ukončit nebo pozastavit výpočet nebo publikování tohoto Indexu.</p> <p>Certifikáty s koeficienty – Certifikáty s koeficienty mohou být značně volatilní investicí. V případě, že se ve vztahu k certifikátům uplatní Koeficient počáteční hodnoty nebo Koeficient rozhodné hodnoty, jejich tržní hodnota může být ještě více volatilní než Certifikátů, které takové koeficienty neobsahují.</p> <p>Mimořádná událost v souvislosti s hedgingovým obchodem - Pokud nastane Mimořádná událost v souvislosti s hedgingovým obchodem, Emitent dle vlastního uvážení může (a) požadovat po Agentovi pro výpočty, aby určil vhodnou úpravu podmínek výplat plnění vyplývajících z Certifikátů či jiných podmínek Emise Certifikátů a datum účinnosti této úpravy, nebo (b) všechny Certifikáty předčasně splatit.</p> <p>Výskyt Případu výpadku trhu – případ výpadku trhu nastane, pokud ve vztahu k Indexu nebo jeho jednotlivé Složce (v případě Indexu založeného na více trzích (Multiple Exchange Index)) dojde k (i) zastavení nebo omezení obchodování z důvodu pohybů ceny přesahujících povolené limity relevantního Trhu nebo Souvisejícího trhu; (ii) jakékoli události (kromě události popsané v bodě (iii)), která způsobí výpadek nebo omezení schopnosti účastníků trhu provádět transakce nebo získávat tržní hodnoty na relevantním Trhu nebo Souvisejícím trhu; nebo k (iii) předčasnému uzavření (v kterýkoliv Pracovní den trhu) jakéhokoliv relevantního Trhu nebo Souvisejícího trhu. Výskyt Případu výpadku trhu může vést k odkladu Dne ocenění a tedy negativně ovlivnit hodnotu výnosu z Certifikátu.</p> <p>Odklad Dne ocenění – Odklad Dne ocenění v případě, že relevantní Trh nebo Související trh neotevře k běžnému obchodování, nebo nastane Případ výpadku trhu k tomuto Dni ocenění, může nepříznivě ovlivnit hodnotu Certifikátů.</p>
--	--	---

ODDÍL E – NABÍDKA

E.2b	Důvody nabídky a použití	Certifikáty jsou vydávány za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování
------	--------------------------	---

	výnosů	podnikatelské činnosti Emitenta.
E.3	<p>Popis podmínek nabídky</p>	<p>[Nepoužije se; Certifikáty nebudou nabízeny veřejně ve smyslu příslušných právních předpisů]</p> <p>[V případě veřejné nabídky se uvede:]</p> <p>[Certifikáty budou distribuovány cestou veřejné nabídky. [Emitent bude Certifikáty nabízet až do [objemu [●] / celkové jmenovité hodnoty Emise] [tuzemským [a] zahraničním] [kvalifikovaným / jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům].</p> <p>[Primární veřejná nabídka]</p> <p>[Podmínky primární veřejné nabídky: [včetně popisu postupu pro objednávku Certifikátů]]</p> <p>[Minimální a maximální částka objednávky: [●]]</p> <p>[Lhůta, v níž bude primární veřejná nabídka otevřena: [●].]</p> <p>[Metody a lhůty pro splacení a doručení Certifikátů při primární veřejné nabídce] [●]</p> <p>[Při primární veřejné nabídce činěné Emitentem bude cena za nabízené Certifikáty [rovna [●] % Nominální hodnoty Certifikátů [po dobu [●] a pak následně]] / [určena vždy na základě aktuálních podmínek na trhu a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta [http://www.csob.cz/ / ●], v sekci [●].]</p> <p>[Umístění emise bude provedeno prostřednictvím: [●]]</p> <p>[Sekundární veřejná nabídka]</p> <p>[Podmínky sekundární veřejné nabídky: [včetně popisu postupu pro objednávku Certifikátů]]</p> <p>[Minimální a maximální částka objednávky: [●]]</p> <p>[Lhůta, v níž bude sekundární veřejné nabídka otevřena: [●].]</p> <p>[Metody a lhůty pro splacení a doručení Certifikátů při sekundární veřejné nabídce: [●]]</p> <p>[Při sekundární veřejné nabídce činěné Emitentem bude cena za nabízené Certifikáty určena vždy na základě aktuálních podmínek na trhu a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta [http://www.csob.cz/ / ●], v sekci [●].]</p> <p>[Zprostředkovatel sekundární veřejné nabídky: [●]]</p>
E.4	<p>Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce</p>	<p>[Nepoužije se; Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Certifikátů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Certifikátů podstatný.] / [●].</p>
E.7	<p>Odhad nákladů účtovaných investorovi</p>	<p>Odhadované náklady, které budou účtovány investorovi, jsou cca [●].</p>

II. RIZIKOVÉ FAKTORY

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

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

(A) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K CENNÉMU PAPÍRU

Rizika spojená s Certifikáty mohou být rozdělena do následujících kategorií.

Obecná rizika spojená s Certifikáty

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

- a) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Certifikátů, výhod a rizik investice do Certifikátů, a ohodnotit informace obsažené v tomto Základním prospektu, nebo v jakémkoliv jeho dodatku či v příslušném Emisním dodatku, přímo nebo odkazem;
- b) mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do Certifikátů 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 Certifikátů, a to včetně Certifikátů v cizích měnách nebo Certifikátů, jejichž podkladové nástroje jsou vyjádřena v cizích měnách;
- d) úplně rozumět podmínkám Certifikátů (především Společným emisním podmínkám, tomuto Základnímu prospektu a jeho dodatkům a příslušnému Emisnímu dodatku) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu; a
- e) být schopen ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, podkladových nástrojů nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

Investice do Certifikátů je vysoce riziková a Certifikáty představují komplexní finanční nástroj.

Certifikáty jsou vysoce rizikové investiční nástroje. Tržní cena Certifikátů může velmi rychle klesnout, a pokud Certifikáty ztratí celou svou hodnotu, investoři do Certifikátů mohou přijít o celou svou investici. Certifikáty budou zpravidla představovat komplexní finanční nástroj. Odpovědní investoři obvykle nekupují komplexní finanční nástroje jako své jediné investice, nýbrž své investice diverzifikují. Odpovědní investoři nakupují komplexní finanční nástroje s přiměřeným rizikem, jehož výše si jsou vědomi, s cílem snížit riziko nebo zvýšit výnos svých celkových portfolií. Potenciální investor by neměl investovat do Certifikátů, které jsou komplexním finančním nástrojem, bez odborného posouzení (které učiní sám či spolu s finančním poradcem) vývoje Certifikátů za měnících se podmínek determinujících hodnotu Certifikátů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora. Zájemci o investici do Certifikátů by se tedy měli ujistit, že důkladně rozumí povaze Certifikátů a měli by si uvážlivě učinit vlastní úsudek o vhodnosti jejich investice do Certifikátů.

Tržní cena Certifikátů je ovlivňována cenou/hodnotou jejich podkladových nástrojů.

Investor do Certifikátů musí vzít v úvahu skutečnost, že tržní cena Certifikátů bude kdykoli v době životnosti Certifikátů ovlivněna změnami cen/hodnot podkladových nástrojů takových Certifikátů. Emitent upozorňuje, že není v žádném případě možné předvídat vývoj cen/hodnot těchto podkladových nástrojů a je tedy na vlastním uvážení investora do Certifikátů zda provede úpis, nákup nebo prodej takových Certifikátů.

Emitent není omezen v možnosti držení pozic a v zajišťujících operacích souvisejících s podkladovými nástroji Certifikátů, což může mít vliv na hodnotu Certifikátů.

Emitent není při své běžné činnosti nijak prakticky omezen v realizaci transakcí na vlastní účet nebo na cizí účet a v držení pozic v podkladových nástrojích Certifikátů. V souvislosti s nabídkou Certifikátů může Emitent uzavřít jednu nebo více zajišťujících operací (resp. držet více zajištěných pozic). Investor do Certifikátů by měl vzít v úvahu, že uzavření takových zajišťovacích operací nebo držení a provádění takového zajištění nebo provádění jiných obchodních aktivit na příslušném trhu Emitentem může ovlivnit

tržní cenu, likviditu nebo hodnotu Certifikátů a/nebo podkladových nástrojů způsobem, který nemusí být v zájmu investora do takových Certifikátů.

Je možné, že Vlastníci Certifikátů budou muset absorbovat ztráty, pokud by ve vztahu k Emitentovi orgány řešící krize úvěrových institucí a investičních podniků uplatnily pravomoci týkající se rekapitalizace z vnitřních zdrojů.

Evropský parlament a Rada 15. dubna 2014, respektive 6. května 2014 přijaly směrnici o ozdravných postupech a řešení krize úvěrových institucí a investičních podniků (RRD). RRD poskytuje všeobecné nástroje a pravomoci orgánům pro dohled a řešení bankovních krizí, aby mohly bankovní krize řešit preventivně, a tím se ochránila finanční stabilita a minimalizovaly se náklady, které daňoví poplatníci musejí vynaložit na uhrazení ztrát.

Mezi pravomoci, které RRD udělila orgánům řešícím bankovní krize, patří pravomoc týkající se rekapitalizace z vnitřních zdrojů, která tyto orgány opravňuje odepsat pohledávky nezajištěných věřitelů (včetně pohledávek Vlastníků Certifikátů) instituce v selhání. Mezi pravomoci pro řešení krizí patří také pravomoc těchto orgánů v případě určitých obtíží nařídít prodej podniku úvěrové instituce nebo jejích hlavních funkcí, oddělení aktiv, výměnu nebo náhradu úvěrové instituce jako povinné strany ve vztahu k dluhovým nástrojům, úpravy podmínek dluhových nástrojů (včetně změny splatnosti a/nebo částky splatného úroku a/nebo nařízení dočasného přerušení plateb) nebo ukončení kotace a přijetí k obchodování finančních nástrojů.

Pravomoc ve vztahu k rekapitalizaci z vnitřních zdrojů umožňuje orgánu řešícímu krizi rekapitalizovat instituci v selhání tím, že se ztráty přenesou na její akcionáře a nezajištěné věřitele (včetně Vlastníků Certifikátů) způsobem, který by měl respektovat hierarchii pohledávek při insolvenční příslušné finanční instituce, v souladu s postavením, které by měly při insolvenční. Proto majitelé nepodřízených nezajištěných dluhových nástrojů (včetně Certifikátů) by v zásadě měli být nuceni absorbovat ztráty až po akcionářích a majitelích cenných papírů první úrovně (tier 1) a druhé úrovně (tier 2) a jiných podřízených věřitelích.

Stručně řečeno, podmínky pro využití pravomoci ve vztahu k rekapitalizaci z vnitřních zdrojů spočívají v tom, že (i) regulátor shledá, že banka je v selhání nebo je její selhání pravděpodobné, (ii) není přiměřeně pravděpodobné, že lze provést jiné opatření, které by odvrátilo selhání banky a (iii) příslušný orgán pro řešení krizí shledá, že využití pravomoci pro rekapitalizaci z vnitřních zdrojů je ve veřejném zájmu. Instituce bude považována za instituci, jež je v selhání nebo její selhání je pravděpodobné, pokud: (i) poruší nebo pravděpodobně poruší příslušné předpisy (včetně požadavků na kapitálovou přiměřenost), (ii) aktiva instituce jsou nebo pravděpodobně budou menší než její závazky, (iii) instituce není nebo pravděpodobně v blízké budoucnosti nebude schopna splácet své splatné závazky a/nebo (iv) instituce požaduje veřejnou finanční podporu (ledaže se členský stát rozhodne poskytnout mimořádnou veřejnou finanční podporu ve formě definované v RRD). RRD rovněž stanoví, že vlády budou moci na záchranu úvěrových institucí použít veřejné finanční zdroje, pouze pokud alespoň 8 % vlastních zdrojů a celkových závazků bylo odepsáno, konvertováno nebo použito na rekapitalizaci z vnitřních zdrojů.

Důležité je, že určité závazky úvěrových institucí budou vyňaty z rozsahu „způsobilých závazků“, a proto se na ně rekapitalizace z vnitřních zdrojů nebude vztahovat. Mezi ně patří pojištěné vklady, zajištěné závazky (včetně zajištěných dluhových nástrojů) a některé závazky se splatností kratší než sedm dní a některé jiné závazky. Veškeré ostatní závazky (včetně Certifikátů) budou považovány za „způsobilé závazky“, na které se vztahují pravomoci pro rekapitalizaci z vnitřních zdrojů. Očekává se, že pravomoc pro rekapitalizaci z vnitřních zdrojů ve vztahu ke způsobilým závazkům (včetně Certifikátů) bude zavedena nejpozději 1. ledna 2016. Některé aspekty způsobilých závazků, na které se budou vztahovat pravomoci pro rekapitalizaci z vnitřních zdrojů, je nutno dále provést prostřednictvím technických standardů. Nelze zaručit, že po tomto provedení nebude existence příslušných ustanovení o absorpci ztrát nebo provedení jakýchkoli kroků, které jsou nyní zvažovány nebo které budou obsaženy v konečné verzi těchto ustanovení, mít podstatně nepříznivý vliv na cenu nebo hodnotu majitelovy investice do Certifikátů a/nebo schopnost Emitenta splnit své závazky z Certifikátů.

Navíc je pravděpodobné, že rozhodnutí o tom, že ohledně celé částky nebo určité části jistiny jakékoli série Certifikátů dojde k absorpci ztrát, bude nepředvídatelné a může záviset na řadě faktorů, které mohou být mimo kontrolu Emitenta. Toto rozhodnutí bude učiněno orgánem pro řešení krizí a může být způsobeno mnoha faktory, včetně faktorů, které přímo nesouvisí s Emitentem. Kvůli této nejistotě bude obtížné předpovědět, kdy, a zda vůbec, dojde k využití těchto pravomocí ve vztahu k rekapitalizaci z vnitřních zdrojů. Proto průběh obchodování s Certifikáty nutně nemusí být obdobný jako průběh obchodování s jinými druhy cenných papírů. Potenciální investoři do Certifikátů by měli vzít do úvahy riziko, že Vlastník Certifikátů může přijít o veškerou svou investici, včetně částky jistiny a jakýchkoli přirostlých a nevyplacených úroků, pokud budou v souladu s příslušnými předpisy učiněna opatření pro absorpci ztrát, nebo že Certifikáty mohou být konvertovány na kmenové akcie. Je možné, že Vlastníci Certifikátů budou mít omezené nebo žádné právo napadnout rozhodnutí o výkonu těchto pravomocí nebo dosáhnout přezkumu tohoto rozhodnutí v soudním nebo správním řízení či jinak.

Střety zájmů

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

Střety zájmů mohou vzniknout také v souvislosti s Certifikáty, které jsou nabízeny veřejnosti, protože kterýkoliv distributoři nebo jiné subjekty účastníci se nabídky a/nebo kotace těchto Certifikátů, jak je uvedeno v příslušných Konečných podmínkách, budou jednat podle mandátu uděleného Emitentem a mohou obdržet provize a/nebo poplatky na základě služeb poskytnutých ve vztahu k této nabídce a/nebo kotaci.

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

Tržní hodnota Certifikátů může být ovlivněna mnoha různými faktory.

Kupující by měl při rozhodování o investici do Certifikátů zvážit všechny faktory, které mohou ovlivnit tržní hodnotu Certifikátů. Vedle úvěrové bonity Emitenta a hodnoty podkladových nástrojů jsou to volatilita podkladových nástrojů, míra výnosnosti pokladových nástrojů, finanční výsledky, ekonomické výhledy, tržní a výnosové podíly relevantních společností, jejichž cenné papíry jsou podkladovými nástroji nebo tvoří podkladové nástroje Certifikátů, apod. Tržní hodnota podkladových nástrojů Certifikátů může záviset na dalším počtu souvisejících faktorů, zahrnující ekonomické, finanční a politické skutečnosti a faktory ovlivňující všeobecně kapitálové trhy a relevantní trhy cenných papírů (burzy). Tržní hodnota podkladového nástroje odráží hodnotu složek, které takový podkladový nástroj tvoří, což znamená, že jakýkoliv z výše uvedených faktorů (které navíc mohou vzájemně korelovat a násobit svůj účinek), který ovlivňuje jakoukoliv jednotlivou složku podkladového nástroje, ovlivňuje podkladový nástroj jako celek a tím i návratnost celé investice.

Daňový režim Certifikátů není v českém právním řádu vyjasněný.

Certifikáty se řídí českým právem a jsou vydávány jako nepojmenované cenné papíry ve smyslu § 515 Občanského zákoníku. Nicméně, české daňové předpisy neobsahují speciální úpravu zdaňování Certifikátů. Zdanění Certifikátů tak závisí na individuálním posouzení povahy každého typu Certifikátu vydaného v rámci konkrétní Emise, zejména na tom, zda Certifikáty mají pro daňové účely povahu dluhopisů, vkladů, vkladních listů nebo vkladů jim na roveň postavených. Podle ustanovení § 43 odst. 1 Zákona o dluhopisech se Certifikát nepovažuje za dluhopis, pokud právo na splacení určité dlužné částky, které je s Certifikátem spojeno, je byt' jen částečně závislé na tom, zda určitá okolnost nastane či nenastane. Pokud by však příslušný soud rozhodl, že pro daňové účely Certifikáty mají v konkrétním případě povahu dluhopisů, případně vkladů, vkladních listů nebo vkladů jim na roveň postavených, mohlo by to mít vliv na daňový režim Certifikátů.

Investice do Certifikátů by měla být posuzována s ohledem na všechny související okolnosti.

Každý potenciální investor, který uvažuje o případné investici do Certifikátů, by měl pečlivě posoudit vhodnost takové investice s ohledem na všechny její jednotlivé související okolnosti a získat náležitý odborný názor, příp. odbornou radu v této věci. Emitent není odpovědný za zákonnou stránku nabytí Certifikátů činěnou případným investorem do Certifikátů ani za případné analýzy týkající se podkladových nástrojů Certifikátu nebo relevantních společností, jejichž cenné papíry tvoří podkladové nástroje Certifikátů. Každý potenciální investor do Certifikátů by měl zvážit všechny okolnosti investice kdykoli při úpisu či koupi Certifikátů.

Hodnota Certifikátů může být ovlivněna některými kroky emitentů cenných papírů, které tvoří podkladové nástroje Certifikátů.

Emitenti cenných papírů, které jsou podkladovými nástroji Certifikátů, nemají žádnou spoluodpovědnost při nabídce nebo prodeji těchto Certifikátů a nemají žádné závazky k Vlastníkům Certifikátů. Emitenti takových podkladových cenných papírů mohou učinit kroky, např. sloučení nebo prodej majetku, bez ohledu na zájem investorů do Certifikátů nebo Vlastníků Certifikátů. Některé z těchto skutečností by mohly nepříznivě ovlivnit hodnotu Certifikátů.

Emitent není omezen v přijetí dalšího dluhového financování či ve vydání dalších Certifikátů.

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího nepodřízeného dluhového financování Emitenta či objemu a podmínek jakéhokoli budoucího vydávání Certifikátů Emitentem, které by vyplývalo ze Společných emisních podmínek. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování či vydání dalších Certifikátů může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky investorů do Certifikátů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování či k vydání takových dalších Certifikátů nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta a s dalším vydáváním Certifikátů Emitentem roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých závazků z Certifikátů.

Riziko likvidity

Pokud budou Certifikáty kterékoli Emise vydávány jako certifikáty, které mají být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, Emitent zamýšlí požádat o jejich přijetí k obchodování na BCPP. Konkrétní segment regulovaného trhu BCPP, na kterém mohou být Certifikáty takto přijaty k obchodování, bude upřesněn v příslušném Emisním dodatku. Emisní dodatek může rovněž stanovit, že Certifikáty takové Emise budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů či v mnohostranném obchodním systému nebo nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu cenných papírů či v mnohostranném obchodním systému. Bez ohledu na přijetí Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Certifikáty, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že Certifikáty mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě takových Certifikátů oproti Certifikátům nepřijatým k obchodování na regulovaném trhu. V případě Certifikátů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu může být naopak obtížné ocenit takové Certifikáty, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Certifikáty za adekvátní tržní cenu.

Měnové riziko

Držitel Certifikátu denominovaného v cizí měně, nebo Certifikátu, jehož podkladové nástroje jsou denominovány v cizí měně, je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit hodnotu Certifikátu při vypořádání. Například změna v hodnotě jakékoliv cizí měny vůči české koruně vyústí v příslušnou změnu korunové hodnoty Certifikátu denominovaného v této cizí měně nebo příslušnou změnu korunové hodnoty podkladových nástrojů denominovaných v cizí měně.

Zdanění

Potenciální investoři 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 Certifikátů, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí ohledně daňového režimu finančních nástrojů jako jsou investiční certifikáty a mohou absentovat i jakákoli speciální daňová pravidla. Potenciální investoři by se tak v žádném případě neměli při získání, prodeji či vypořádání těchto Certifikátů spoléhat na stručné shrnutí vybraných daňových otázek obsažené v tomto Základním 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 „Devizová regulace a zdanění v České republice“ tohoto Základního prospektu.

Návratnost investic do Certifikátů mohou ovlivnit různé poplatky.

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

Návratnost investic do Certifikátů může být ovlivněna výší inflace.

Potenciální investoři by si měli být vědomi, že pokud Certifikáty neobsahují protiinflační doložku, může reálná hodnota investice do Certifikátů klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Vysoká inflace tak může způsobit dosažení záporného výnosu Certifikátu.

Zákonnost koupě

Potenciální investoři do Certifikátů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Certifikátů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Ani Emitent ani žádný z případných obchodníků (budou-li ustaveni pro některou Emisi) ani kterýkoliv člen jejich koncernů, nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Certifikátů potenciálním investorem do Certifikátů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální investor se nemůže spoléhat na Emitenta nebo případné obchodníky (budou-li ustaveni pro některou Emisi), nebo kteréhokoliv člena jejich koncernů, v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Certifikátů.

Změna práva

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

Zánik práv z Certifikátů

Potenciální investoři by si měli být vědomi toho, že ve většině případů práva z Certifikátů zaniknou, pokud tato nebyla řádně uplatněna ve lhůtě určené pro doručení Oznámení o realizaci. Lhůta, ve které musí být takové Oznámení o realizaci doručeno, se liší podle typu Certifikátu, který je specifikován v příslušném Emisním dodatku.

Potenciální investoři by si dále měli být vědomi toho, že Emitent je oprávněn rozhodnout o tom, že práva z Certifikátů zanikají, pokud se plnění z Certifikátů stane částečně nebo zcela protiprávním v důsledku stávající nebo budoucí právní úpravy nebo jejího výkladu v kterékoli relevantní jurisdikci.

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

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

Rozhodování Agentu pro výpočty

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

Agent pro výpočty rozhoduje o úpravách Certifikátů, respektive referenčních hodnot podkladových nástrojů: (i) v případě výskytu Mimořádné události v souvislosti s hedgingovým obchodem, kdy může být Agentu pro výpočty svěřeno, aby tento dle svého uvážení určil vhodnou úpravu podmínek výplat plnění vyplývajících z Certifikátů či jiných podmínek Emise certifikátů zohledňující takovou Mimořádnou událost v souvislosti s hedgingovým obchodem; (ii) v případě výskytu některé z Událostí upravení indexu, tedy Úpravy indexu, Narušení indexu nebo Zrušení indexu, kdy může být Agentu pro výpočty svěřeno určení, zda má Událost upravení indexu podstatný vliv na Certifikáty, a pokud má, Agent pro výpočty buď sám vypočítá příslušnou hodnotu Indexu k příslušnému Dni ocenění, nebo nahradí Index odpovídajícím náhradním Indexem; nebo (iii) v případě výskytu Narušeného dne, kdy může Agent pro výpočty dle svého uvážení odložit Den ocenění na bezprostředně následující Plánovaný den obchodování, který není Narušeným dnem. Všechny výše uvedené úpravy mohou mít významný vliv na návratnost celé investice.

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

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

Certifikáty s koeficienty

Certifikáty s koeficienty mohou být značně volatilní investicí. V případě, že se ve vztahu k certifikátům uplatní Koeficient počáteční hodnoty nebo Koeficient rozhodné hodnoty, jejich tržní hodnota může být ještě více volatilní než Certifikátů, které takové koeficienty neobsahují. Koeficienty spoluurčí úroveň potenciálního výnosu investora a budou vždy specifikovány v procentním vyjádření.

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

Faktory mající vliv na vývoj Indexu mohou mít nepříznivý vliv na hodnotu Certifikátů.

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

Mimořádná událost v souvislosti s hedgingovým obchodem

Emitent může v Konečných podmínkách stanovit, že se uplatní Mimořádná událost v souvislosti s hedgingovým obchodem, tedy „Změna práva“, „Narušení hedgingu“ nebo „Zvýšené náklady hedgingu“.

Pokud nastane takto stanovená Mimořádná událost v souvislosti s hedgingovým obchodem, Emitent dle vlastního uvážení může (a) požadovat po Agentovi pro výpočty, aby určil vhodnou úpravu podmínek výplat plnění vyplývajících z Certifikátů či jiných podmínek Emise Certifikátů a stanovil datum účinnosti této úpravy, nebo (b) všechny Certifikáty předčasně splatit.

Výskyt Případu výpadku trhu

Výskyt Případu výpadku trhu může mít závažné důsledky pro Certifikáty. Případ výpadku trhu nastane, pokud ve vztahu k Indexu nebo jeho jednotlivé Složce (v případě Indexu založeného na více trzích (Multiple Exchange Index)) dojde k (i) zastavení nebo omezení obchodování z důvodu pohybů ceny přesahujících povolené limity relevantního Trhu nebo Souvisejícího trhu; (ii) jakékoli události (kromě události popsané v bodě (iii)), která způsobí výpadek nebo omezení schopnosti účastníků trhu provádět transakce nebo získávat tržní hodnoty na relevantním Trhu nebo Souvisejícím trhu; nebo k (iii) předčasnému uzavření (v kterýkoliv Pracovní den trhu) jakéhokoli relevantního Trhu nebo Souvisejícího trhu. Výskyt Případu výpadku trhu může vést k odkladu Dne

ocenění a v konečném důsledku tedy může (i negativně) ovlivnit hodnotu výnosu z Certifikátu, kterou investor při znalosti praxe v době investice očekával.

Odklad Dne ocenění

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

(B) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ

Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a jeho podnikatelské činnosti

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

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

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

Zhoršení kvality úvěrů a z toho plynoucí dopad na hospodaření Emitenta

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

Emitent uplatňuje konzervativní úvěrovou strategii a při poskytování úvěrů klientům postupuje s maximální obezřetností, přesto reálné ohrožení hospodářského výsledku Emitenta z nesplacených úvěrů existuje. V roce 2012 se náklady na úvěrové riziko snížily na 1,575 mld. Kč a ukazatel nákladů na úvěrové riziko (credit cost ratio) klesl na 0,31 %, a to díky poklesu ztrát ze znehodnocení na úvěry a pohledávky. K 31.12.2013 činil ukazatel nákladů na úvěrové riziko 0,25 %.

V 1. čtvrtletí 2014 činil ukazatel nákladů na úvěrové riziko 0,003 %. Náklady na úvěrové riziko klesly na 42 mil. Kč (meziročně -92 %), a to zejména díky zlepšující se kvalitě úvěrového portfolia. K 30.6.2014 náklady na úvěrové riziko meziročně klesly o 26 bazických bodů a náklady na úvěrové riziko tedy činily 0,04 % díky zlepšující se kvalitě úvěrového portfolia, která vedla k nižším novým ztrátám ze znehodnocení. Ve třetím kvartále pokračoval trend meziročních poklesů nákladů na riziko, K 30.9.2014 došlo k meziročnímu poklesu o 11 bazických bodů a náklady na riziko tak činily 0,13% a ke konci roku (k 31.12.2014) pak 0,18 %.

Neplnění závazků protistran může vést ke vzniku ztrát

Emitent je stejně jako jiné finanční instituce vystaven riziku, že třetí osoby, které mu dluží hotovost, cenné papíry nebo jiná aktiva, nebudou řádně plnit své závazky. Pokud závazky nesplní více protistran, než se očekávalo, nebo pokud průměrná výše ztrát vzniklých v důsledku neplnění závazků je vyšší, než se očekávalo, skutečné ztráty vzniklé v důsledku neplnění závazků ze strany protistran přesáhnou částku rezerv na znehodnocení již vytvořených na takové ztráty, což bude mít nepříznivý dopad na provozní zisk. Riziko spojené s neplněním ze strany protistran mezi finančními institucemi stále trvá. Obavy z neplnění závazků u jedné finanční instituce mohou vést ke značným problémům s likviditou, ztrátám nebo porušení závazků na straně jiných finančních institucí, protože obchodní a finanční stabilita mnoha finančních institucí je vzájemně provázána v důsledku úvěrových, obchodních a jiných vztahů. Toto riziko bývá často označováno jako „systémové riziko“ a postihuje banky a jiné zprostředkovatele na trhu finančních služeb. Systémové riziko by proto mohlo mít podstatný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost, hospodářský

výsledek, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst Emitenta a v jeho důsledku může dojít ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Certifikátů.

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

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

Čistý úrokový výnos je největší částí provozních výnosů Emitenta, podílel se na nich v roce 2012 71 % a v letech 2013 a 2014 shodně 73 %. Ve 4. čtvrtletí 2013 činil čistý úrokový výnos 5,489 mld. Kč. Za celý rok 2013 byl čistý úrokový výnos 22,651 mil. Kč, což je oproti roku 2012 meziroční pokles o 9,3 %. Pokles proběhl napříč všemi kategoriemi výnosů. Čistý úrokový výnos vzrostl v prvních dvou čtvrtletích 2014 meziročně pokaždé o 2% na 5,796 mld. Kč, respektive 5,829 mld. Kč. Zvýšil se hlavně díky stabilní úrokové marži doprovázené vyššími objemy úvěrů v korporátním/SME segmentu. Následující dvě čtvrtletí klesl čistý úrokový výnos meziročně na 5,729 mld. Kč, respektive na 5,635 mld. Kč. Za celý rok 2014 tak Skupina ČSOB realizovala čistý úrokový výnos na úrovni 22,872 mld. Kč, který odpovídá meziročnímu růstu 0,97 %.

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

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

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

Emitent vede řadu právních sporů, zejména spory, které souvisejí s převzetím podniku Investiční a Poštovní banky, a.s. („IPB“) v roce 2000. Úhrnná hodnota pasivních sporů, které jsou uvedeny dále v tomto prospektu jako nejvýznamnější, činí 13 575 mil. Kč. Emitent je přesvědčen, že na případné nároky by se měly vztahovat záruky a/nebo přísliby odškodnění poskytnuté Ministerstvem financí ČR a ČNB v době nabytí podniku IPB. Soudní a rozhodčí řízení jsou ale nepředvídatelná a nepříznivé nálezy nebo rozsudky přiznávající finanční plnění v jejich rámci mohou v jednotlivých případech i úhrnem mít podstatný nepříznivý dopad na hospodářský výsledek, finanční situaci a tok peněžní hotovosti, nebo by mohly za určitých okolností dokonce vést k úpadku Emitenta. Takové rozsudky a rozhodnutí mohou navíc zahrnovat i omezení schopnosti Emitenta provozovat podnikatelskou činnost, což by mohlo vést ke zvýšení nákladů na podnikání a omezit vyhlídky budoucího růstu. Jakákoli potenciální ztráta v rámci soudního nebo rozhodčího řízení může vést k negativní publicitě, což s sebou nese riziko ohrožení pověsti. Všechny tyto skutečnosti mohou mít podstatný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost, hospodářský výsledek, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst Emitenta. V důsledku toho může dojít ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Certifikátů.

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

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

Emitent závisí na podpoře Skupiny KBC a jejím sofistikovaném IT systému

Skupina KBC poskytuje Emitentovi významnou podporu v řadě oblastí, jako například leasing, správa majetku, řízení rizika, správa stávajících a nových produktů, lidské zdroje a pojistné krytí. Kdyby Skupina KBC tuto podporu přestala poskytovat nebo ji poskytovala nedostatečnou nebo vadnou v kterékoli z těchto oblastí, nebo kdyby vztah se Skupinou KBC v kterékoli z těchto oblastí nebyl na bázi tržního vztahu mezi nezávislými subjekty (tzv. arm's-length basis), tato skutečnost by mohla mít podstatný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost, hospodářský výsledek, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst Emitenta. Jednou z nejvýznamnějších oblastí je poskytování systémů informační a komunikační technologie („ICT“) prostřednictvím centrálně řízeného systému ICT v rámci Skupiny KBC, který byl implementován v roce 2009. Společnost KBC Global Services NV, poskytující tyto služby, se v roce 2013 sloučila s KBC Group. Nástupnickou společností se stala KBC Group. Aktivita emitenta ve stále větší míře závisí na vysoce sofistikovaných systémech ICT, které mají zásadní význam pro podnikatelskou činnost i pro efektivní provoz a systémy řízení rizika a kontroly. Jakékoli podstatné narušení stávajícího systému ICT, nebo zrušení poskytování či poskytování nedostatečné nebo vadné podpory Skupinou KBC v oblasti ICT, může mít podstatný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost, hospodářský výsledek a finanční situaci Emitenta.

Jednání KBC a jejích dceřiných společností v souladu se závazky stanovenými Evropskou komisí, včetně zákazu cenového vedení

V letech 2008 a 2009 poskytly belgické orgány KBC tři ochranná opatření, která sestávala ze dvou rekapitalizací a opatření na záchranu aktiv, která se týkala portfolia obsahujícího zajištěné dluhové obligace („CDO“). V důsledku této skutečnosti se do 18. listopadu 2014 na KBC a její dceřiné společnosti, včetně Skupiny ČSOB, vztahovaly určité závazky týkající se chování, vč. zákazu cenového vedení. Zákaz cenového vedení se vztahoval na trhy EU (mimo Belgie), kde má KBC tržní podíl vyšší 5 % na maloobchodním trhu vkladů, vkladů malých a středních podniků a maloobchodním hypotečním trhu. Tento zákaz stanovil, že KBC a její dceřiné společnosti nesmějí nabízet výhodnější ceny standardních produktů než konkurent společnosti KBC s nejlepší cenou náležející mezi deset předních účastníků na trhu, pokud jde o podíl na tomto zeměpisném trhu a trhu produktů. Uvedená omezení pozbyla platnost k 18. listopadu 2014, kdy byly splněny všechny podmínky stanovené Evropskou komisí.

KBC Group upravila svůj strategický plán dohodnutý s Evropskou komisí v roce 2009. Nový strategický plán KBC Group schválila Evropská komise 27. července 2011. KBC Group nahradila původně plánované transakce (i) umístění minoritního podílu v ČSOB a maďarské K&H Bank na burzu a (ii) prodej a zpětný pronájem budovy centrály KBC v Belgii jinými transakcemi: (i) odprodej polských bankovních a pojišťovacích dceřiných společností Kredyt Bank a Warta a (ii) prodej či uvolnění vybraných aktiv ze strukturovaných cenných papírů typu ABS a CDO. Důvodem změn bylo to, že některá opatření z původního plánu přestala být efektivní, především kvůli změnám regulatorního prostředí (zejména Basel III a mezinárodní účetní standardy IFRS) a potenciálním obtížím při uvedení K&H Bank na burzu.

V lednu 2012 KBC splatila prvních 500 milionů eur belgické federální vládě plus 15 % prémii ve výši 75 mil. eur. S Evropskou komisí si KBC potvrdila, že do konce roku 2013 zaplatí minimálně 4,67 mld. eur půjčené částky 7,0 mld. eur (plus příslušné prémie). Dne 10.12.2012 oznámila KBC splacení zbývající část pomoci belgické federální vládě, tj. 3 mld. eur. Dne 25.1.2013 vydala KBC desetileté podmíněné konvertibilní dluhopisy s 8 % ročním úrokem ve výši 1 mld. dolarů. Dluhopisy úspěšně nabídla institucionálním klientům a klientům privátního bankovníctví v Asii a v Evropě. Vydané dluhopisy posílily Tier 2 kapitálu banky.

Dne 3.7.2013 KBC oznámila, že splatí vlámské vládě první splátku ve výši 1,17 mld. eur plus prémie ve výši 580 mil. eur. Tím je splněn závazek Evropské komisí z roku 2012. KBC se s Evropskou komisí dále dohodla, že zbývajících 2,33 mld. eur bude splaceno v sedmi stejných částkách (0,33 mld. eur + prémie) v letech 2014 – 2020. KBC má možnost splacení urychlit, pokud to umožní její kapitálová pozice a pokud získá potřebné regulatorní souhlasy. Dne 8.1.2014 uhradila KBC druhou splátku půjčky ve výši 0,5 mld. eur (z toho 0,33 mld. eur jistiny plus 50 % prémie). Splátka se uskutečnila před plánovaným termínem dohodnutým s Evropskou komisí a její uskutečnění bylo možné díky silné kapitálové pozici KBC. Tato splátka snížila zůstatek půjčky na 2 mld. eur.

Dne 12.3.2014 KBC úspěšně emitovala cenné papíry ve formě dodatečného Tier 1 kapitálu (výnos z nich bude použit na optimalizaci kapitálové struktury) v celkové výši 1,4 mld. eur. Tyto pětileté cenné papíry byly vydány v souladu s regulací Basel III s úrokovým výnosem ve výši 5,625 % splatným čtvrtletně.

Uvedené skutečnosti mohou mít podstatný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost, hospodářský výsledek, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst Emitenta. V důsledku toho může dojít ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Certifikátů.

Právní nebo regulatorní vývoj a změny ohledně kapitálové přiměřenosti a poměru cizích zdrojů k vlastnímu kapitálu

Jako odpověď na globální finanční krizi vydal dne 16. prosince 2010 Basilejský výbor pro bankovní dohled pravidla zakotvující nové požadavky kapitálové přiměřenosti a likvidity pro banky, tzv. Basilejskou dohodu III (Basel III). Doporučení Basilejské dohody III byla rozpracována do podoby závazných předpisů v rámci EU: Směrnice č. 2013/36/EU a přímo účinné Nařízení EU č. 575/2013. Tyto předpisy, mimo jiné, požadují zvýšení minimální úrovně základního, tzv. „kmenového“ kapitálu i kapitálové složky Tier 1 jako procento rizikově vážených aktiv, zavádí další pravidla pro posílení kapitálu a tzv. kapitálové polštáře. Nové předpisy EU jsou účinné od 1.1.2014.

Skupina ČSOB průběžně analyzovala požadavky Basel III a návazných evropských předpisů Směrnice a Nařízení, především požadavky na posílení kapitálu a kapitálové přiměřenosti, stejně tak jako některé dopady na její hospodaření a začlenila hlavní změny a ukazatele do pravidelného řízení rizika a řízení kapitálové pozice. ČSOB implementovala nové ukazatele jako např. pákový poměr – leverage ratio, nebo ukazatele krytí likvidity (LCR) a čistého stabilního financování (NSFR). Ve všech případech ČSOB

banka i skupina splňují a někdy i vysoce překračují minimální regulatorní požadavky. Například ukazatel čistého stabilního financování (NSFR) na konsolidované úrovni činil 133,2% ke konci roku 2012. K 31.12.2013 činil ukazatel čistého stabilního financování 135,7 %, za 1. čtvrtletí 2014 pak 138,3 %, k 30.6.2014 činil 137,8 %, k 30.9.2014 byla jeho výše 137,6 % a k 31.12.2014 dosáhl ukazatel hodnoty 135,9 %. Pákový poměr byl k 31.12.2012 4,73 %. K 31.12.2013 činil ukazatel 5,46 %, k 31.3.2014 pak 5,10 %, k 30.6.2014 byla jeho výše 4,56 %, k 30.9.2014 vzrostl na 4,61% a na konci roku 2014 byl pákový poměr na úrovni 5,15 %.

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

Změny zákonů a předpisů v České republice

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

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

Společenský, ekonomický a politický vývoj v České republice

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

V průběhu posledních pěti let prošla česká ekonomika dvěma recesemi, z nichž ta druhá skončila až v úvodu roku 2013. Ekonomika se vracela na dráhu růstu a inflace pozvolna klesala. Nízká inflace umožnila centrální bance po celý rok udržovat hlavní úrokovou sazbu na rekordně nízké úrovni (0,05%), a v listopadu 2013 přikročila ČNB k mimořádnému zásahu v podobě výrazného oslabení české měny a jejího udržování nad hranicí 27 Kč / EUR. Tento nový intervenční režim zavedla ČNB s cílem vyhnout se riziku deflace v roce 2014 a podpořit ekonomický růst země. S postupným oživením ekonomiky se začala stabilizovat i situace na trhu práce.

Neexistuje žádná záruka, že v České republice nenastane politická nebo hospodářská nestabilita, nebo že se taková nestabilita nebude mít nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost, hospodářský výsledek, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst Emitenta. Vzhledem k tomu, že Emitent provozuje prakticky veškerou svou podnikatelskou činnost v České republice, je zvláště citlivý na makroekonomické a jiné faktory, které mohou nepříznivě ovlivňovat růst českého bankovního trhu a úvěruschopnost českých drobných a korporátních klientů. Pokles úvěruschopnosti klientů nebo pokles počtu klientů by mohl mít podstatný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost, hospodářský výsledek, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst Emitenta.

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

Klíčoví pracovníci Emitenta, včetně členů představenstva ČSOB a dalších členů vrcholového vedení, hráli a hrají zásadní roli při definování a realizaci klíčových strategií Emitenta. Jejich další setrvání je zásadní pro celkové vedení Emitenta a jeho schopnost realizovat strategie. Ztráta jejich služeb, nebo neschopnost získat a udržet si jiné vrcholové manažery s potřebnou kvalifikací, by mohla mít podstatný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost, hospodářský výsledek, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst Emitenta.

Emitent může mít problémy se získáváním a udržením si kvalifikovaných zaměstnanců

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

Prevence a detekce závadného jednání zaměstnanců

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

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

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

Bankovní licence a jiné licence Emitenta

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

III. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Informace	Dokument	str.
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31.12.2014	Výroční zpráva Emitenta za rok 2014	60 až 171
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31.12.2013	Výroční zpráva Emitenta za rok 2013	56 až 155
Nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31.12.2014	Výroční zpráva Emitenta za rok 2014	174 až 279
Nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31.12.2013	Výroční zpráva Emitenta za rok 2013	158 až 256
Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta za rok 2014	Výroční zpráva Emitenta za rok 2014	58 a 59
Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta za rok 2013	Výroční zpráva Emitenta za rok 2013	54 a 55
Výrok auditora k nekonsolidované účetní závěrce Emitenta za rok 2014	Výroční zpráva Emitenta za rok 2014	172 a 173
Výrok auditora k nekonsolidované účetní závěrce Emitenta za rok 2013	Výroční zpráva Emitenta za rok 2013	156 a 157

Výroční zpráva za rok 2014:

http://www.csob.cz/WebCsob/Csob/O-CSOB/Vztahy-k-investorum/Vyrocní-pololetní-zpravy/Vyrocní-zpravy/VZ_CSOB_2014.pdf

Výroční zpráva za rok 2013:

http://www.csob.cz/WebCsob/Csob/O-CSOB/Vztahy-k-investorum/Vyrocní-pololetní-zpravy/Vyrocní-zpravy/VZ_CSOB_2013.pdf

IV. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY

Investiční certifikáty (dále jen „**Certifikáty**“) vydávané v rámci tohoto nabídkového programu Certifikátů (dále jen „**Nabídkový program**“) jsou vydávány podle českého práva společností Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČO: 00001350, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B XXXVI, vložka 46 (dále jen „**Emitent**“).

Tyto společné emisní podmínky (dále jen „**Společné emisní podmínky**“) budou shodným základem pro všechny Certifikáty vydávané v rámci Nabídkového programu. Pro každou konkrétní emisi Certifikátů (dál též „**Emise**“ nebo „**Emise certifikátů**“) budou Společné emisní podmínky vždy upřesněny či doplněny emisním dodatkem (dále jen „**Emisní dodatek**“) obsahujícím konečné podmínky nabídky ve smyslu § 36a odst. 3 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, které budou specifické pro danou Emisi. Emisní podmínky určité Emise (dále jen „**Emisní podmínky**“) budou tvořeny těmito Společnými emisními podmínkami a příslušným Emisním dodatkem, který bude Společné emisní podmínky upřeshňovat či doplňovat.

Kterékoli ustanovení těchto Společných emisních podmínek může být Emisním dodatkem pro kteroukoli Emisi blíže specifikováno či vyloučeno.

*Certifikáty vydávané v rámci tohoto Nabídkového programu jsou tzv. nepojmenovanými cennými papíry ve smyslu ustanovení § 515 Občanského zákoníku, s nimiž je spojeno právo vlastníka Certifikátů vůči Emitentovi na vypořádání v penězích v případech, v čase a za podmínek stanovených Emisními podmínkami Certifikátů, které jsou tvořeny těmito Společnými emisními podmínkami a příslušným Emisním dodatkem. Certifikáty nejsou dluhopisy ve smyslu zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“).*

Rozhodne-li tak Emitent v případě konkrétní Emise nebo budou-li tak vyžadovat v případě kterékoli Emise právní předpisy, bude Certifikátům přidělen samostatný kód ISIN Centrálním depozitářem, případně jinou pověřenou osobou. Informace o přidělených kódech ISIN, případně jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Certifikátům bude uvedena v příslušném Emisním dodatku. V Emisním dodatku bude též uvedeno, zda Emitent požádá některého organizátora regulovaného trhu o přijetí příslušné Emise k obchodování na regulovaném trhu, tj. zda učiní všechny kroky nutné k tomu, aby Certifikáty takové emise byly cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu, resp. zda požádá o přijetí Certifikátů k obchodování na jiném tuzemském trhu nebo v mnohostranném obchodním systému. V Emisním dodatku bude dále uvedeno, zda příslušná Emise bude nabízena formou veřejné nabídky či nikoli. Termíny „regulovaný trh“ a „veřejná nabídka“ mají význam, jaký je jim přisuzován v ZPKT. Bude-li to v takových případech (přijetí na regulovaném trhu, veřejná nabídka Certifikátů) vyžadováno právními předpisy. Emitent rovněž uveřejní prospekt takových Certifikátů, bude-li právními předpisy vyžadován.

Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak, bude vydávání jednotlivých Emisí zabezpečovat sám Emitent, jakožto banka s povolením poskytovat příslušné investiční služby.

Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.1.2 (*Změna Administrátora nebo Určené provozovny Administrátora*) těchto Společných emisních podmínek, pak bude činností administrátora spojené s výplatami a jinými plněními v souvislosti s Certifikáty zajišťovat sám Emitent. Pro kteroukoli Emisi může Emitent pověřit výkonem služeb administrátora spojených s Certifikáty jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba dále také jen „**Administrátor**“).

Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.2.2 (Další a jiný Agent pro výpočty) těchto Společných emisních podmínek, pak činností agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k jednotlivým Emisím zajistí sám Emitent. Pro kteroukoli Emisi může Emitent pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba dále také jen „**Agent pro výpočty**“).

Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.3.2 (*Další a jiný Kotační agent*) těchto Společných emisních podmínek, pak činností kotačního agenta ve vztahu k Emisím přijatým k obchodování na regulovaném trhu spočívající v uvedení takových Certifikátů na příslušný regulovaný trh zajistí sám Emitent. Pro kteroukoli Emisi může Emitent pověřit výkonem služeb kotačního agenta spočívajících v uvedení Certifikátů příslušné emise na regulovaný trh jinou osobu s oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba dále také jen „**Kotační agent**“).

Některé výrazy používané v těchto Společných emisních podmínkách jsou definovány v článku 22 (*Definice*) těchto Společných emisních podmínek a mají význam tam uvedený.

1. Obecná charakteristika Certifikátů

1.1 Podoba, forma a další charakteristiky Certifikátů

Certifikáty jsou tzv. nepojmenovanými cennými papíry, tj. cennými papíry, které český právní řád přímo neupravuje jako zvláštní druh cenných papírů, a které jsou vydávány na základě ustanovení § 515 Občanského zákoníku.

Certifikáty mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry (dále jen „**zaknihované Certifikáty**“) nebo cenné papíry. Listinné Certifikáty budou cennými papíry na řad a budou představovány sběrným certifikátem na řad (jak je popsáno v článku 1.2.3 (*Vlastníci a převody listinných Certifikátů*)). Certifikáty příslušné Emise budou vydány v počtu uvedeném v příslušném Emisním dodatku. Název Certifikátů, měna Certifikátů, případné ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Certifikátů a případné právo Emitenta zvýšit počet Certifikátů a celkovou jmenovitou hodnotu dané Emise, včetně podmínek tohoto zvýšení, budou rovněž uvedeny v příslušném Emisním dodatku.

1.2 Vlastníci Certifikátů, převod Certifikátů

1.2.1. Převoditelnost Certifikátů

Převoditelnost Certifikátů není nijak omezena (s výjimkami uvedenými v článku 7.6 (*Účinky Oznámení o realizaci a omezení převoditelnosti Certifikátů*)).

1.2.2. Vlastníci a převody zaknihovaných Certifikátů

- (a) V případě zaknihovaných Certifikátů se „**Vlastníkem Certifikátu**“ rozumí osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu) v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené Centrálním depozitářem či v evidenci navazující na centrální evidenci je Certifikát evidován. Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Certifikátu není vlastníkem dotčeného zaknihovaného Certifikátu, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka Certifikátu za jeho oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby či poskytovat jiná plnění v souladu s Emisními podmínkami. Osoba, která bude vlastníkem Certifikátu a která nebude z jakýchkoli důvodů zapsána jako vlastník v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů, je povinna o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Certifikátu neprodleně informovat Emitenta.
- (b) K převodu zaknihovaných Certifikátů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené Centrálním depozitářem v souladu s platnými a účinnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Certifikátů evidovaných v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené Centrálním depozitářem na účtu zákazníka dochází k převodu takových Certifikátů zápisem převodu na účtu zákazníka v souladu s platnými a účinnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka.

1.2.3. Vlastníci a převody listinných Certifikátů

- (a) Listinné Certifikáty budou představovány sběrným certifikátem (dále jen „**Sběrný certifikát**“).
- (b) Sběrný certifikát bude po svém vydání uložen a evidován u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Emisním dodatku). Sběrný certifikát je společným vlastnictvím vlastníků podílů na Sběrném certifikátu. Vlastník podílu na Sběrném certifikátu je vlastníkem takového počtu jednotlivých Certifikátů, který odpovídá velikosti jeho podílu na Sběrném certifikátu, a má veškerá práva, která přísluší Vlastníkovi Certifikátu (včetně práva na plnění z Certifikátu). Na právní vztahy mezi vlastníky podílů na Sběrném certifikátu se nepoužijí ustanovení občanského zákoníku o spoluvlastnictví.
- (c) Práva spojená s Certifikáty je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba (dále také jen „**Vlastník Certifikátu**“), která je v evidenci osob podílejících se na Sběrném certifikátu vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Emisním dodatku) vedena jako osoba podílející se na Sběrném certifikátu určitým počtem kusů Certifikátů.
- (d) K převodu podílů, kterými se příslušný Vlastník Certifikátu podílí na Sběrném certifikátu, dochází registrací tohoto převodu v evidenci vlastníků podílů na Sběrném certifikátu vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Emisním dodatku). Jakákoli změna v evidenci vlastníků podílů na Sběrném certifikátu vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Emisním dodatku) se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v evidenci vlastníků podílů na Sběrném certifikátu vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Emisním dodatku) s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.
- (e) Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Certifikátu není vlastníkem dotčeného cenného papíru, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka Certifikátu za jeho oprávněného vlastníka ve všech ohledech a poskytovat mu plnění v souladu s Emisními podmínkami.
- (f) Neobsahují-li Emisní podmínky odlišnou právní úpravu, ustanovení § 35, § 36 odst. 1 až 5 a § 36a ve spojení s ustanovením § 43 odst. 2 Zákona o dluhopisech se použijí obdobně i na Sběrný certifikát, přičemž pro tyto účely se veškeré odkazy v uvedených ustanoveních Zákona o dluhopisech na „dluhopis“ budou považovat za odkazy na „certifikát“.

2. Datum a způsob Emise certifikátů, emisní kurz

2.1 Datum emise; Lhůta pro upisování

Datum emise každé Emise certifikátů a Lhůta pro upisování budou uvedeny v příslušném Emisním dodatku. Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Certifikáty tvořící příslušnou Emisi, může zbylé Certifikáty vydat kdykoli v průběhu Lhůty pro upisování, a to

i postupně (v tranších nebo i jednotlivě). Emitent má právo v průběhu Lhůty pro upisování vydat Certifikáty ve větší celkové jmenovité hodnotě Emise, než byla předpokládána celková jmenovitá hodnota Emise (příčemž rozsah zvýšení celkové jmenovité hodnoty Emise bude uveden v Emisním dodatku), pokud Emisní dodatek toto právo Emitenta nevyloučí. Emitent má právo stanovit dodatečnou Lhůtu pro upisování a v této lhůtě (i) vydat Certifikáty až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty Emise certifikátů, která bude upravena v příslušném Emisním dodatku, a/nebo (ii) vydat Certifikáty ve větší celkové jmenovité hodnotě Emise, než byla předpokládána celková jmenovitá hodnota příslušné Emise, přičemž maximální objem zvýšení bude upraven v příslušném Emisním dodatku, pokud Emisní dodatek některé z těchto práv Emitenta nevyloučí. Rozhodnutí o stanovení dodatečné Lhůty pro upisování je Emitent povinen zpřístupnit uveřejněním na svých webových stránkách.

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz k Datu emise (případně způsob jeho stanovení) všech Certifikátů vydaných k Datu emise bude stanoven v příslušném Emisním dodatku. V případě veřejné nabídky spojené s primárním úpisem Certifikátů v rámci Lhůty pro upisování budou Certifikáty nabízeny před Datem emise nebo k Datu emise za cenu odpovídající Emisnímu kurzu k Datu emise.

V případě veřejné nabídky spojené s primárním úpisem Certifikátů v rámci dodatečné Lhůty pro upisování budou Certifikáty nabízeny po Datu emise za cenu, která bude zohledňovat převažující aktuální podmínky na trhu a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta v sekci uvedené v příslušném Emisním dodatku.

V případě veřejné nabídky spojené se sekundárním prodejem Certifikátů Emitentem budou Certifikáty nabízeny za cenu, která bude zohledňovat převažující aktuální podmínky na trhu a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta v sekci uvedené v příslušném Emisním dodatku.

2.3 Způsob a místo úpisu Certifikátů

Způsob a místo úpisu Certifikátů jednotlivé Emise certifikátů budou uvedeny v příslušném Emisním dodatku.

3. Status Certifikátů

Certifikáty (a veškeré Emitentovy peněžité dluhy vůči Vlastníkům Certifikátů vyplývající z Certifikátů) zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy 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 dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Certifikátů stejné Emise stejně.

4. Dluh Emitenta z Certifikátů

Emitent se zavazuje, že vyplatí Vlastníkovi Certifikátu ke Dni vypořádání Částku vypořádání v Měně vypořádání nabídkového programu, a to v souladu s emisními podmínkami příslušné Emise certifikátů.

5. Typy Certifikátů

5.1 Typy Certifikátů

5.1.1. Ekonomická charakteristika Certifikátů

Ekonomická charakteristika Certifikátů primárně závisí na způsobu výpočtu Částky vypořádání. Částka vypořádání bude vypočtena způsobem uvedeným v příslušném Emisním dodatku na základě jedné z variant uvedených v článku 5.1.2 (*Variety Certifikátů*) níže, a to zejména v návaznosti na stanovení hodnoty či hodnot podkladových nástrojů příslušných Certifikátů (vztah výnosu z Certifikátů a vývoje podkladových nástrojů je popsán u každé z variant uvedených v článku 5.1.2 (*Variety Certifikátů*) níže). Způsob stanovení Částky vypořádání bude vycházet primárně z typu podkladových nástrojů Certifikátu a bude přesně stanoven v příslušném Emisním dodatku. Podkladovými nástroji budou indexy, které nevytváří Emitent ani jakákoliv jiná právnická osoba patřící do skupiny Emitenta.

Mezi další parametry, které ovlivňují či mohou ovlivnit výnos z Certifikátů, patří:

- *Koeficient počáteční hodnoty*, který může být využit k úpravě Počáteční hodnoty podkladového nástroje, přičemž růst tohoto koeficientu způsobí růst Počáteční hodnoty podkladového nástroje.
- *Koeficient rozhodné hodnoty*, který může být využit k úpravě Rozhodné hodnoty podkladového nástroje, přičemž růst tohoto koeficientu způsobí růst Rozhodné hodnoty podkladového nástroje.
- *Počáteční hodnota podkladového nástroje*, stanovená součinem prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje k Počátečním dnům ocenění a Koeficientu počáteční hodnoty.
- *Rozhodná hodnota podkladového nástroje*, stanovená součinem prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje k Počátečním dnům ocenění a Koeficientu rozhodné hodnoty.
- *Horní podílové procento*, které vyjadřuje podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje.
- *Spodní podílové procento*, které vyjadřuje podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje.
- *Určené procento*, kterým se určí Částka vypořádání jako procento z Nominální hodnoty, přičemž procento vyšší než 100 % zvyšuje Částku vypořádání nad Nominální hodnotu a procento nižší než 100 % snižuje Částku vypořádání pod Nominální hodnotu.
- *Horní stanovené maximum*, které spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání.

- *Spodní stanovené maximum*, které spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání.
- *Bariérové období*, jež může být stanoveno obdobím, jedním dnem či více dny.

Certifikáty opravňují Vlastníka Certifikátu k jejich splacení ze strany Emitenta v souladu s vývojem podkladových nástrojů. V průběhu trvání Certifikátů je vývoj jejich hodnoty závislý na vývoji hodnoty podkladových nástrojů.

5.1.2. Varianty Certifikátů

Certifikáty budou vydávány v následujících variantách:

(a) Varianta 1

Investor realizuje kladný výnos v případě nárůstu nebo zachování Hodnoty podkladového nástroje.

Změna Hodnoty podkladového nástroje je posuzována ke každému z předem stanovených dní (Dny ocenění_n).

Je-li Hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n vyšší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, dojde k předčasné realizaci Certifikátu, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu_n odpovídajícího příslušnému Dni, resp. Dnům ocenění.

$$V_n = N \times (1 + C_n)$$

V_n...Částka vypořádání k příslušnému Dni vypořádání

N...Nominální hodnota

C_n...Bonusové procento_n k příslušnému Dni ocenění_n

n...pořadové číslo, ke kterému jsou stanoveny Dny ocenění_n a Bonusové procento_n

Nedojde-li k předčasné realizaci Certifikátu dle předchozího odstavce, mohou nastat následující situace:

1. Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu_f odpovídajícího závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění zvýšeného o shora ohraničený podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje.

$$V = N \times \left\{ 1 + C_f + \text{MIN} \left[X_h; \left(\frac{P_f}{P_x} - 1 \right) \times R_h \right] \right\}$$

V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání

N...Nominální hodnota

C_f...Bonusové procento_f

X_h...Horní stanovené maximum

P_f...Závěrečná hodnota podkladového nástroje

P_x...Rozhodná hodnota podkladového nástroje

R_h...Horní podílové procento

MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce

2. Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, avšak na nebo nad úrovni předem stanovené bariéry (Bariéra), obdrží investor určené procento Nominální hodnoty Certifikátu..

$$V = N \times u$$

V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání

N...Nominální hodnota

u...určené procento

3. Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Bariéra, investor obdrží předem stanovené procento Nominální hodnoty snížené o shora ohraničený podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje.

$$V = N \times \left\{ p - \text{MIN} \left[X_s; \left(1 - \frac{P_f}{P_0} \right) \times R_s \right] \right\}$$

V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání

N...Nominální hodnota

p...stanovené procento

X_s...Spodní stanovené maximum

P_f...Závěrečná hodnota podkladového nástroje

P₀...Počáteční hodnota podkladového nástroje

R_s...Spodní podílové procento

MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce

(b) Varianta 2

Investor realizuje kladný výnos v případě nárůstu nebo zachování Hodnoty podkladového nástroje.

Změna Hodnoty podkladového nástroje je posuzována k závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění.

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonus_f odpovídajícího závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění, a pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, bude Bonus_f zvýšen o shora ohraničený podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje.

$$V = N \times \left\{ 1 + C_f + \text{MIN} \left[X_{hi}; \left(\frac{P_f}{P_x} - 1 \right) \times R_h \right] \right\}$$

V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání
 N...Nominální hodnota
 C_f...Bonusové procento_f
 X_{hi}...Horní stanovené maximum
 P_f...Závěrečná hodnota podkladového nástroje
 P_x...Rozhodná hodnota podkladového nástroje
 R_h...Horní podílové procento
 MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Počáteční hodnota podkladového nástroje, avšak na nebo nad úrovni předem stanovené bariéry (Bariéra), obdrží investor určené procento Nominální hodnoty Certifikátu.

$$V = N \times u$$

V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání
 N...Nominální hodnota
 u...určené procento

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Bariéra, investor obdrží předem stanovené procento Nominální hodnoty snížené o shora ohraničený podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje.

$$V = N \times \left\{ p - \text{MIN} \left[X_s; \left(1 - \frac{P_f}{P_0} \right) \times R_s \right] \right\}$$

V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání
 N...Nominální hodnota
 P...stanovené procento
 X_s...Spodní stanovené maximum
 P_f...Závěrečná hodnota podkladového nástroje
 P₀...Počáteční hodnota podkladového nástroje
 R_s...Spodní podílové procento
 MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce

(c) Varianta 3

Investor realizuje kladný výnos v případě poklesu nebo zachování Hodnoty podkladového nástroje.

Změna Hodnoty podkladového nástroje je posuzována ke každému z předem stanovených dní (Dny ocenění_n).

Je-li Hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n nižší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, dojde k předčasné realizaci Certifikátu, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonus_n odpovídajícího příslušnému Dni, resp. Dnům ocenění.

$V_n = N \times (1 + C_n)$
 V_n...Částka vypořádání k příslušnému Dni vypořádání
 N...Nominální hodnota
 C_n...Bonusové procento_n k příslušnému Dni ocenění_n
 n...pořadové číslo, ke kterému jsou stanoveny Dny ocenění_n a Bonusové procento_n

Nedojde-li k předčasné realizaci Certifikátu dle předchozího odstavce, mohou nastat následující situace:

1. Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonus_f odpovídajícího závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění zvýšeného o shora ohraničený podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje.

$$V = N \times \left\{ 1 + C_f + \text{MIN} \left[X_s; \left(1 - \frac{P_f}{P_x} \right) \times R_s \right] \right\}$$

V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání
 N...Nominální hodnota
 C_f...Bonusové procento_f
 X_s...Spodní stanovené maximum
 P_f...Závěrečná hodnota podkladového nástroje
 P_x...Rozhodná hodnota podkladového nástroje
 R_s...Spodní podílové procento

MIN... minimální číslo z čísel uvedených v závorce

2. Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, avšak na nebo pod úrovni předem stanovené bariéry (Bariéra), obdrží investor určené procento Nominální hodnoty Certifikátu.

$$V = N \times u$$

V... Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání

N... Nominální hodnota

u... určené procento

3. Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Bariéra, investor obdrží předem stanovené procento Nominální hodnoty snížené o shora ohraničený podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje.

$$V = N \times \left\{ p - \text{MIN} \left[X_{hi}; \left(\frac{P_f}{P_0} - 1 \right) \times R_h \right] \right\}$$

V... Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání

N... Nominální hodnota

p... stanovené procento

X_{hi}... Horní stanovené maximum

P_f... Závěrečná hodnota podkladového nástroje

P₀... Počáteční hodnota podkladového nástroje

R_h... Horní podílové procento

MIN... minimální číslo z čísel uvedených v závorce

(d) Varianta 4

Investor realizuje kladný výnos v případě poklesu nebo zachování Hodnoty podkladového nástroje.

Změna Hodnoty podkladového nástroje je posuzována k závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění.

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu_f odpovídajícího závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění, a pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, bude Bonus_f zvýšen o shora ohraničený podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje.

$$V = N \times \left\{ 1 + C_f + \text{MIN} \left[X_s; \left(1 - \frac{P_f}{P_x} \right) \times R_s \right] \right\}$$

V... Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání

N... Nominální hodnota

C_f... Bonusové procento_f

X_s... Spodní stanovené maximum

P_f... Závěrečná hodnota podkladového nástroje

P_x... Rozhodná hodnota podkladového nástroje

R_s... Spodní podílové procento

MIN... minimální číslo z čísel uvedených v závorce

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Počáteční hodnota podkladového nástroje, avšak na nebo pod úrovni předem stanovené bariéry (Bariéra), obdrží investor určené procento Nominální hodnoty Certifikátu.

$$V = N \times u$$

V... Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání

N... Nominální hodnota

u... určené procento

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Bariéra, investor obdrží předem stanovené procento Nominální hodnoty snížené o shora ohraničený podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje.

$$V = N \times \left\{ p - \text{MIN} \left[X_{hi}; \left(\frac{P_f}{P_0} - 1 \right) \times R_h \right] \right\}$$

V... Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání

N... Nominální hodnota

p... stanovené procento

X_{hi}... Horní stanovené maximum

P_f... Závěrečná hodnota podkladového nástroje

P₀... Počáteční hodnota podkladového nástroje

R_h... Horní podílové procento

MIN... minimální číslo z čísel uvedených v závorce

(e) Varianta 5

Investor realizuje zisk v případě nárůstu nebo zachování Hodnoty podkladového nástroje.

Změna Hodnoty podkladového nástroje je posuzována k závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění.

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonus_f odpovídajícího závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění, a pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, bude Bonus_f zvýšen o shora ohraničený podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje.

$$V = N \times \left\{ 1 + C_f + \text{MIN} \left[X_h; \left(\frac{P_f}{P_x} - 1 \right) \times R_h \right] \right\}$$

V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání

N...Nominální hodnota

C_f...Bonusové procento_f

X_h...Horní stanovené maximum

P_f...Závěrečná hodnota podkladového nástroje

P_x...Rozhodná hodnota podkladového nástroje

R_h...Horní podílové procento

MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Počáteční hodnota podkladového nástroje, mohou nastat následující situace:

1. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje alespoň jeden den v průběhu Bariérového období vyšší nebo rovna Horní bariéře, investor obdrží určené procento Nominální hodnoty.

$$V = N \times u$$

V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání

N...Nominální hodnota

u...určené procento

2. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje každý den v průběhu Bariérového období nižší než Horní bariéra a Závěrečná hodnota podkladového nástroje bude vyšší nebo rovna Spodní bariéře, investor obdrží určené procento Nominální hodnoty.

$$V = N \times u$$

V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání

N...Nominální hodnota

u...určené procento

3. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje každý den v průběhu Bariérového období nižší než Horní bariéra a zároveň bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Spodní bariéra, investor obdrží předem stanovené procento Nominální hodnoty snížené o shora ohraničený podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje.

$$V = N \times \left\{ p - \text{MIN} \left[X_s; \left(1 - \frac{P_f}{P_0} \right) \times R_s \right] \right\}$$

V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání

N...Nominální hodnota

P...stanovené procento

X_s...Spodní stanovené maximum

P_f...Závěrečná hodnota podkladového nástroje

P₀...Počáteční hodnota podkladového nástroje

R_s...Spodní podílové procento

MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce

(f) Varianta 6

Investor realizuje kladný výnos v případě poklesu nebo zachování Hodnoty podkladového nástroje.

Změna Hodnoty podkladového nástroje je posuzována k závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění.

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonus_f odpovídajícího závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění, a pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, bude Bonus_f zvýšen o shora ohraničený podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje.

$$V = N \times \left\{ 1 + C_f + \text{MIN} \left[X_s; \left(1 - \frac{P_f}{P_x} \right) \times R_s \right] \right\}$$

V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání
 N...Nominální hodnota
 C_f ...Bonusové procento_f
 X_s ...Spodní stanovené maximum
 P_f ...Závěrečná hodnota podkladového nástroje
 P_x ...Rozhodná hodnota podkladového nástroje
 R_s ...Spodní podílové procento
 MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Počáteční hodnota podkladového nástroje, mohou nastat následující situace:

1. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje alespoň jeden den v průběhu Bariérového období nižší nebo rovna Spodní bariéře, investor obdrží určené procento Nominální hodnoty.

$$V = N \times u$$

V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání
 N...Nominální hodnota
 u...určené procento

2. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje každý den v průběhu Bariérového období vyšší než Spodní bariéra a Závěrečná hodnota podkladového nástroje bude nižší nebo rovna Horní bariéře, investor obdrží určené procento Nominální hodnoty.

$$V = N \times u$$

V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání
 N...Nominální hodnota
 u...určené procento

3. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje každý den v průběhu Bariérového období vyšší než Spodní bariéra a zároveň bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Horní bariéra, investor obdrží předem stanovené procento Nominální hodnoty snížené o shora ohraničený podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje.

$$V = N \times \left\{ p - \text{MIN} \left[X_{hi} \left(\frac{P_f}{P_0} - 1 \right) \times R_h \right] \right\}$$

V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání
 N...Nominální hodnota
 P...stanovené procento
 X_{hi} ...Horní stanovené maximum
 P_f ...Závěrečná hodnota podkladového nástroje
 P_0 ...Počáteční hodnota podkladového nástroje
 R_h ...Horní podílové procento
 MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce

5.1.3. Reprezentativní příklady k jednotlivým variantám Certifikátů

(a) K Variantě 1

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

Popis podkladového nástroje:

Investor má prostřednictvím investice do tohoto investičního nástroje možnost participovat na vývoji evropského akciového indexu EURO STOXX 50, což je vážený akciový index, který je tvořen výhradně akciemi emitovanými v členských zemích eurozóny (Belgie, Finsko, Francie, Holandsko, Irsko, Itálie, Lucembursko, Německo, Portugalsko, Rakousko, Řecko a Španělsko). Původní hodnota tohoto indexu byla 1000 a byla vypočtena na základě podkladových kurzů k 31.12.1991. Hlavním cílem indexu je být trvalým ukazatelem trendů obchodování na evropských burzách.

Jednotlivé hodnoty vztahující se k Certifikátu:

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

Nominální hodnota Certifikátu: 10 000 Kč

Počáteční hodnota podkladového nástroje: 3000

Koeficient počáteční hodnoty: 1

Rozhodná hodnota podkladového nástroje: 3300

Koeficient rozhodné hodnoty: 1,1

Počáteční dny ocenění: 7. 1. 2015, 8. 1. 2015, 9. 1. 2015, 12. 1. 2015, 13. 1. 2015

Jednotlivé Dny ocenění_n a Bonusové procento_n:

N	Dny ocenění _n	Bonusové procento _n
1	7. 1. 2016, 8. 1. 2016, 11. 1. 2016, 12. 1. 2016, 13. 1. 2016	6 %
2	9. 1. 2017, 10. 1. 2017, 11. 1. 2017, 12. 1. 2017, 13. 1. 2017	12 %
3	8. 1. 2018, 9. 1. 2018, 10. 1. 2018, 11. 1. 2018, 12. 1. 2018	18 %
4	7. 1. 2019, 8. 1. 2019, 9. 1. 2019, 10. 1. 2019, 11. 1. 2019	24 %

Konečné dny ocenění: 7. 1. 2020, 8. 1. 2020, 9. 1. 2020, 10. 1. 2020, 13. 1. 2020

Bonusové procento: 30 %

Bariéra: 60 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje

Horní podílové procento: 50 %

Spodní podílové procento: 75 %

Horní stanovené maximum: 10 %

Spodní stanovené maximum: 65 %

Stanovené procento: 80 %

Určené procento: 100 %

Popis možných vypořádání certifikátu:

Je-li Hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n, kde n = 1 až 4, vyšší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, dojde k předčasné realizaci Certifikátu, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonus_n odpovídajícího příslušnému Dni, resp. Dnům ocenění (Bonus_n = 6 %, 12 %, 18 % nebo 24 % Nominální hodnoty).

Nedojde-li k předčasné realizaci Certifikátu dle předchozího odstavce, mohou nastat následující situace:

1. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonus_r 30 % Nominální hodnoty zvýšeného o podíl ve výši 50 % na procentním nárůstu Hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje. Maximum ziskové složky plynoucí z participace na nárůstu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 10 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 1 + 30\% + \text{MIN} \left[10\%; \left(\frac{P_f}{P_x} - 1 \right) \times 50\% \right] \right\}$$

2. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, avšak na nebo nad úrovni předem stanovené bariéry (Bariéra), obdrží investor Nominální hodnotu Certifikátu.

$$V = N$$

3. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Bariéra (60 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje), investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o podíl ve výši 75 % na procentním poklesu Hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje. Maximum ztrátové složky plynoucí z participace na poklesu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 65 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 80\% - \text{MIN} \left[65\%; \left(1 - \frac{P_f}{P_0} \right) \times 75\% \right] \right\}$$

Scénáře:

Scénář 1.

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₁: 2900, 2950, 3100, tj. v den 11. 1. 2016 nastal Případ předčasné realizace a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus₁, tj. 10 600 Kč.

Scénář 2.

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₁: 2800, 2810, 2700, 2600, 2500, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₂: 2900, 2950, 3100, tj. v den 11. 1. 2017 nastal Případ předčasné realizace a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus₂, tj. 11 200 Kč.

Scénář 3.

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₁: 2800, 2810, 2700, 2600, 2500, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₂: 2700, 2710, 2600, 2500, 2400, tj. nenastal Případ předčasné realizace.

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₃ : 1400, 1410, 1390, 1380, 1350, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₄ : 2600, 2650, 2670, 2670, 2675, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 3300, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus_F, tj. 13 000 Kč.

Scénář 4.

(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejvyšší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₁ : 2800, 2810, 2700, 2600, 2500, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₂ : 2700, 2710, 2600, 2500, 2400, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₃ : 1400, 1410, 1390, 1380, 1350, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₄ : 2600, 2650, 2670, 2670, 2675, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 4290, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus_F, zvýšený o 50% podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje do Horního stanoveného maxima, tj. 14 000 Kč.

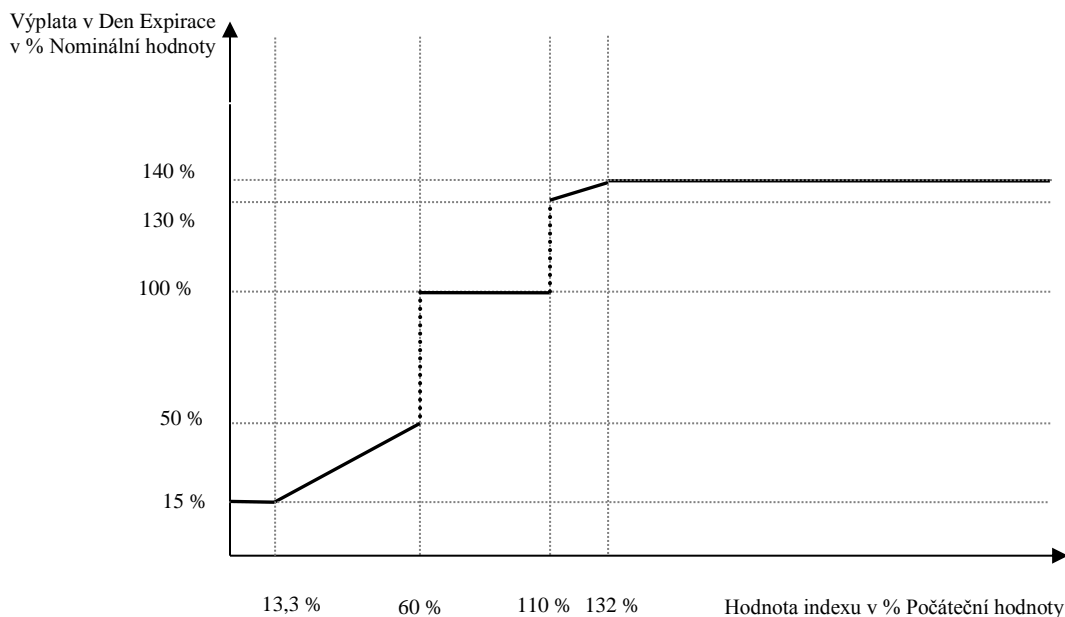
Scénář 5.

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₁ : 2800, 2810, 2700, 2600, 2500, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₂ : 2700, 2710, 2600, 2500, 2400, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₃ : 1400, 1410, 1390, 1380, 1350, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₄ : 2600, 2650, 2670, 2670, 2675, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 2000, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Počáteční hodnota podkladového nástroje a zároveň je Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Bariéra, investor obdrží Nominální hodnotu, tj. 10 000 Kč.

Scénář 6.

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₁ : 2800, 2810, 2700, 2600, 2500, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₂ : 2700, 2710, 2600, 2500, 2400, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₃ : 1400, 1410, 1390, 1380, 1350, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₄ : 2600, 2650, 2670, 2670, 2675, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 400, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Bariéra a investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o 75% podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje do Spodního stanoveného maxima, tj. 1 500 Kč.

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



(b) K Variantě 2

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

Popis podkladového nástroje:

Investor má prostřednictvím investice do tohoto investičního nástroje možnost participovat na vývoji evropského akciového indexu EURO STOXX 50, což je vážený akciový index, který je tvořen výhradně akciemi emitovanými v členských zemích eurozóny (Belgie, Finsko, Francie, Holandsko, Irsko, Itálie, Lucembursko, Německo, Portugalsko, Rakousko, Řecko a Španělsko). Původní hodnota tohoto indexu byla 1000 a byla vypočtena na základě podkladových kurzů k 31.12.1991. Hlavním cílem indexu je být trvalým ukazatelem trendů obchodování na evropských burzách.

Jednotlivé hodnoty vztahující se k Certifikátu:

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

Nominální hodnota Certifikátu: 10 000 Kč

Počáteční hodnota podkladového nástroje: 3000

Koeficient počáteční hodnoty: 1

Rozhodná hodnota podkladového nástroje: 3300

Koeficient rozhodné hodnoty: 1,1

Počáteční dny ocenění: 7. 1. 2015, 8. 1. 2015, 9. 1. 2015, 12. 1. 2015, 13. 1. 2015

Konečné dny ocenění: 7. 1. 2020, 8. 1. 2020, 9. 1. 2020, 10. 1. 2020, 13. 1. 2020

Bonusové procento: 30 %

Bariéra: 60 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje

Horní podílové procento: 50 %

Spodní podílové procento: 75 %

Horní stanovené maximum: 10 %

Spodní stanovené maximum: 65 %

Stanovené procento: 80 %

Určené procento: 100 %

Popis možných vypořádání certifikátu:

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonus_f 30 % Nominální hodnoty, a pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje, bude Bonus_f zvýšen o podíl ve výši 50 % na procentním nárůstu Hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje. Maximum ziskové složky plynoucí z participace na nárůstu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 10 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 1 + 30\% + \text{MIN} \left[10\%; \left(\frac{P_f}{P_x} - 1 \right) \times 50\% \right] \right\}$$

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Počáteční hodnota podkladového nástroje, avšak na nebo nad úrovni předem stanovené bariéry (Bariéra), obdrží investor Nominální hodnotu Certifikátu.

$$V = N$$

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Bariéra (60 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje), investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o o podíl ve výši 75 % na procentním poklesu Hodnoty podkladového nástroje od

Počáteční hodnoty podkladového nástroje. Maximum ztrátové složky plynoucí z participace na poklesu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 65 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 80\% - \text{MIN} \left[65\% ; \left(1 - \frac{P_f}{P_0} \right) \times 75\% \right] \right\}$$

Scénáře:

Scénář 1.

(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejvyšší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 4290, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Počáteční hodnota podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus_f zvýšený o 50% podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje do Horního stanoveného maxima, tj. 14 000 Kč.

Scénář 2.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 3300, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus_f, tj. 13 000 Kč.

Scénář 3.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 3000, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus_f, tj. 13 000 Kč.

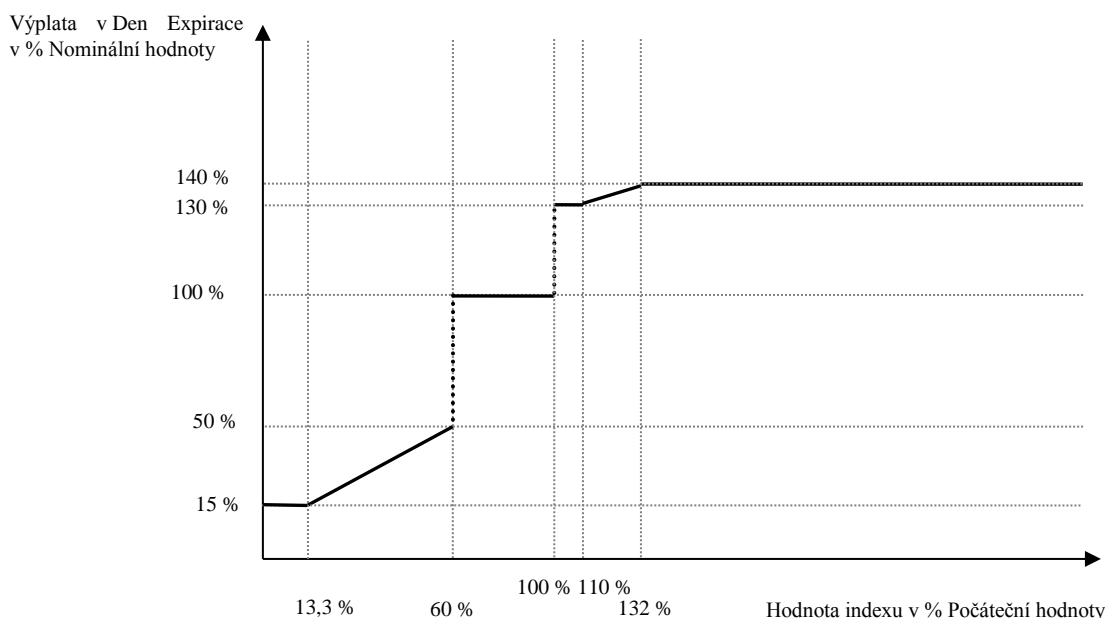
Scénář 4.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 2000, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Počáteční hodnota podkladového nástroje a zároveň je Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Bariéra, investor obdrží Nominální hodnotu, tj. 10 000 Kč.

Scénář 5.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 400, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Bariéra, a investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o 75% podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje do Spodního stanoveného maxima, tj. 1 500 Kč.

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



(c) K Variantě 3

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

Popis podkladového nástroje:

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

hodnota tohoto indexu byla 1000 a byla vypočtena na základě podkladových kurzů k 31.12.1991. Hlavním cílem indexu je být trvalým ukazatelem trendů obchodování na evropských burzách.

Jednotlivé hodnoty vztahující se k Certifikátu:

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

Nominální hodnota Certifikátu: 10 000 Kč

Počáteční hodnota podkladového nástroje: 3000

Koeficient počáteční hodnoty: 1

Rozhodná hodnota podkladového nástroje: 2700

Koeficient rozhodné hodnoty: 0.9

Počáteční dny ocenění: 7. 1. 2015, 8. 1. 2015, 9. 1. 2015, 12. 1. 2015, 13. 1. 2015

Jednotlivé Dny ocenění_n a Bonusové procento_n:

N	Dny ocenění _n	Bonusové procento _n
1	7. 1. 2016, 8. 1. 2016, 11. 1. 2016, 12. 1. 2016, 13. 1. 2016	6 %
2	9. 1. 2017, 10. 1. 2017, 11. 1. 2017, 12. 1. 2017, 13. 1. 2017	12 %
3	8. 1. 2018, 9. 1. 2018, 10. 1. 2018, 11. 1. 2018, 12. 1. 2018	18 %
4	7. 1. 2019, 8. 1. 2019, 9. 1. 2019, 10. 1. 2019, 11. 1. 2019	24 %

Konečné dny ocenění: 7. 1. 2020, 8. 1. 2020, 9. 1. 2020, 10. 1. 2020, 13. 1. 2020

Bonusové procento_f: 30 %

Bariéra: 140 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje

Horní podílové procento: 75 %

Spodní podílové procento: 50 %

Horní stanovené maximum: 65 %

Spodní stanovené maximum: 10 %

Stanovené procento: 80 %

Určené procento: 100 %

Popis možných vypořádání certifikátu:

Je-li Hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění_n, kde n = 1 až 4, nižší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, dojde k předčasné realizaci Certifikátu, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu_n, odpovídajícího příslušnému Dni, resp. Dnům ocenění (Bonus_n = 6 %, 12 %, 18 % nebo 24 % Nominální hodnoty).

Nedojde-li k předčasné realizaci Certifikátu dle předchozího odstavce, mohou nastat následující situace:

1. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu_f 30 % Nominální hodnoty zvýšeného o podíl ve výši 50 % na procentním poklesu Hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje. Maximum ziskové složky plynoucí z participace na poklesu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 10 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 1 + 30\% + \text{MIN} \left[10\%; \left(1 - \frac{P_f}{P_x} \right) \times 50\% \right] \right\}$$

2. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, avšak na nebo pod úrovni předem stanovené bariéry (Bariéra), obdrží investor Nominální hodnotu Certifikátu.

$$V = N$$

3. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Bariéra (140 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje), investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o podíl ve výši 75 % na procentním nárůstu Hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje. Maximum ztrátové složky plynoucí z participace na nárůstu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 65 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 80\% - \text{MIN} \left[65\%; \left(\frac{P_f}{P_0} - 1 \right) \times 75\% \right] \right\}$$

Scénáře:

Scénář 1.

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₁: 3100, 3005, 2900, tj. v den 11. 1. 2016 nastal Příklad předčasné realizace a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus₁, tj. 10 600 Kč.

Scénář 2.

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₁ : 3800, 3810, 3700, 3600, 3500, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₂ : 3100, 3005, 2900, tj. v den 11. 1. 2017 nastal Případ předčasné realizace a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus₂, tj. 11 200 Kč.

Scénář 3.

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₁ : 3800, 3810, 3700, 3600, 3500, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₂ : 3700, 3710, 3600, 3500, 3400, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₃ : 4400, 4410, 4390, 4380, 4350, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₄ : 3600, 3650, 3670, 3670, 3675, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 2700, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus_f, tj. 13 000 Kč.

Scénář 4.

(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejvyšší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₁ : 3800, 3810, 3700, 3600, 3500, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₂ : 3700, 3710, 3600, 3500, 3400, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₃ : 4400, 4410, 4390, 4380, 4350, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₄ : 3600, 3650, 3670, 3670, 3675, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 2160, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus_f, zvýšený o 50% podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje do Horního stanoveného maxima, tj. 14 000 Kč.

Scénář 5.

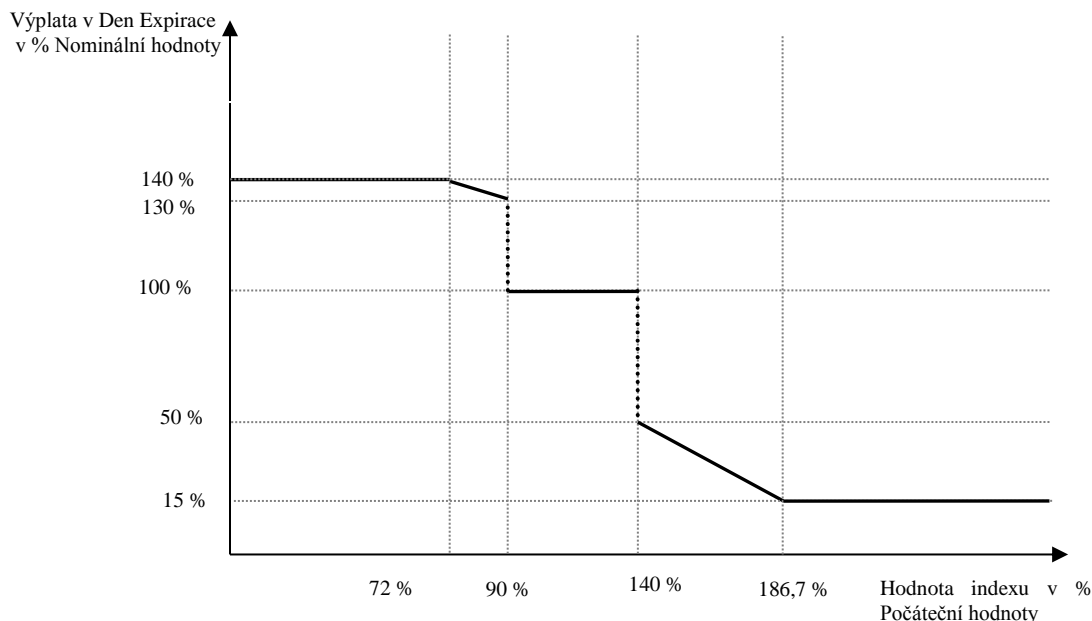
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₁ : 3800, 3810, 3700, 3600, 3500, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₂ : 3700, 3710, 3600, 3500, 3400, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₃ : 4400, 4410, 4390, 4380, 4350, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₄ : 3600, 3650, 3670, 3670, 3675, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 3990, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Počáteční hodnota podkladového nástroje a zároveň je Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Bariéra, investor obdrží Nominální hodnotu, tj. 10 000 Kč.

Scénář 6.

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₁ : 3800, 3810, 3700, 3600, 3500, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₂ : 3700, 3710, 3600, 3500, 3400, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₃ : 4400, 4410, 4390, 4380, 4350, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění₄ : 3600, 3650, 3670, 3670, 3675, tj. nenastal Případ předčasné realizace.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 5600, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Bariéra, a investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o 75% podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje do Spodního stanoveného maxima, tj. 1 500 Kč.

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



(d) K Variantě 4

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

Popis podkladového nástroje:

Investor má prostřednictvím investice do tohoto investičního nástroje možnost participovat na vývoji evropského akciového indexu EURO STOXX 50, což je vážený akciový index, který je tvořen výhradně akciemi emitovanými v členských zemích eurozóny (Belgie, Finsko, Francie, Holandsko, Irsko, Itálie, Lucembursko, Německo, Portugalsko, Rakousko, Řecko a Španělsko). Původní hodnota tohoto indexu byla 1000 a byla vypočtena na základě podkladových kurzů k 31.12.1991. Hlavním cílem indexu je být trvalým ukazatelem trendů obchodování na evropských burzách.

Jednotlivé hodnoty vztahující se k Certifikátu:

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

Nominální hodnota Certifikátu: 10 000 Kč

Počáteční hodnota podkladového nástroje: 3000

Koeficient počáteční hodnoty: 1

Rozhodná hodnota podkladového nástroje: 2700

Koeficient rozhodné hodnoty: 0.9

Počáteční dny ocenění: 7. 1. 2015, 8. 1. 2015, 9. 1. 2015, 12. 1. 2015, 13. 1. 2015

Konečné dny ocenění: 7. 1. 2020, 8. 1. 2020, 9. 1. 2020, 10. 1. 2020, 13. 1. 2020

Bonusové procento_f: 30 %

Bariéra: 140 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje

Horní podílové procento: 75 %

Spodní podílové procento: 50 %

Horní stanovené maximum: 65 %

Spodní stanovené maximum: 10 %

Stanovené procento: 80 %

Určené procento: 100 %

Popis možných vypořádání certifikátu:

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu_f 30 % Nominální hodnoty, a pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, bude Bonus_f zvýšen o podíl ve výši 50 % na procentním poklesu Hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje. Maximum ziskové složky plynoucí z participace na poklesu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 10 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 1 + 30\% + \text{MIN} \left[10\%; \left(1 - \frac{P_f}{P_x} \right) \times 50\% \right] \right\}$$

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Počáteční hodnota podkladového nástroje, avšak na nebo pod úrovní předem stanovené bariéry (Bariéra), obdrží investor Nominální hodnotu Certifikátu.

$$V = N$$

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Bariéra (140 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje), investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o podíl ve výši 75 % na procentním nárůstu Hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje. Maximum ztrátové složky plynoucí z participace na nárůstu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 65 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 80\% - \text{MIN} \left[65\%; \left(\frac{P_f}{P_0} - 1 \right) \times 75\% \right] \right\}$$

Scénáře:

Scénář 1.

(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejvyšší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 2160, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Počáteční hodnota podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus_f zvýšený o 50% podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje do Spodního stanoveného maxima, tj. 14 000 Kč.

Scénář 2.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 2700, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus_f, tj. 13 000 Kč.

Scénář 3.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 3000, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus_f, tj. 13 000 Kč.

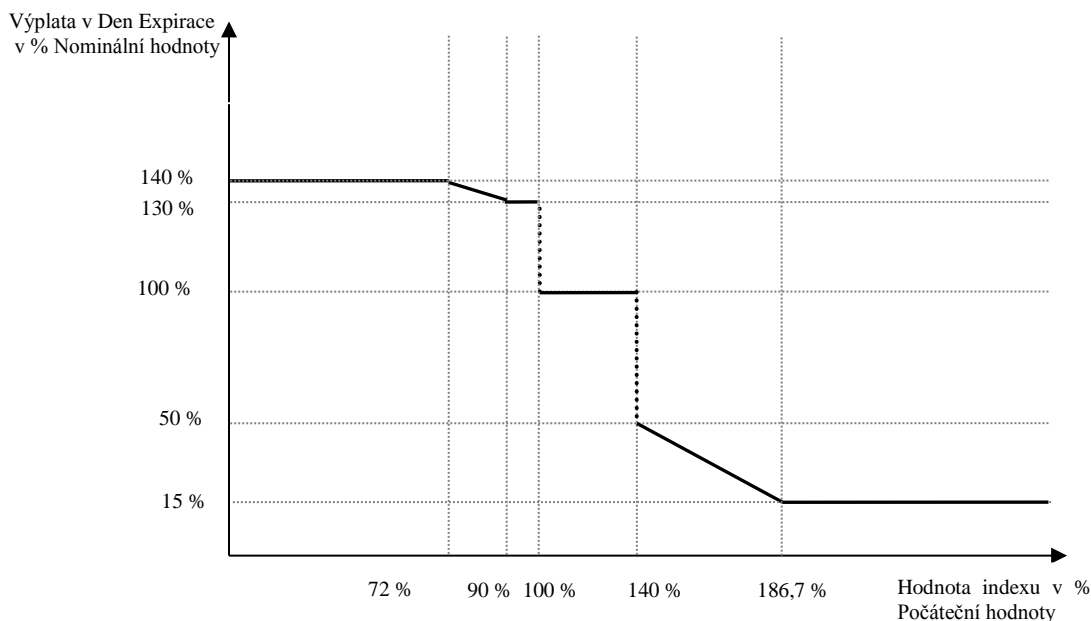
Scénář 4.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 3990, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Počáteční hodnota podkladového nástroje a zároveň je Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Bariéra, investor obdrží Nominální hodnotu, tj. 10 000 Kč.

Scénář 5.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 5600, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Bariéra, a investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o 75% podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje do Horního stanoveného maxima, tj. 1 500 Kč.

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



(e) K Variantě 5

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

Popis podkladového nástroje:

Investor má prostřednictvím investice do tohoto investičního nástroje možnost participovat na vývoji evropského akciového indexu EURO STOXX 50, což je vážený akciový index, který je tvořen výhradně akciemi emitovanými v členských zemích eurozóny (Belgie, Finsko, Francie, Holandsko, Irsko, Itálie, Lucembursko, Německo, Portugalsko, Rakousko, Řecko a Španělsko). Původní hodnota tohoto indexu byla 1000 a byla vypočtena na základě podkladových kurzů k 31.12.1991. Hlavním cílem indexu je být trvalým ukazatelem trendů obchodování na evropských burzách.

Jednotlivé hodnoty vztahující se k Certifikátu:

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

Nominální hodnota Certifikátu: 10 000 Kč

Počáteční hodnota podkladového nástroje: 3000

Koeficient počáteční hodnoty: 1

Rozhodná hodnota podkladového nástroje: 3300

Koeficient rozhodné hodnoty: 1,1

Počáteční dny ocenění: 7. 1. 2015, 8. 1. 2015, 9. 1. 2015, 12. 1. 2015, 13. 1. 2015

Konečné dny ocenění: 7. 1. 2020, 8. 1. 2020, 9. 1. 2020, 10. 1. 2020, 13. 1. 2020

Bonusové procento: 30 %

Bariérové období: 14. 1. 2015 – 6. 1. 2020

Horní bariéra: 140 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje

Spodní bariéra: 60 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje

Horní podílové procento: 50 %

Spodní podílové procento: 75 %

Horní stanovené maximum: 10 %

Spodní stanovené maximum: 65 %

Stanovené procento: 80 %

Určené procento: 100 %

Popis možných vypořádání certifikátu:

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu_f 30 % Nominální hodnoty, a pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, bude Bonus_f zvýšen o podíl ve výši 50 % na procentním nárůstu Hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje. Maximum ziskové složky plynoucí z participace na nárůstu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 10 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 1 + 30\% + \text{MIN} \left[10\%; \left(\frac{P_f}{P_x} - 1 \right) \times 50\% \right] \right\}$$

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Počáteční hodnota podkladového nástroje, mohou nastat následující situace:

1. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje alespoň jeden den v průběhu Bariérového období vyšší nebo rovna Horní bariéře, investor obdrží Nominální hodnotu.

$$V = N$$

2. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje každý den v průběhu Bariérového období nižší než Horní bariéra a Závěrečná hodnota podkladového nástroje bude vyšší nebo rovna Spodní bariéře, investor obdrží Nominální hodnotu.

$$V = N$$

3. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje každý den v průběhu Bariérového období nižší než Horní bariéra a zároveň bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Spodní bariéra, investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o 75 % podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje. Maximum ztrátové složky plynoucí z participace na poklesu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 65 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 80\% - \text{MIN} \left[65\%; \left(1 - \frac{P_f}{P_0} \right) \times 75\% \right] \right\}$$

Scénáře:**Scénář 1.**

(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejvyšší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 4290, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Počáteční hodnota podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus_f zvýšený o 50% podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje do Horního stanoveného maxima, tj. 14 000 Kč.

Scénář 2.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 3300, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je rovna Rozhodné hodnotě hodnotě podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus_f, tj. 13 000 Kč.

Scénář 3.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 3000, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus_f, tj. 13 000 Kč.

Scénář 4.

- Hodnota podkladového nástroje byla každý den v průběhu Bariérového období nižší než Horní bariéra, Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 2000, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Počáteční hodnota podkladového nástroje a zároveň je Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Spodní bariéra, investor obdrží Nominální hodnotu, tj. 10 000 Kč.

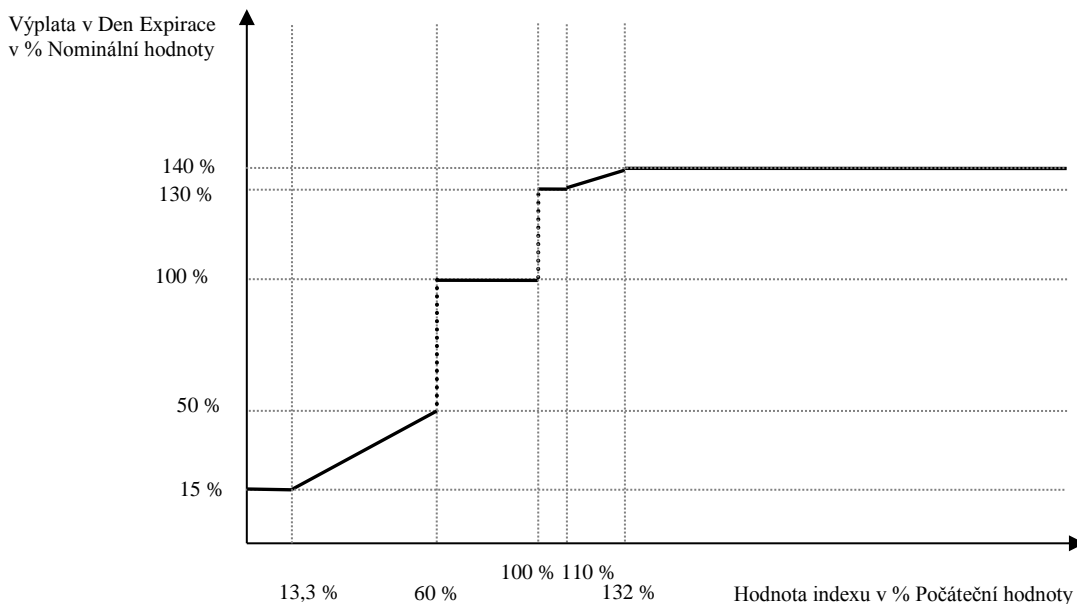
Scénář 5.

- Hodnota podkladového nástroje byla alespoň jeden den v průběhu Bariérového období vyšší nebo rovna Horní bariéře, Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 400, investor obdrží Nominální hodnotu, tj. 10 000 Kč.

Scénář 6.

- Hodnota podkladového nástroje byla každý den v průběhu Bariérového období nižší než Horní bariéra, Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 400, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Spodní bariéra, a investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o 75% podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje do Spodního stanoveného maxima, tj. 1 500 Kč.

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



(f) K Variantě 6

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

Popis podkladového nástroje:

Investor má prostřednictvím investice do tohoto investičního nástroje možnost participovat na vývoji evropského akciového indexu EURO STOXX 50, což je vážený akciový index, který je tvořen výhradně akciemi emitovanými v členských zemích eurozóny (Belgie, Finsko, Francie, Holandsko, Irsko, Itálie, Lucembursko, Německo, Portugalsko, Rakousko, Řecko a Španělsko). Původní hodnota tohoto indexu byla 1000 a byla vypočtena na základě podkladových kurzů k 31.12.1991. Hlavním cílem indexu je být trvalým ukazatelem trendů obchodování na evropských burzách.

Jednotlivé hodnoty vztahující se k Certifikátu:

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

Nominální hodnota Certifikátu: 10 000 Kč

Počáteční hodnota podkladového nástroje: 3000
 Koeficient počáteční hodnoty: 1
 Rozhodná hodnota podkladového nástroje: 2700
 Koeficient rozhodné hodnoty: 0.9
 Počáteční dny ocenění: 7. 1. 2015, 8. 1. 2015, 9. 1. 2015, 12. 1. 2015, 13. 1. 2015
 Konečné dny ocenění: 7. 1. 2020, 8. 1. 2020, 9. 1. 2020, 10. 1. 2020, 13. 1. 2020
 Bonusové procento_f: 30 %
 Bariérové období: 14. 1. 2015 – 6. 1. 2020
 Horní bariéra: 140 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje
 Spodní bariéra: 60 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje
 Horní podílové procento: 75 %
 Spodní podílové procento: 50 %
 Horní stanovené maximum: 65 %
 Spodní stanovené maximum: 10 %
 Stanovené procento: 80 %
 Určené procento: 100 %

Popis možných vypořádání certifikátu:

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonus_f 30 % Nominální hodnoty, a pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, bude Bonus_f zvýšen o podíl ve výši 50 % na procentním poklesu Hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje. Maximum ziskové složky plynoucí z participace na poklesu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 10 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 1 + 30\% + \text{MIN} \left[10\%; \left(1 - \frac{P_f}{P_x} \right) \times 50\% \right] \right\}$$

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Počáteční hodnota podkladového nástroje, mohou nastat následující situace:

1. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje alespoň jeden den v průběhu Bariérového období nižší nebo rovna Spodní bariéře, investor obdrží Nominální hodnotu.

$$V = N$$

2. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje každý den v průběhu Bariérového období vyšší než Spodní bariéra a Závěrečná hodnota podkladového nástroje bude nižší nebo rovna Horní bariéře, investor obdrží Nominální hodnotu.

$$V = N$$

3. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje každý den v průběhu Bariérového období vyšší než Spodní bariéra a zároveň bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Horní bariéra, investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o 75 % podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje. Maximum ztrátové složky plynoucí z participace na růstu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 65 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 80\% - \text{MIN} \left[65\%; \left(\frac{P_f}{P_0} - 1 \right) \times 75\% \right] \right\}$$

Scénáře:

Scénář 1.

(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejvyšší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 2160, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Počáteční hodnota podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus_f zvýšený o 50% podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje do Spodního stanoveného maxima, tj. 14 000 Kč.

Scénář 2.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 2700, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus_f, tj. 13 000 Kč.

Scénář 3.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 3000, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus_f, tj. 13 000 Kč.

Scénář 4.

- Hodnota podkladového nástroje byla každý den v průběhu Bariérového období vyšší než Spodní bariéra, Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 3990, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Počáteční hodnota podkladového nástroje a zároveň je Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Horní bariéra, investor obdrží Nominální hodnotu, tj. 10 000 Kč.

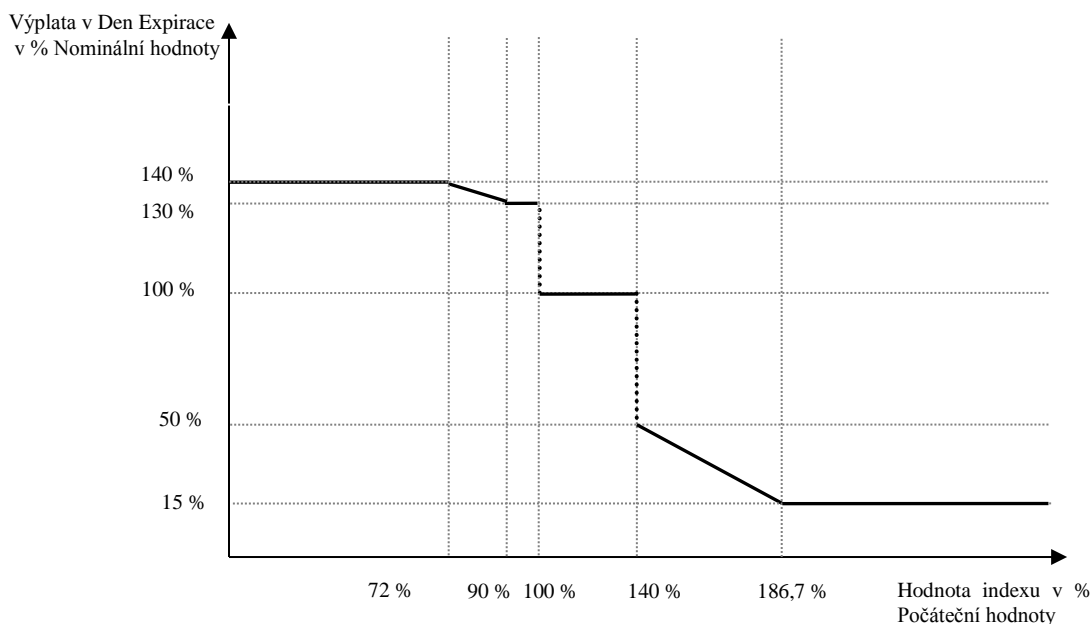
Scénář 5.

- Hodnota podkladového nástroje byla alespoň jeden den v průběhu Bariérového období nižší nebo rovna Spodní bariéře, Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 5600, investor obdrží Nominální hodnotu, tj. 10 000 Kč.

Scénář 6.

- Hodnota podkladového nástroje byla každý den v průběhu Bariérového období vyšší než Spodní bariéra, Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 5600, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Horní bariéra, a investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o 75% podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje do Horního stanoveného maxima, tj. 1 500 Kč.

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



6. Výkon práv z Certifikátů

Níže jsou uvedeny časy a způsoby uplatnění práv Vlastníka Certifikátu spojených s Certifikáty vůči Emitentovi na vypořádání v penězích.

6.1 Certifikáty amerického/evropského/bermudského typu

6.1.1. Výkon práv z Certifikátů amerického typu

Jsou-li Certifikáty v příslušném Emisním dodatku označeny jako Certifikáty amerického typu, lze práva vyplývající z těchto Certifikátů uplatnit v kterýkoli Pracovní den během Období realizace, pokud nedojde k zániku práv z Certifikátů v souladu s článkem 13 (Protiprávnost).

6.1.2. Výkon práv z Certifikátů evropského typu

Jsou-li Certifikáty v příslušném Emisním dodatku označeny jako Certifikáty evropského typu, lze práva vyplývající z těchto Certifikátů uplatnit pouze v Den expirace (není-li Den expirace Pracovním dnem, pak v nejbližší následující Pracovní den), pokud nedojde k zániku práv z Certifikátů v souladu s článkem 13 (Protiprávnost).

6.1.3. Výkon práv z Certifikátů bermudského typu

Jsou-li Certifikáty v příslušném Emisním dodatku označeny jako Certifikáty bermudského typu, lze práva vyplývající z těchto Certifikátů uplatnit pouze ve Stanovených dnech realizace (není-li Stanovený den realizace Pracovním dnem, pak v nejbližší následující Pracovní den) během Období realizace a v Den expirace (není-li Den expirace Pracovním dnem, pak v nejbližší následující Pracovní den), pokud nedojde k zániku práv z Certifikátů v souladu s článkem 13 (Protiprávnost).

6.2 Peněžité vypořádání

Nedojde-li k postupu dle článku 13 (Protiprávnost), je s každým Certifikátem spojeno právo Vlastníka Certifikátu na vyplacení částky stanovené v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami a příslušným Emisním dodatkem (dále jen „Částka

vypořádání“) v měně určené v příslušném Emisním dodatku (dále jen „**Měna vypořádání nabídkového programu**“) ke Dni vypořádání, po provedení srážky jakýchkoli příslušných Daní (dále jen „**Peněžitě vypořádání**“). Částka vypořádání bude zaokrouhlena směrem dolů na nejbližší nejnižší jednotku Měny vypořádání nabídkového programu s tím, že Certifikáty vykonané jedním Vlastníkem Certifikátu ve stejný den budou pro účely stanovení celkové Částky vypořádání, která má být uhrazena v souvislosti s těmito Certifikáty, sloučeny.

6.3 Opakovaně vykonatelné Certifikáty

Jsou-li Certifikáty v příslušném Emisním dodatku označeny jako Opakovaně vykonatelné Certifikáty, uplatní se na ně tento článek 6.3 a práva z každého takového Certifikátu bude možné uplatnit ke každému Dni expirace uvedenému v příslušném Emisním dodatku v souladu s ostatními ustanoveními těchto Společných emisních podmínek. Pro tento případ budou odkazy v těchto Společných emisních podmínkách na „Den ocenění“, „Den vypořádání“, „Den expirace“, „Období realizace“, „Den realizace“ a „Oznámení o realizaci“ vykládány ve vztahu ke každému jednotlivému uplatnění práv z Opakovaně vykonatelných Certifikátů (ledaže kontext vyžaduje jinak).

6.4 Zánik práv z Certifikátů

Nejde-li o Automaticky vykonatelný Certifikát veškerá práva z Certifikátu, ve vztahu ke kterému nebylo Administrátorovi doručeno Oznámení o realizaci ve lhůtě a v souladu s ustanoveními článku 7 (*Postup při výkonu práv z Certifikátů*), zanikají a neuplatní se tedy článek 19 (*Promlčení*). Pokud se jedná o Opakovaně vykonatelný Certifikát, zanikají pouze práva z takového Certifikátu ve vztahu k příslušné realizaci. Jedná-li se (i) o jiný než Opakovaně vykonatelný Certifikát, případně jedná-li se (ii) o Opakovaně vykonatelný Certifikát, avšak jde o poslední možnou realizaci takového Opakovaně vykonatelného Certifikátu, bude takový Certifikát odepsán ze všech majetkových účtů všech Vlastníků Certifikátů v Evidenci emise, a bude připsán na příslušný účet Administrátora.

6.5 Automaticky vykonatelné Certifikáty

6.5.1 Případy, kdy se uplatní článek 6.5 (Automaticky vykonatelné Certifikáty)

Pokud (i) jsou Certifikáty v příslušném Emisním dodatku označeny jako Automaticky vykonatelné Certifikáty a (ii) nedošlo k dřívějšímu zániku práv z Certifikátů podle článku 13 (*Protiprávnost*), uplatní se na takové Certifikáty tento článek 6.5. Pokud nebude ve vztahu k takovým Certifikátům řádně vyhotoveno a doručeno Oznámení o realizaci v souladu s článkem 7 (*Postup při výkonu práv z Certifikátů*), bude se mít za to, že práva z takových Certifikátů byla uplatněna (i) v případě Certifikátů amerického typu v poslední Pracovní den Období realizace, a (ii) v případě Certifikátů evropského typu a Certifikátů bermudského typu v Den expirace (a není-li tento den Pracovním dnem, pak v bezprostředně následující Pracovní den).

6.5.2 Zvláštní úprava vypořádání pro Automaticky vykonatelné Certifikáty

Emitent není povinen provést vypořádání Automaticky vykonatelných Certifikátů dříve než v Den vypořádání s tím, že Dnem vypořádání bude 3. (třetí) Pracovní den (nebo jiný den uvedený v příslušném Emisním dodatku), následující po dni, kdy Vlastník Certifikátu doručil Oznámení o realizaci, které je z hlediska svého obsahu v souladu s článkem 7.1 (*Oznámení o realizaci*) níže, nebo po dni, k němuž se má za to, že byla uplatněna práva z Certifikátů podle článku 6.5.1.

7. Postup při výkonu práv z Certifikátů

7.1 Oznámení o realizaci

Práva z Certifikátů lze uplatnit doručením řádně vystaveného písemného Oznámení o realizaci Administrátorovi do Určené provozovny Administrátora. Oznámení o realizaci musí být doručeno Administrátorovi nejpozději v 10:00 hod. (pražského času):

- v kterýkoli Pracovní den během Období realizace v případě Certifikátů amerického typu (Oznámení o realizaci lze učinit i předčasně s tím, že v něm musí být určen Pracovní den během Období realizace, který má být považován za den jeho doručení);
- v Den expirace (a není-li tento Pracovním dnem, pak v bezprostředně následující Pracovní den) v případě Certifikátů evropského typu (Oznámení o realizaci lze učinit též předčasně a pak se za den jeho doručení považuje příslušný Den expirace – a není-li tento Pracovním dnem, pak bezprostředně následující Pracovní den); nebo
- ve Stanovený den realizace nebo v Den expirace (a není-li tento Pracovním dnem, pak v bezprostředně následující Pracovní den) v případě Certifikátů bermudského typu (Oznámení o realizaci lze učinit též předčasně a pak se za den jeho doručení považuje příslušný Stanovený den realizace nebo Den expirace – a není-li tento Pracovním dnem, pak bezprostředně následující Pracovní den).

Oznámení o realizaci se může týkat jednoho nebo více Certifikátů a musí obsahovat:

- dostatečné označení Vlastníka Certifikátu (zejména jméno a adresa, nebo firma a sídlo Vlastníka Certifikátu, jméno kontaktní osoby a její e-mail, telefonní a faxové číslo);
- (pokud – v případě zaknihovaného Certifikátu – Vlastník Certifikátu není účastníkem Centrálního depozitáře nebo – v případě zaknihovaného či listinného Certifikátu – je Certifikát evidován na účtu zákazníků u obchodníka s cennými papíry z důvodu správy Certifikátu pro Vlastníka Certifikátu) dostatečné označení obchodníka s cennými papíry (zejména firma a sídlo obchodníka s cennými papíry, jméno kontaktní osoby a její e-mail, telefonní a faxové číslo), který je účastníkem Centrálního depozitáře a prostřednictvím kterého Vlastník Certifikátu komunikuje s Centrálním depozitářem (Vlastník Certifikátu, který je účastníkem Centrálního depozitáře, nebo příslušný obchodník s cennými papíry, který je účastníkem Centrálního depozitáře, dále jen „**Účastník CDCP**“), resp. správcem příslušného Certifikátu pro Vlastníka Certifikátu (dále jen „**Custodian**“);

- (iii) specifikaci a počet vykonaných Certifikátů; neobsahuje-li Oznámení o realizaci počet vykonaných Certifikátů, má se za to, že se vztahuje na všechny Certifikáty dané Emise evidované na účtu vlastníka takového Vlastníka Certifikátů;
- (iv) dostatečné označení majetkového účtu Účastníka CDCP, resp. Vlastníka Certifikátu či jeho Custodiana, podle toho, co je relevantní;
- (v) dostatečné označení peněžního účtu, na který má být připsána Částka vypořádání vztahující se k vykonaným Certifikátům, po provedení srážky jakýchkoli příslušných Daní; nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak, musí se jednat o účet Účastníka CDCP, resp. Vlastníka Certifikátu nebo jeho Custodiana, případně zástavního věřitele (byly-li Certifikáty zastaveny a je-li to relevantní).

Osobou oprávněnou k přijetí jakéhokoli plnění z příslušného Certifikátu bude Vlastník Certifikátu, který v souladu s tímto článkem 7.1 podá Administrátorovi řádné Oznámení o realizaci, pokud zákon nebo článek 6.5 (*Automaticky vykonatelné Certifikáty*) nestanoví jinak.

Emitent může oznámením Vlastníkům Certifikátů dle článku 17 (*Oznámení*) náležitosti Oznámení o realizaci blíže specifikovat či změnit, pokud taková změna či specifikace nebude pro Vlastníky Certifikátů podstatná a nezpůsobí jim újmu. V případě, že Emitent učiní takové oznámení, bude tento článek 7.1 (případně upravený příslušným Emisním dodatkem) platit ve znění blíže specifikovaném takovým oznámením.

V případě, že Oznámení o realizaci nebude mít ve všech podstatných ohledech výše uvedené náležitosti, je Administrátor povinen tuto skutečnost bez zbytečného odkladu oznámit osobě, která podala takové Oznámení o realizaci a vyzvat ji k nápravě. Neprovede-li tato osoba neprodleně, avšak nejpozději do 3 (tří) Pracovních dnů, nápravu Oznámení o realizaci, bude se takové Oznámení o realizaci považovat za neučiněné a nebude k němu přihlíženo.

V případě předčasného zrušení Certifikátů nejsou Vlastníci Certifikátů povinni učinit Oznámení o realizaci dle tohoto článku 7.1 k uplatnění svých práv z Certifikátů.

7.2 Ověření některých údajů v Oznámení o realizaci

V příslušný Den realizace Administrátor ověří, zda osoba uplatňující práva z Certifikátů a uvedená v Oznámení o realizaci je dle záznamů v Evidenci emise skutečným Vlastníkem Certifikátu; pro tyto účely si Emitent prostřednictvím Administrátora vyžádá příslušný výpis z Evidence emise (Administrátor pak takový výpis zajistí v obvyklých lhůtách pro dodání takového výpisu). Pokud počet Certifikátů uvedených v Oznámení o realizaci převyšuje počet Certifikátů vedených na příslušném účtu vlastníka, bude se takové Oznámení o realizaci vztahovat pouze na ty Certifikáty, které jsou skutečně vedeny na příslušném účtu vlastníka; Administrátor o tom bude bez zbytečného odkladu informovat Emitenta, Agenta pro výpočty a osobu, která podala takové Oznámení o realizaci. Dle svého výhradního uvážení Administrátor může (avšak není jakkoli povinen) ověřit informace uvedené v Oznámení o realizaci i jiným způsobem a osoba uplatňující práva z Certifikátů je povinna poskytnout Administrátorovi pro účely takového ověření potřebnou součinnost.

Administrátor je taktéž oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Oznámení o realizaci podepsala, je oprávněna jménem příslušného Vlastníka Certifikátu takové Oznámení o realizaci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen nejpozději 3 (tři) Pracovní dny po výzvě Administrátora. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat dodatečné potvrzení Oznámení o realizaci od oprávněné osoby.

7.3 Pokyny Centrálnímu depozitáři

Vlastník Certifikátu je povinen zajistit, aby Centrální depozitář dostal s dostatečným předstihem přede Dnem vypořádání, v souladu s pravidly a provozními postupy Centrálního depozitáře takové pokyny, které mohou být nezbytné či vhodné k tomu, aby mohl proběhnout vypořádání vykonaných Certifikátů v souladu s Emisními podmínkami. O podání takových pokynů je Vlastník Certifikátu povinen neprodleně informovat Administrátora tak, aby měl Administrátor dostatečnou možnost podat korespondující pokyny Centrálnímu depozitáři, v souladu s pravidly a provozními postupy Centrálního depozitáře, budou-li takové korespondující pokyny nezbytné.

7.4 Vypořádání

7.4.1. Odepsání vykonaných Certifikátů z účtu

Jedná-li se (i) o jiný než Opakovaně vykonatelný Certifikát, případně jedná-li se (ii) o Opakovaně vykonatelný Certifikát, avšak jde o poslední možnou realizaci takového Opakovaně vykonatelného Certifikátu, pak nejpozději v Den vypořádání Centrální depozitář (v případě zaknihovaných Certifikátů), resp. Administrátor (či jiná osoba pověřená vedením evidence o Sběrném certifikátu) (v případě Sběrného certifikátu), vykonané Certifikáty odepíše z majetkového účtu Účastníka CDCP, resp. Custodiana nebo Vlastníka Certifikátu, podle toho, co bude relevantní, a připiše je na majetkový účet Administrátora.

7.4.2. Peněžité vypořádání

Emitent je povinen ke Dni vypořádání převést částku ve výši úhrnu Částky vypořádání řádně vykonaných Certifikátů na účet Administrátora, který následně tuto částku převede (prostřednictvím Centrálního depozitáře, bude-li to relevantní) ke Dni vypořádání na peněžní účet uvedený v příslušném Oznámení o realizaci jako peněžní účet, na který má být připsána příslušná Částka vypořádání.

Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli peněžní částku v souvislosti s Certifikáty se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána oprávněné osobě v souladu s řádně podaným Oznámením o realizaci a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Administrátora.

7.5 Rozhodnutí

Rozhodnutí, zda Oznámení o realizaci je řádně vyhotoveno a vyhovuje formálním požadavkům, vydá Administrátor a toto rozhodnutí bude pro Emitenta, Agenta pro výpočty a příslušného Vlastníka Certifikátu rozhodující a závazné. Pokud Oznámení

o realizaci není dle rozhodnutí Administrátora řádně vyhotoveno nebo neodpovídá formálním požadavkům, a nedojde-li k jeho opravě ve lhůtě uvedené v článku 7.1 (*Oznámení o realizaci*) výše, je považováno za neučiněné a nebude k němu přihlíženo. Pokud bude toto Oznámení o realizaci následně (tj. po uplynutí lhůty uvedené v článku 7.1 (*Oznámení o realizaci*) výše) opraveno ke spokojenosti Administrátora, bude se považovat za nové Oznámení o realizaci předložené okamžikem jeho doručení Administrátorovi.

Pro vyloučení pochyb nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost jakéhokoli Oznámení o realizaci a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Vlastníka Certifikátu s doručením Oznámení o realizaci ani nesprávností či jinou vadou takového Oznámení o realizaci.

Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky nebo dodání jakýchkoli aktiv způsobené tím, že (i) Vlastník Certifikátu včas nedodal řádné Oznámení o realizaci nebo nedodal další dokumenty nebo informace požadované od něj v tomto článku 7 nebo (ii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, a Vlastníkovi Certifikátu v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok za takto způsobené zpoždění příslušné platby.

7.6 Účinky Oznámení o realizaci a omezení převoditelnosti Certifikátů

Doručení Oznámení o realizaci zakládá neodvolatelné rozhodnutí příslušného Vlastníka Certifikátu uplatnit práva z Certifikátů specifikovaných v Oznámení o realizaci a tím tyto Certifikáty vykonat. Po doručení Oznámení o realizaci (s výjimkou neplatného Oznámení o realizaci) nebo k okamžiku výskytu Případu předčasné realizace Certifikátu, podle toho, která z těchto dvou možností nastane dříve, nesmí Vlastník Certifikátů tyto Certifikáty až do Dne vypořádání (resp. v případě Opakovaně vykonatelných Certifikátů až do příslušného Dne vypořádání) převést, ledaže jde o převod na Administrátora v souladu s článkem 7.3 (Pokyny Centrálnímu depozitáři) výše. Bude-li to v době doručení Oznámení o realizaci nebo k okamžiku výskytu Případu předčasné realizace Certifikátu technicky a právně možné, je Administrátor oprávněn požádat v případě zaknihovaných Certifikátů Centrální depozitář o zápis pozastavení práva nakládat s příslušnými Certifikáty v souladu s předchozí větou (k čemuž mu Vlastník Certifikátu poskytne veškerou nezbytnou součinnost). Pokud Vlastník Certifikátů tyto Certifikáty v rozporu s tímto článkem 7.6 převede nebo se je pokusí takto převést, odpovídá Emitentovi za veškerou škodu tím způsobenou a je zejména povinen Emitentovi nahradit veškeré vzniklé ztráty, náklady a výdaje, včetně těch, které Emitent utrpěl nebo mu vznikly v důsledku toho, že na základě daného Oznámení o realizaci nebo k okamžiku výskytu Případu předčasné realizace Certifikátu zrušil související Zajištěnou pozici a následně (i) otevřel náhradní Zajištěnou pozici k těmto Certifikátům nebo (ii) zaplatil za následný výkon těchto Certifikátů bez otevření náhradních Zajištěných pozic.

7.7 Blíže úprava vypořádání

Emitent může oznámením Vlastníkům Certifikátů dle článku 17 (*Oznámení*) blíže specifikovat postup pro výkon práv z Certifikátů upravený v tomto článku 7, přičemž se tak musí stát s dostatečným předstihem před uplynutím lhůty k výkonu práv z Certifikátů a musí být šetřena práva Vlastníků Certifikátů. Taková podrobnější úprava bude pro Vlastníky Certifikátů při výkonu jejich práv z Certifikátů závazná. Administrátor bude bez zbytečného odkladu informovat o této skutečnosti Centrální depozitář, bude-li to pro příslušnou Emisi relevantní.

8. Výpočet a oznámení Částky vypořádání

8.1 Agent pro výpočty

Veškeré výpočty a rozhodnutí provedená Agentem pro výpočty podle těchto Společných emisních podmínek a příslušného Emisního dodatku, včetně výpočtu Částky vypořádání, budou pro Emitenta, Administrátora a Vlastníky Certifikátů rozhodující a závazná (ledaže by byla zjevně chybná). Při provádění výpočtů a rozhodování podle těchto Společných emisních podmínek je Agent pro výpočty povinen postupovat s odbornou péčí obchodníka s cennými papíry.

8.2 Oznámení výpočtů

Agent pro výpočty sdělí Administrátorovi, s kopií pro Emitenta (je-li odlišný od Administrátora), nejpozději v 17:00 hod. (pražského času) v Den ocenění Částku vypořádání k výplatě za příslušné Certifikáty v daný Den vypořádání, a to za předpokladu, že Agent pro výpočty obdržel od Administrátora (pokud je Agent pro výpočty osobou odlišnou od Administrátora) zprávu s uvedením počtu vykonaných Certifikátů. Emitent Částku vypořádání bez zbytečného odkladu písemně (tj. e-mailem nebo faxem nebo poštou) sdělí příslušnému Vlastníkovi Certifikátu, přičemž takové oznámení bude provedeno na kontakt uvedený v příslušném Oznámení o realizaci nebo alternativně způsobem uvedeným v článku 17 (*Oznámení*) a takto komunikované oznámení se bude mít za řádně doručené. Administrátor bude bez zbytečného odkladu informovat o této skutečnosti Centrální depozitář, bude-li to pro příslušnou Emisi relevantní.

8.3 Odpovědnost

Emitent, Administrátor ani Agent pro výpočty nebudou odpovídat za chyby nebo opomenutí ve výpočtech veličin publikovaných třetí osobou a použitých při výpočtech prováděných v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami a příslušnými Emisními dodatky, při výpočtu Částky vypořádání, které vzniklo v důsledku těchto chyb nebo opomenutí.

9. Omezení počtu vykonatelných Certifikátů

9.1 Minimální vykonatelný počet Certifikátů

Certifikáty lze vykonat pouze v minimálním počtu (dále jen „**Minimální vykonatelný počet**“) uvedeném v příslušném Emisním dodatku nebo v jeho celých násobcích (popř. pokud příslušný Emisní dodatek upraví možnost „**Povoleného násobku**“, v celočíselných násobcích Povoleného násobku). Certifikáty lze vykonat i v nižším než Minimálním vykonatelném počtu, pokud tak Emitent případně povolí a oznámí to oznámením dle článku 17 (*Oznámení*).

9.2 Maximální vykonatelný počet Certifikátů

Je-li v příslušném Emisním dodatku uveden maximální vykonatelný počet Certifikátů (dále jen „**Maximální vykonatelný počet**“) a Emitent dle svého výhradního uvážení, avšak s odbornou péčí, v kterýkoli Den realizace stanoví, že určitý Vlastník Certifikátu nebo skupina Vlastníků Certifikátů jednajících ve shodě (příčemž jednáním ve shodě se pro tyto účely rozumí jednání ve shodě dle § 78 Zákona o obchodních korporacích, jehož účelem je společný výkon práv z Certifikátů) vykonali více než Maximální vykonatelný počet Certifikátů, pak je Emitent oprávněn stanovit, že Dnem realizace ve vztahu k prvním Maximálnímu vykonatelnému počtu Certifikátů vykonanému tímto Vlastníkem Certifikátu, resp. skupinou Vlastníků Certifikátů, bude tento den a Dnem realizace pro každý další Maximální vykonatelný počet Certifikátů (nebo jeho část) vykonaný tímto Vlastníkem Certifikátu, resp. skupinou Vlastníků Certifikátů, bude postupně každý následující Pracovní den s tím, že žádný takový Den realizace nenastane později než Den expirace. Emitent se může omezení Maximálního vykonatelného počtu kdykoli dle svého výhradního uvážení vzdát na základě oznámení Vlastníkům Certifikátů dle článku 17 (*Oznámení*). Pro vyloučení pochybností se stanoví, že v Den expirace se omezení Maximálním vykonatelným počtem Certifikátů nepoužije, tj. v Den expirace je Vlastník Certifikátu oprávněn vykonat veškeré jím držené Certifikáty, bez ohledu na Maximální vykonatelný počet.

10. Odklad Dne ocenění

Tento článek 10 se nepoužije, pokud tak stanoví příslušný Emisní dodatek. Pokud den, který má být Dnem ocenění, je dle názoru Agent pro výpočty Narušeným dnem, může Agent pro výpočty dle svého uvážení odložit Den ocenění na bezprostředně následující Plánovaný den obchodování, který není Narušeným dnem. Den ocenění však v žádném případě nesmí být odložen déle než na 8. (osmý) Plánovaný den obchodování následující po příslušném výchozím Dni ocenění, a je-li tento 8. (osmý) Plánovaný den obchodování Narušeným dnem, pak (i) tento 8. (osmý) Plánovaný den obchodování bude Agent pro výpočty považovat za Den ocenění bez ohledu na to, že takový den je Narušeným dnem, a (ii) Agent pro výpočty stanoví příslušnou hodnotu Indexu (od které se odvíjí Částka vypořádání), na základě posledního vzorce a metody výpočtu Indexu, které byly účinné před vznikem prvního Narušeného dne, s použitím ceny obchodované nebo kótované na trhu k Okamžiku ocenění v tento 8. (osmý) Plánovaný den obchodování každého cenného papíru, který tvoří Index (nebo, pokud událost, která způsobila Narušený den, nastala ve vztahu k příslušnému cennému papíru v tento 8. (osmý) Plánovaný den obchodování, na základě svého odhadu (učiněného v dobré víře) hodnoty příslušného cenného papíru k Okamžiku ocenění v tento 8. (osmý) Plánovaný den obchodování). Pokud Den ocenění nastane v důsledku existence Narušeného dne až po Dni expirace, pak (i) příslušný Den vypořádání a (ii) výskyt „Mimořádné události“ či „Události upravení indexu“ dle článku 12 (*Úpravy Certifikátů*) bude stanoven odkazem na tento poslední Den ocenění, jako kdyby tento poslední Den ocenění byl Dnem expirace.

11. Odklad Dne vypořádání

Tento článek 11 se uplatní pouze tehdy, pokud tak stanoví příslušný Emisní dodatek. Pokud Agent pro výpočty dojde k závěru, že v Den ocenění nastal a pokračuje Případ výpadku devizového trhu, bude den určení Směnného kurzu odložen až do nejbližšího následujícího Pracovního dne, kdy již Případ výpadku devizového trhu nebude existovat (dále jen „**Den určení směnného kurzu**“), a Den vypořádání bude odložen na Pracovní den, který nastane stejný počet Pracovních dnů po Dni určení směnného kurzu, jako je počet Pracovních dnů mezi původním Dnem vypořádání a Dnem ocenění (dále jen „**Odložený den vypořádání**“).

Pokud nastane Případ výpadku devizového trhu a bude pokračovat v Odložený den vypořádání (včetně Odloženého dne vypořádání odloženého v důsledku předchozího Případu výpadku devizového trhu), bude Odložený den vypořádání dále odložen až do 1. (prvního) Pracovního dne následujícího po dni, kdy Případ výpadku devizového trhu zanikne.

Pro vyloučení pochybností platí, že pokud Případ výpadku devizového trhu nastane současně s Případem výpadku trhu, ustanovení tohoto článku 11 se uplatní až po provedení všech příslušných odkladů a/nebo změn v souladu s článkem 11 vyplývajících z takového Případu výpadku trhu.

12. Úpravy Certifikátů

Tento článek 12 se neuplatní, pokud tak stanoví příslušný Emisní dodatek. Při úpravě Certifikátů, jejichž podkladovým nástrojem je Index, je Agent pro výpočty povinen v souladu s níže uvedenými podmínkami a postupy, které vychází z dokumentu „*The 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions*“ publikovaného v roce 2002 asociací International Swaps and Derivatives Association, Inc. (dále jen „**ISDA**“) (dále jen „**ISDA Definic 2002**“) a v případě, že bude Index, v souladu s článkem 12.1.2 označen jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), pak rovněž podle tzv. Multiple Exchange Index Annex, publikovaného rovněž asociací ISDA (dále jen „**Multiple Exchange Index Annex**“), nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak.

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

12.1.1. Použití ISDA Definic 2002

Pokud příslušný Emisní dodatek nestanoví jinak, použijí se následující části ISDA Definic 2002 na:

Případy úpravy Indexu (*Index Adjustment Events*):

Zrušení indexu (<i>Index Cancellation</i>)	použije se „Zrušení a platba“ (<i>Cancellation and Payment</i>) dle článku 11.1(b)(C) ISDA Definic 2002
Změna indexu (<i>Index Modification</i>)	použije se „Úprava Agentem pro výpočty“ (<i>Calculation Agent Adjustment</i>) dle článku 11.1(b)(A) ISDA Definic 2002
Narušení indexu (<i>Index Disruption</i>)	použije se „Úprava Agentem pro výpočty“ (<i>Calculation Agent Adjustment</i>) dle článku 11.1(b)(A) ISDA Definic 2002

Dodatečné případy narušení (*Additional Disruption Events*):

Změna práva (<i>Change in Law</i>)	použije se. Znění definice Změny práva (<i>Change in Law</i>) v článku 12.9(a)(ii) ISDA Definic 2002 se však mění a v plném rozsahu nahrazuje následujícím zněním: "Změna práva" (<i>Change in Law</i>) znamená, že v Datum obchodu (<i>Trade Date</i>) dané Transakce (<i>Transaction</i>) či po něm (A) v důsledku přijetí nebo jakékoli změny aplikovatelného zákona nebo právního předpisu (včetně, nikoli však výlučně, jakéhokoli daňového zákona), nebo (B) v důsledku vyhlášení jakéhokoli aplikovatelného zákona nebo právního předpisu nebo změny v jeho výkladu kterýmkoli soudem, tribunálem nebo regulatorním orgánem příslušné jurisdikce (včetně jakýchkoli úkonů učiněných daňovými orgány), určí Agent pro výpočty (<i>Calculation Agent</i>) v dobré víře, že se udržování, zřízení či ukončení/likvidace Hedgingové pozice (<i>Hedging Position</i>) vztahující se k takové Transakci stalo pro stranu této Transakce nezákonným, s tím, že tento článek 12.9(a)(ii) se neuplatní, pokud Agent pro výpočty určí, že příslušná strana mohla učinit přiměřené kroky k odvrácení takové nezákonnosti.
Insolvenční podání (<i>Insolvency Filing</i>)	nepoužije se
Narušení hedgingu (<i>Hedging Disruption</i>)	použije se
Ztráta možnosti výpůjčky cenných papírů (<i>Loss of Stock Borrow</i>)	nepoužije se
Zvýšené náklady výpůjčky cenných papírů (<i>Increased Cost of Stock Borrow</i>)	nepoužije se
Zvýšené náklady hedgingu (<i>Increased Cost of Hedging</i>)	použije se
Determining party	rozumí se Agent pro výpočty

V případě, že v souladu s ISDA Definicemi 2002 dojde ke zrušení Certifikátů a vyplacení Částky předčasného zrušení, bude tato skutečnost oznámena Vlastníkům Certifikátů v souladu s článkem 17 (*Oznámení*). V souvislosti se zrušením Certifikátů je Vlastník Certifikátu povinen poskytnout Emitentovi a Administrátorovi veškerou potřebnou součinnost, obdobně jako v případě Peněžitého vypořádání.

12.1.2. Index založený na více trzích (*Multiple Exchange Index*)

Je-li Index označen v příslušném Emisním dodatku jako Index založený na více trzích (*Multiple Exchange Index*), jedná se o Index, který je složen z více indexů. V takovém případě je Agent pro výpočty povinen v souladu s upravenými definicemi, vztahujícími se k Indexu založenému na více trzích, obsaženými v článku 22 (*Definice*).

12.2 Událost upravení indexu (*Index Adjustment Events*)

(a) Změna v osobě Sponzora indexu

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

(b) Změna Indexu

Pokud (i) během nebo před Dnem ocenění Sponzor indexu provede nebo oznámí, že provede podstatnou změnu ve vzorci nebo metodě výpočtu Indexu nebo tento Index nějakým jiným způsobem podstatně upraví (jiným způsobem než je úprava předepsaná v tomto vzorci nebo metodě k udržení tohoto Indexu při změně akcií, které jej tvoří, nebo kapitalizace a dalších rutinních záležitostech) („**Úprava indexu**“ (*Index Modification*)) nebo Index trvale zruší bez existence Náhradního indexu („**Zrušení indexu**“ (*Index Cancellation*)) nebo (ii) během kteréhokoli Dne ocenění Sponzor nebo Náhradní sponzor indexu nevypočítá a neoznámí příslušný Index („**Narušení indexu**“ (*Index Disruption*)) a společně s Úpravou indexu a Zrušením indexu, každý z těchto pojmů je „**Událost upravení indexu**“ (*Index Adjustment Event*)), pak může Emitent buď:

- (A) požadovat po Agentu pro výpočty, aby určil, zda má tato Událost upravení indexu podstatný vliv na Certifikáty, a pokud má, tento buď (I) k příslušnému Dni ocenění, vypočítá příslušnou hodnotu Indexu (od které se odvíjí Částka vypořádání) za použití, místo zveřejněné úrovně pro tento Index, úrovně pro tento Index ke Dni ocenění určené Agentem pro výpočty v souladu se vzorcem a metodou výpočtu tohoto Indexu naposledy účinnými před touto změnou, selháním nebo zrušením, ale s použitím pouze těch cenných papírů, které tvořily Index bezprostředně před touto Událostí upravení indexu nebo (II) nahradí Index takovým náhradním indexem, který bude dle uvážení Agentu pro výpočty co nejvíce odpovídat složení a způsobu výpočtu původního Indexu předtím, než nastala Událost upravení indexu a Agent pro výpočty současně provede i jakoukoliv jinou nezbytnou úpravu související s vypořádáním příslušných Certifikátů, která dle uvážení Agentu pro výpočty vhodně zohledňuje Událost upravení indexu; nebo

- (B) oznámením učiněným Vlastníkům Certifikátů v souladu s článkem 17 (*Oznámení*) všechny Certifikáty dané Emise předčasně zrušit a vyplatit vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení.

12.3 Mimořádné události v souvislosti s hedgingovým obchodem

V souvislosti s každou Emisí Certifikátů Emitent před Datem emise sjedná v dobré víře podmínky Hedgingového obchodu s Hedgingovou protistranou s cílem zajistit, aby rizika plynoucí pro Emitenta z budoucího vývoje hodnoty Indexu, na něž je vázáná daná Emise certifikátů, byla plně zajištěna v souladu s Hedgingovou strategií, a to ve vztahu ke všem rozumně předvídatelným situacím, které v souvislosti s Certifikáty a Hedgingovým obchodem mohou nastat.

„Mimořádná událost v souvislosti s hedgingovým obchodem“ znamená událost uvedenou v bodech (a), (b) a (c) níže:

- (a) „**Změna práva**“ (**Change in Law**) znamená, že ke kterémukoliv Datu ocenění nebo kdykoliv po tomto dni (A) v důsledku přijetí nebo jakéhokoli změny platného zákona nebo právního předpisu (mimo jiné včetně jakéhokoli daňového zákona), nebo (B) v důsledku přijetí jakéhokoli platného zákona nebo právního předpisu nebo změny jeho výkladu kterýmkoli soudem, tribunálem nebo regulatorním orgánem příslušné jurisdikce (včetně jakýchkoliv úkonů učiněných daňovými orgány), Agent pro výpočty určí v dobré víře, že (X) držení, nabytí a zcizování jakýchkoliv relevantních cenných papírů tvořících Index se stalo nezákonným, nebo (Y) Emitentovi vzniknou významně zvýšené náklady v souvislosti s plněním jeho povinností ve vztahu k Certifikátům (mimo jiné z důvodu zvýšení daňové povinností, snížení daňových benefitů nebo jiného nepříznivého vlivu na daňové postavení Emitenta).
- (b) „**Narušení hedgingu**“ (**Hedging Disruption**) znamená, že Emitent není schopen ani při vynaložení obchodně přiměřeného úsilí (A) nabytí, zříditi, opětovně zříditi, nahradit, udržovat, ukončit/neutralizovat nebo disponovat jakýmkoli Hedgingovým obchodem v souladu s Hedgingovou strategií, nebo (B) realizovat, získat zpět nebo poukázat výnos z jakéhokoli Hedgingového obchodu v souladu s Hedgingovou strategií.
- (c) „**Zvýšené náklady hedgingu**“ (**Increased Cost of Hedging**) znamená, že Emitent by měl (ve srovnání s okolnostmi existujícími k datu uzavření Hedgingového obchodu) hradit podstatně zvýšenou částku daně, cla, výdajů či poplatků proto, aby mohl (A) nabytí, zříditi, opětovně zříditi, nahradit, udržovat, ukončit/zlikvidovat nebo disponovat jakýmkoli Hedgingovým obchodem v souladu s Hedgingovou strategií, nebo (B) realizovat, získat zpět nebo poukázat výnos z jakéhokoli Hedgingového obchodu v souladu s Hedgingovou strategií s tím, že jakákoli taková podstatně zvýšená částka, kterou by měl Emitent hradit výlučně z důvodu zhoršení jeho úvěruschopnosti se nepovažuje za Zvýšené náklady hedgingu.

12.3.2. Důsledky Mimořádné události v souvislosti s hedgingovým obchodem

Dojde-li k Mimořádné události v souvislosti s hedgingovým obchodem kdykoli předtím, než jsou v plném rozsahu splněny povinnosti Emitenta vyplývající z Certifikátů příslušné Emise, ke které se Hedgingový obchod vztahuje, je:

- (i) Agent pro výpočty na pokyn Emitenta oprávněn dle svého uvážení určit vhodnou úpravu podmínek výplat plnění vyplývajících z Certifikátů či jiných podmínek Emise certifikátů zohledňující Mimořádnou událost v souvislosti s hedgingovým obchodem tak, aby bylo úplně zajištěno Hedgingovým obchodem zachováno v souladu s Hedgingovou strategií, a určit datum účinnosti takové úpravy; nebo
- (ii) Emitent oprávněn předčasně splatit veškeré Certifikáty příslušné Emise, přičemž vyplatí jednotlivým Vlastníkům Certifikátů částku stanovenou Agentem pro výpočty ve výši tržní hodnoty Certifikátů (v případě Certifikátů nepřijatých k obchodování na regulovaný trh bude jejich tržní hodnota stanovena na základě ocenění provedeného Agentem pro výpočty, případně jinou třetí osobou – obchodníkem s cennými papíry – jmenovanou Emitentem) bezprostředně před jejich splacením. Při výpočtu takové částky Agent pro výpočty v dobré víře, obchodně přiměřeným způsobem a s ohledem na Hedgingovou strategii uplatní zejména postupy upravené v Hedgingové dokumentaci pro výpočet tržní hodnoty Hedgingového obchodu v případě jeho předčasného ukončení. Vypořádání a příslušné platby proběhnou způsobem oznámeným Vlastníkům Certifikátů v souladu s článkem 17 (*Oznámení*).

12.3.3. Podmínky Hedgingového obchodu

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

12.4 Oznámení úprav

Není-li v těchto Společných emisních podmínkách uvedeno jinak, jakákoli úprava Certifikátů dle tohoto článku 12 nabývá účinnosti oznámením Vlastníkům Certifikátů v souladu s článkem 17 (*Oznámení*), přičemž se tak musí stát s dostatečným předstihem před uplynutím lhůty k výkonu práv z Certifikátů a musí být šetřena práva Vlastníků Certifikátů. Taková úprava bude pro Vlastníky Certifikátů při výkonu jejich práv z Certifikátů závazná.

13. Protiprávnost

Emitent je oprávněn rozhodnout o tom, že práva z Certifikátů zanikají a může Certifikáty zrušit, pokud se plnění z Certifikátů stane částečně nebo zcela protiprávním v důsledku stávající nebo budoucí právní úpravy kterékoli relevantní jurisdikce nebo jejího výkladu (dále jen „**Relevantní právo**“). V takovém případě, pokud to Relevantní právo připouští (a v tomto rozsahu), Emitent vyplatí jednotlivým Vlastníkům Certifikátů částku stanovenou Agentem pro výpočty ve výši tržní hodnoty takových Certifikátů (v případě Certifikátů nepřijatých k obchodování na regulovaný trh bude jejich tržní hodnota stanovena na základě ocenění provedeného Agentem pro výpočty, případně jinou třetí osobou – obchodníkem s cennými papíry – jmenovanou Emitentem) bezprostředně před jejich zrušením. Vypořádání a příslušné platby proběhnou způsobem oznámeným Vlastníkům Certifikátů v souladu s článkem 17 (*Oznámení*).

14. Odkup ze strany Emitenta

14.1 Odkup na trhu

Emitent může Certifikáty kdykoli odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu. Takto odkoupené Certifikáty nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém vlastnictví a případně je znovu prodá či zda je předčasně vykoná a zruší (v takovém případě dojde k zániku Certifikátů z titulu splnutí práva a povinnosti v jedné osobě).

14.2 Call opce Emitenta

Bude-li to uvedeno v příslušném Emisním dodatku, bude Emitent oprávněn ke dnům uvedeným v Emisním dodatku uplatnit vůči všem Vlastníkům Certifikátů právo na odkup všech jimi vlastněných Certifikátů. Toto své právo může Emitent uplatnit oznámením učiněným způsobem uvedeným v článku 17 (*Oznámení*) (nebo současně i písemně či jiným způsobem dohodnutým s příslušnými Vlastníky Certifikátů) (dále jen „**Oznámení o odkupu**“). Kupní cena za jeden Certifikát nebo metoda jejího stanovení bude uvedena v příslušném Emisním dodatku. Konečná kupní cena za jeden Certifikát stanovená Agentem pro výpočty dle metody uvedené v Emisním dodatku pak bude uvedena v Oznámení o odkupu. K vypořádání odkupu Certifikátů dojde nejpozději 10 (desátý) Pracovní den po učinění Oznámení o odkupu, případně jiný den uvedený v příslušném Emisním dodatku. Za účelem vypořádání odkupu Certifikátů poskytne Vlastník Certifikátu Emitentovi a Administrátorovi veškerou potřebnou součinnost, obdobně jako v případě Peněžitého vypořádání.

Pokud Vlastník Certifikátů v rozporu s tímto článkem 14.2 nevypořádá odkup Certifikátů nebo převede Certifikáty na třetí osobu nebo se je pokusí takto převést, odpovídá Emitentovi za veškerou škodu tím způsobenou a je zejména povinen Emitentovi nahradit veškeré vzniklé ztráty, náklady a výdaje, včetně těch, které Emitent utrpěl, nebo mu vznikly v důsledku toho, že na základě daného Oznámení o odkupu zrušil související Zajištěnou pozici a následně (i) otevřel náhradní Zajištěnou pozici k těmto Certifikátům nebo (ii) zaplatil za následný výkon těchto Certifikátů bez otevření náhradních Zajištěných pozic.

15. Administrátor, Agent pro výpočty a Kotační agent

15.1 Administrátor

15.1.1. Administrátor a Určená provozovna Administrátora

Nestanoví-li Emisní dodatek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.1.2 (*Změna Administrátora nebo Určené provozovny Administrátora*) níže těchto Emisních podmínek, je Administrátorem Emitent. Nestanoví-li Emisní dodatek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.1.2 (*Změna Administrátora nebo Určené provozovny Administrátora*) Emisních podmínek, je určená provozovna Administrátora (dále jen „**Určená provozovna Administrátora**“) na následující adrese:

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

15.1.2. Změna Administrátora nebo Určené provozovny Administrátora

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli určit jinou nebo další Určenou provozovnu Administrátora a jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora. Před vydáním jakékoli konkrétní Emise certifikátů budou případná jiná či další Určená provozovna Administrátora a jiný či další Administrátor uvedeni v příslušném Emisním dodatku. Pokud dojde ke změně Administrátora nebo Určené provozovny Administrátora u již vydané konkrétní Emise certifikátů, oznámí Emitent Vlastníkům Certifikátů jakoukoliv změnu Určené provozovny Administrátora a/nebo Administrátora způsobem uvedeným v článku 17 (*Oznámení*) a 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 dní před nebo po příslušném Dni vypořádání v souvislosti s Certifikáty nabude ve vztahu k takovým Certifikátům účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni vypořádání.

15.1.3. Vztah Administrátora k Vlastníkům Certifikátů

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

15.2 Agent pro výpočty

15.2.1. Agent pro výpočty

Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.2.2 (*Další a jiný Agent pro výpočty*) těchto Emisních podmínek, je Agentem pro výpočty Emitent.

15.2.2. Další a jiný Agent pro výpočty

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Před vydáním jakékoli Emise certifikátů bude případný jiný nebo další Agent pro výpočty uveden v příslušném Emisním dodatku. Pokud dojde ke změně Agentu pro výpočty u již vydané Emise certifikátů, oznámí Emitent Vlastníkům Certifikátů jakoukoliv změnu Agentu pro výpočty způsobem uvedeným v článku 17 (*Oznámení*) a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dní ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 15 (patnáct) kalendářních dní před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Certifikáty, nabude ve vztahu k takovým Certifikátům účinnosti 15. (patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet.

15.2.3. Vztah Agentů pro výpočty k Vlastníkům Certifikátů

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

15.3 Kotační Agent

15.3.1. Kotační agent

Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.3.2 (*Další a jiný Kotační agent*) níže, je Kotačním agentem Emitent.

15.3.2. Další a jiný Kotační agent

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Kotačního agenta. Před vydáním jakékoli Emise certifikátů bude případný jiný nebo další Kotační agent uveden v příslušném Emisním dodatku.

15.3.3. Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům Certifikátů

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

16. Schůze Vlastníků Certifikátů a změn Emisních podmínek

16.1 Podpůrné použití Zákona o dluhopisech

Ustanovení Zákona o dluhopisech upravující schůzi vlastníků dluhopisů, ve spojení s ustanovením § 43 odst. 2 Zákona o dluhopisech, se podpůrně použijí i na Schůzi Vlastníků Certifikátů dle tohoto článku 16, a to v rozsahu, ve kterém Emisní podmínky neobsahují odlišnou právní úpravu; pro tyto účely se veškeré odkazy v uvedených ustanoveních Zákona o dluhopisech na „dluhopis“ budou považovat za odkazy na „certifikát“.

16.2 Působnost a svolání Schůze

16.2.1. Právo svolat Schůzi

Emitent může svolat schůzi Vlastníků Certifikátů (dále jen „Schůze“), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Certifikátů, a to v souladu s Emisními podmínkami a platnými a účinnými právními předpisy. Vlastník Certifikátu nebo Vlastníci Certifikátů mohou svolat Schůzi pouze v případech uvedených níže v článku 16.2.2 (*Povinnost Emitenta svolat Schůzi*). Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpis jinak. Svolavatel, pokud jím je Vlastník Certifikátů, nebo Vlastníci Certifikátů, je povinen nejpozději v den oznámení konání Schůze (viz článek 16.2.3 (*Oznámení o svolání Schůze*) níže) (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Certifikátů v Emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z Evidence emise ve vztahu k příslušné Emisi, 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.

16.2.2. Povinnost Emitenta svolat Schůzi

Emitent je povinen svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Certifikátů, které byly vydány v jedné Emisi, resp. v rámci tohoto Nabídkového programu, v případě návrhu změny Emisních podmínek vztahujících se k takovým Certifikátům, a to pokud se souhlas Schůze k příslušné navrhované změně Emisních podmínek vyžaduje dle právních předpisů (dále jen „*Změna zásadní povahy*“).

16.2.3. Oznámení o svolání Schůze

Emitent oznámí konání Schůze způsobem stanoveným v článku 16 (Schůze Vlastníků Certifikátů a změny Emisních podmínek), a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník Certifikátu (nebo Vlastníci Certifikátů), je svolavatel povinen doručit v dostatečném předstihu (minimálně však 20 (dvacet) kalendářních dní před navrhovaným dnem konání Schůze) oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi a Emitent bez zbytečného prodloužení zajistí zpřístupnění takového oznámení způsobem a ve lhůtě uvedené v první větě tohoto článku 16.2.3; Emitent však v žádném případě neodpovídá za obsah takového oznámení a za jakékoli prodloužení či nedodržení zákonných lhůt ze strany Vlastníka Certifikátu, který je svolavatelem. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Certifikátů v rozsahu minimálně název Certifikátu, Datum emise a ISIN (není-li přidělen, pak jiný údaj identifikující Certifikát), a v případě společné Schůze tyto údaje o všech vydaných a dosud nesplacených Emisích, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze a datum konání Schůze musí připadat na den, který je pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 16.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu článku 16.2.2 (*Povinnost Emitenta svolat Schůzi*) výše, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) rozhodný den pro účast na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků Certifikátů oprávněných na Schůzi hlasovat. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

16.3 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

16.3.1. Zaknihované Certifikáty

V případě Emise zaknihovaných Certifikátů je oprávněn Schůze se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník Certifikátů (dále jen „*Osoba oprávněná k hlasování na Schůzi*“), který byl evidován jako Vlastník Certifikátů v evidenci Centrálního depozitáře a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Centrálním depozitářem ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny den konání příslušné Schůze (dále jen „*Rozhodný den pro účast na Schůzi*“), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu

zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Certifikátů evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem Certifikátů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K případným převodům Certifikátů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

16.3.2. Listinné Certifikáty

V případě Emise listinných Certifikátů zastoupených podílem na Sběrném certifikátu je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník Certifikátů (dále jen „**Osoba oprávněná k hlasování na Schůzi**“), který byl evidován v Evidenci emise vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Emisním dodatku) jako osoba podílející se na Sběrném certifikátu určitým počtem kusů Certifikátů ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny den konání Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“), případně ta osoba, která potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Certifikátů evidován v Evidenci emise vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Emisním dodatku) k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi prokáže, že je Vlastníkem Certifikátů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. V případě vydání konkrétních kusů listinných Certifikátů je oprávněn se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Certifikátu ke dni konání Schůze (den konání Schůze je v případě vydání konkrétních kusů listinných Certifikátů nazýván jako „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“), přičemž příslušná osoba musí být uvedena v seznamu Vlastníků Certifikátů k počátku Rozhodného dne pro účast na Schůzi a musí předložit příslušný Certifikát či Certifikáty. K převodům Certifikátů zastoupených podílem na Sběrném certifikátu uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží. K převodům konkrétních listinných Certifikátů oznámeným Emitentovi v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží.

16.3.3. Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Certifikátů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou Emise certifikátů k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Certifikáty, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezaknily z rozhodnutí Emitenta, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k hlasování na Schůzi) vykonávat hlasovací právo.

16.3.4. 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 Vlastníků Certifikátů ve smyslu článku 16.4.3 (*Společný zástupce*) níže (není-li Osobou oprávněnou k hlasování na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem a/nebo Administrátorem.

16.4 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

16.4.1. Usnášeníschopnost

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

16.4.2. Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem Certifikátu nebo Vlastníky Certifikátů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných osob oprávněných k hlasování na Schůzi. Do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolávajícím Vlastníkem Certifikátů nebo svolávajícími Vlastníky Certifikátů, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze, kterou nesvolává Emitent.

16.4.3. Společný zástupce

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

16.4.4. Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se schvaluje změna Emisních podmínek Certifikátů, které byly vydány v jedné Emisi, k níž je v souladu s článkem 16.2.2 (*Povinnost Emitenta svolat Schůzi*) výše zapotřebí schválení Schůze, nebo k ustavení a odvolání společného zástupce, je třeba alespoň 3/4 (tři čtvrtiny) hlasů přítomných osob oprávněných k hlasování na Schůzi. Pokud nestanoví zákon jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k hlasování na Schůzi.

16.4.5. Odročení Schůze

Pokud během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna. Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek Certifikátů dle článku 16.2.2 (*Povinnost Emitenta svolat Schůzi*) výše, během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent, je-li to nadále

potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům Certifikátů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o změně Emisních podmínek dle článku 16.2.2 (*Povinnost Emitenta svolat Schůzi*) výše je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníšopnost uvedené v článku 16.4.1 (*Usnášeníšopnost*) výše.

16.5 Některá další práva Vlastníků Certifikátů

16.5.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy dle článku 16.2.2 (*Povinnost Emitenta svolat Schůzi*) výše, pak Osoba oprávněná k hlasování na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen „**Žadatel**“), může požadovat vyplacení Částky předčasného zrušení ve vztahu k Certifikátům, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi [a které od takového okamžiku nezíská]. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne uveřejnění takového usnesení Schůze v souladu s článkem 16.6 (*Zápis z jednání*) písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora, jinak zaniká.

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Certifikátů, u nichž je žádáno o vyplacení Částky předčasného zrušení v souladu s tímto článkem. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora i veškeré dokumenty požadované pro uplatnění práv z Certifikátů dle článku 7.1 (*Oznámení o realizaci*) výše. Částka předčasného zrušení se stává splatnou za 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi.

16.6 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby ve lhůtě 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 Certifikátů nebo Vlastníci Certifikátů, 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 Certifikátů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Certifikátů v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze zpřístupnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v článku 16 (*Schůze Vlastníků Certifikátů a změny Emisních podmínek*). Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy uvedené v článku 16.2.2 (*Povinnost Emitenta svolat Schůzi*) výše, 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 hlasování na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Certifikátů příslušné Emise, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

16.7 Společná Schůze

Vydal-li Emitent v rámci Programu více než jednu Emisi certifikátů, může k projednání Změn zásadní povahy dle článku 16.2.2 (*Povinnost Emitenta svolat Schůzi*) výše svolat společnou schůzi Vlastníků Certifikátů všech dosud vydaných a nesplacených Certifikátů. Na společnou Schůzi se použijí obdobně ustanovení o Schůzi s tím, že usnášeníšopnost, počet hlasů Osob oprávněných k hlasování na Schůzi a přijetí usnesení takové Schůze se posuzuje odděleně podle jednotlivých Emisí certifikátů jako v případě Schůze Vlastníků Certifikátů každé takové Emise. V notářském zápise ze společné Schůze, která přijala usnesení o Změně zásadní povahy, musí být počty kusů Certifikátů u každé Osoby oprávněné k hlasování na Schůzi rozlišeny podle jednotlivých Emisí certifikátů.

17. Oznámení

Jakákoliv oznámení Vlastníkům Certifikátů dle Emisních podmínek ze strany Emitenta, Administrátora či Agentu pro výpočty, musí být uveřejněno v českém jazyce na internetových stránkách Emitenta www.csob.cz. Stanoví-li kogentní právní předpisy jiný způsob uveřejnění oznámení podle těchto Emisních podmínek, musí být oznámení uveřejněno v souladu s těmito předpisy. Takovéto oznámení Vlastníkům Certifikátů musí být uveřejněno s dostatečným předstihem ve vztahu ke skutečnosti, již se takové oznámení týká. V případě uveřejnění oznámení více způsoby se za datum takového oznámení bude považovat datum prvního uveřejnění.

Oznámení Vlastníkům Certifikátů může Emitent, Administrátor či Agent pro výpočty rozšiřovat též jinými způsoby, zejména prostřednictvím komunikačních prostředků regulovaného či jiného trhu, na němž budou Certifikáty případně přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nebo prostřednictvím komunikačních prostředků Centrálního depozitáře; použití či nepoužití těchto alternativních způsobů rozšiřování oznámení nemá vliv na platnost a účinnost oznámení vůči Vlastníkům Certifikátů. Jakákoliv oznámení Vlastníkům Certifikátů dle tohoto článku zůstanou uveřejněna po celou dobu existence Certifikátů, až do konečného vypořádání a zrušení Emise.

Jakákoliv oznámení Emitentovi bude ve smyslu těchto Společných Emisních podmínek platně učiněno, pokud bude doručeno na adresu jeho sídla.

18. Úpravy

Emitent může se souhlasem Agentu pro výpočty (je-li odlišný od Emitenta) provádět úpravy Certifikátů a jejich Emisního dodatku, a to i bez souhlasu Vlastníků Certifikátů, pokud se Emitent a Agent pro výpočty oprávněně domnívají, že tato úprava (a) je formální, nevýznamná nebo technická, a (b) nebude mít významný a nepříznivý vliv na zájmy Vlastníků Certifikátů. Tím není dotčeno ustanovení §36j Zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Jakákoliv úprava Certifikátů, resp. jejich Emisního dodatku, dle tohoto článku 18 nabývá účinnosti oznámením Vlastníkům Certifikátů v souladu s článkem 17 (*Oznámení*).

19. Promlčení

Práva spojená s Certifikáty se promlčují uplynutím 3 (tří) let ode dne, kdy mohla být poprvé uplatněna.

20. Zdanění

Nestanoví-li tak příslušný právní předpis, Emitent neodpovídá za odvod jakýchkoli Daní ani mu neplyne povinnost zaplatit jakékoli Daně v důsledku vlastnictví, převodu nebo výkonu práv vyplývajících z jakýchkoli Certifikátů. Budou-li se na vlastnictví, převod nebo výkon práv vyplývajících z jakýchkoliv Certifikátů vztahovat podle příslušných právních předpisů jakékoli Daně, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům Certifikátů žádné další částky jako náhradu srážek v důsledku těchto Daní.

21. Rozhodné právo, příslušnost soudu a jazyk

Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Certifikátů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky Certifikátů v souvislosti s Certifikáty, vyplývajících z těchto Společných emisních podmínek a kteréhokoli Emisního dodatku, je Městský soud v Praze. Tyto Společné emisní podmínky a Emisní dodatky mohou být přeloženy do angličtiny nebo do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude vždy rozhodující verze česká.

22. Definice

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

Pro účely těchto Společných emisních podmínek mají následující pojmy níže uvedený význam:

„**Administrátor**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Společných emisních podmínek.

„**Agent pro výpočty**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Společných emisních podmínek.

„**Automaticky vykonatelný Certifikát**“ znamená Certifikát vykonatelný bez ohledu na doručení Oznámení o realizaci dle článku 7.1 (*Oznámení o realizaci*), označený v příslušném Emisním dodatku jako Automaticky vykonatelný Certifikát.

„**Bariéra**“ znamená hodnotu, která bude uvedena v Emisním dodatku, a jejíž překročení, popř. nepřekročení Závěrečnou hodnotou podkladového nástroje spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání, v případě varianty Certifikátu 1, 2, 3 nebo 4, tak jak jsou tyto varianty popsány v článku 5.1.2 (*Varianty Certifikátů*).

„**Bariérové období**“ znamená období uvedené v Emisním dodatku jako období, jeden den nebo více dnů, po které se posuzuje Hodnota podkladového nástroje pro určení výše Částky vypořádání ke Dni vypořádání v případě varianty Certifikátu 5 nebo 6, tak jak jsou tyto varianty popsány v článku 5.1.2 (*Varianty Certifikátů*).

„**Bonus_r**“ znamená hodnotu stanovenou pro případ, kdy nenastane Případ předčasné realizace Certifikátu, součinem Nominální hodnoty a Bonusového procenta_r, která spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání.

„**Bonus_n**“ znamená hodnoty stanovené pro případ, kdy nastane Případ předčasné realizace, součinem Nominální hodnoty a Bonusového procenta_n, které spoluurčují výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání v případě varianty Certifikátu 1 nebo 3, tak jak jsou tyto varianty popsány v článku 5.1.2 (*Varianty Certifikátů*).

„**Bonusové procento_r**“ znamená hodnotu stanovenou pro případ, kdy nenastane Případ předčasné realizace Certifikátu, uvedenou v Emisním dodatku, která spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání.

„**Bonusové procento_n**“ znamená hodnoty uvedené pro příslušné Dny ocenění, je stanovena v Emisním dodatku, které spoluurčují výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání v případě varianty Certifikátu 1 nebo 3, tak jak jsou tyto varianty popsány v článku 5.1.2 (*Varianty Certifikátů*).

„**cenný papír**“ zahrnuje, nevyplývá-li z kontextu jinak, cenný papír i zaknihovaný cenný papír.

„**Centrální depozitář**“ nebo „**CDCP**“ znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4308, nebo jinou osobou oprávněnou vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její částí v souladu s právními předpisy České republiky.

„**Certifikáty**“ mají význam uvedený v úvodu těchto Společných emisních podmínek.

„**Certifikát amerického typu**“ znamená Certifikát takto označený v příslušném Emisním dodatku, jež lze vykonat v souladu s článkem 6.1.1 (*Výkon práv z Certifikátů amerického typu*) výše.

„**Certifikát bermudského typu**“ znamená Certifikát takto označený v příslušném Emisním dodatku, jež lze vykonat v souladu s článkem 6.1.3 (*Výkon práv z Certifikátů bermudského typu*) výše.

„**Certifikát evropského typu**“ znamená Certifikát takto označený v příslušném Emisním dodatku, jež lze vykonat v souladu s článkem 6.1.2 (*Výkon práv z Certifikátů evropského typu*) výše.

„**Custodian**“ má význam uvedený v článku 7.1 (*Oznámení o realizaci*) výše.

„**Částka předčasného zrušení**“ znamená částku vyplácenou Vlastníkům Certifikátů při předčasném zrušení Certifikátů, jejíž výše bude uvedena v příslušném Emisním dodatku. Nebude-li v Emisním dodatku uvedena jiná částka, bude Částka předčasného zrušení rovna tržní hodnotě takových Certifikátů (v případě Certifikátů nepřijatých k obchodování na regulovaný trh bude jejich tržní hodnota stanovena na základě ocenění provedeného Agentem pro výpočty, případně jinou třetí osobou – obchodníkem s cennými papíry – jmenovanou Emitentem) bezprostředně před jejich zrušením. V případě předčasného zrušení Certifikátů nejsou Vlastníci Certifikátů povinni učinit Oznámení o realizaci dle článku 7.1 (*Oznámení o realizaci*) výše k uplatnění svých práv z Certifikátů.

„**Částka vypořádání**“ má význam uvedený v článku 6.2 (*Peněžité vypořádání*).

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

„**Daně**“ zahrnují daně, poplatky a jiné zákonné platby vzniklé nebo vyměřené v souvislosti s Emisí, převodem Certifikátu, uplatněním práv z jakéhokoli Certifikátu, nebo v souvislosti s Peněžitým vypořádáním nebo, a to bez zohlednění vrácení, započtení nebo jiných úlev či snížení případně vyplývajících ze smluv o zamezení dvojího zdanění nebo jiných ujednání.

„**Datum emise**“ znamená datum označující první den, kdy může dojít k vydání Certifikátů příslušné Emise prvému nabyvateli a které je stanoveno v příslušném Emisním dodatku.

„**Den expirace**“ znamená v případě Certifikátů evropského typu a Certifikátů bermudského typu den kdy lze práva vyplývající z Certifikátů uplatnit. Tento den bude uveden v příslušném Emisním dodatku.

„**Den ocenění**“ (**Valuation Date**) znamená den, kdy dojde k ocenění podkladového nástroje pro účely stanovení výše nároku příslušného Vlastníka Certifikátu, který bude určen v příslušném Emisním dodatku (nebo, pokud takový den není Plánovaným dnem obchodování, následující Plánovaný den obchodování), s výjimkami uvedenými v článcích 10 (*Odklad Dne ocenění*) a 11 (*Odklad Dne vypořádání*) (použijí-li se).

„**Den realizace**“ znamená, s výhradou uvedenou v článku 9.2 (*Maximální vykonatelný počet Certifikátů*) výše (použije-li se), den doručení Oznámení o realizaci v souladu s článkem 7.1 (*Oznámení o realizaci*) výše.

„**Den určení směnného kurzu**“ má význam uvedený v článku 11 (*Odklad Dne vypořádání*).

„**Den vypořádání**“ znamená den, kdy dojde k vypořádání Certifikátů, který bude určen v příslušném Emisním dodatku (s výhradou článku 6.5 (*Automaticky vykonatelné Certifikáty*) výše).

„**Devizový zákon**“ znamená zákon č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších předpisů.

„**Dny ocenění**“_n znamenají příslušné Dny ocenění, které odpovídají pořadovému číslu n dle tabulky obsažené v příslušném Emisním dodatku, s výjimkami uvedenými v článcích 10 (*Odklad Dne ocenění*) a 11 (*Odklad Dne vypořádání*) (použijí-li se).

„**Emise**“ má význam uvedený v úvodu těchto Společných emisních podmínek.

„**Emisní dodatek**“ má význam uvedený v úvodu těchto Společných emisních podmínek.

„**Emisní podmínky**“ znamená tyto Společné emisní podmínky ve znění Emisního dodatku, které společně tvoří emisní podmínky konkrétní Emise.

„**Emitent**“ má význam uvedený v úvodu těchto Společných emisních podmínek.

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

„**EURIBOR**“ znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech per annum nabídnutou pro EUR, která je uvedena na monitoru „Reuters Screen Service“, str. EURIBOR (nebo na případné nástupnické straně) pro relevantní období a která je platná pro den, kdy je EURIBOR zjišťován. V případě, že relevantní období je takové období, pro které není EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden, pak EURIBOR určí Agent pro výpočty na základě výpočtu lineární interpolace mezi EURIBOREm pro nejbližší delší období, pro které je EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden, a EURIBOREm pro nejbližší kratší období, pro které je EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden. Pokud není možno EURIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci, uplatní se níže uvedený odstavec (B).
- (B) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu EURIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový den EURIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v EUR pro takové období, které odpovídá příslušnému relevantnímu období a příslušnou částku získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině dopoledne bruselského času od alespoň 3 (tři) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na relevantním mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří EURIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se roční úroková sazba rovnat EURIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dni, v němž byl EURIBOR takto zjištělný.
- (C) Pokud bude sazba určená podle odstavce (A) nebo (B) výše záporná, EURIBOR znamená 0 % (slovy nula procent).

„**Evidence emise**“ znamená ve vztahu k zaknihovaným Certifikátům centrální evidenci Emise vedenou Centrálním depozitářem, resp. evidenci navazující na centrální evidenci v souladu se Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu, nebo ve vztahu ke Sběrnému certifikátu evidenci vlastníků podílů na Sběrném certifikátu ve smyslu ustanovení článku 1.2.3(d) výše a v souladu s ustanovením § 36 odst. 2 Zákona o dluhopisech (ve spojení s ustanovením článku 1.2.3(f) výše).

„**Finanční centrum**“ pro jednotlivou měnu znamená, pokud není v příslušném Emisním dodatku stanoveno jinak, místo, kde se převážně kotují referenční sazby pro danou měnu a kde se vypořádávají mezibankovní platby v takové měně.

„**Hedgingová dokumentace**“ znamená, ve vztahu k Hedgingovému obchodu, Konfirmaci a další právní dokumentaci (zahrnující zejména, nikoli však výlučně, standardizovanou právní dokumentaci vydanou mezinárodní asociací ISDA), na kterou se Konfirmace odvolá a která, spolu s Konfirmací, upravuje podmínky Hedgingového obchodu.

„**Hedgingová protistrana**“ znamená osobu takto označenou v příslušném Emisním dodatku a tam blíže specifikovanou a jakoukoli další osobu, s níž Emitent uzavřel Hedgingový obchod za účelem zajištění rizik, která vyplývají pro Emitenta z příslušné Emise

certifikátů s ohledem na to, že jeho povinnosti vyplývající z Certifikátů jsou závislé na budoucím vývoji hodnoty Indexu, na nějž je příslušná Emise certifikátů vázána.

„**Hedgingová strategie**“ znamená strategii nebo princip, který vyjadřuje způsob zajištění Emitenta proti rizikům vyplývajícím pro Emitenta z příslušné Emise certifikátů s ohledem na to, že jeho povinnosti vyplývající z Certifikátů jsou závislé na budoucím vývoji hodnoty Indexu, na nějž je příslušná Emise certifikátů vázána. Hedgingová strategie spočívá v tom, že v souladu s podmínkami Hedgingového obchodu má Emitent v závislosti na výkonnosti Indexu právo obdržet od Hedgingové protistrany částku Equity Amount a/nebo Knock-out Amount (v obou případech dále jen „**Souhrnná dorovnávací částka**“), popřípadě povinnost uhradit Hedgingové protistraně částku Equity Amount (tato částka, vyjádřena jako záporné číslo, dále též jen „**Souhrnná dorovnávací částka**“). Hedgingová strategie je založena na principu, že ke každému dni po celou dobu trvání práv z Certifikátu musí platit, že Částka vypořádání splatná v daný den a připadající na jeden Certifikát je rovna součtu (a) Nominální hodnoty jednoho Certifikátu a (b) Poměrné dorovnávací částky splatné v daný den na základě Hedgingového obchodu. „**Poměrnou dorovnávací částkou**“ se pro účely předchozí věty rozumí částka, která bude vůči Souhrnné dorovnávací částce ve stejném poměru, jaký je poměr Nominální hodnoty jednoho Certifikátu vůči Equity Notional Amount, popřípadě vůči obdobné částce definované v Hedgingové dokumentaci následného Hedgingového obchodu, jehož podmínky sjednal Emitent po Datu emise.

„**Hedgingový obchod**“ znamená obchod takto označený v příslušném Emisním dodatku a tam blíže specifikovaný, který Emitent uzavřel s Hedgingovou protistranou za účelem zajištění rizik, která vyplývají pro Emitenta z příslušné Emise certifikátů s ohledem na to, že jeho povinnosti vyplývající z Certifikátů jsou závislé na budoucím vývoji hodnoty Indexu, na nějž je příslušná Emise certifikátů vázána, a jakákoliv další transakce, které jsou dle uvážení Emitenta nezbytné k zajištění těchto rizik.

„**Hodnota podkladového nástroje**“ znamená oficiální uzavírací hodnotu podkladového nástroje stanovenou Agentem pro výpočty ke Dni ocenění (nebo jakémukoliv jinému dni, kdy má nebo může podle podmínek Certifikátů dojít k ocenění nebo určení hodnoty podkladového nástroje). Pokud jakákoliv hodnota podkladového nástroje, zveřejněná na Trhu nebo Sponzorem indexu, je následně opravena a Trh nebo Sponzor indexu tuto opravu zveřejní, je Agent pro výpočty oprávněn hodnotu podkladového nástroje obchodně přiměřeným způsobem a v dobré víře upravit.

„**Horní bariéra**“ znamená mezní hodnotu či hodnoty, které budou uvedeny v Emisním dodatku, na jejichž dosažení/nedosažení závisí, v případě varianty Certifikátu 5 nebo 6, tak jak jsou tyto varianty popsány v článku 5.1.2 (*Varianty Certifikátů*) a za podmínek tam stanovených, vyplacení/nevyplacení příslušné Částky vypořádání.

„**Horní podílové procento**“ znamená hodnotu, uvedenou v Emisním dodatku, která spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání v případě všech variant Certifikátů, tak jak jsou tyto varianty popsány v článku 5.1.2 (*Varianty Certifikátů*).

„**Horní stanovené maximum**“ znamená mezní hodnotu, uvedenou v Emisním dodatku, která spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání v případě všech variant Certifikátů, tak jak jsou tyto varianty popsány v článku 5.1.2 (*Varianty Certifikátů*).

„**Index**“ (**Index**) znamená index uvedený v příslušném Emisním dodatku, který je podkladovým nástrojem Certifikátů.

„**Kč**“ znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky.

„**Koeficient počáteční hodnoty**“ znamená koeficient stanovený v příslušném Emisním dodatku, který je využit ke stanovení Počáteční hodnoty podkladového nástroje, a který je jedním z kritérií pro výběr vzorce pro výpočet Částky vypořádání ke Dni vypořádání ze vzorců uvedených pro varianty Certifikátu 1, 2, 3, 4, 5 nebo 6, tak jak jsou tyto varianty popsány v článku 5.1.2 (*Varianty Certifikátů*), přičemž čím vyšší tento koeficient je, tím vyšší je tato přepočtená Počáteční hodnota podkladového nástroje (a naopak).

„**Koeficient rozhodné hodnoty**“ znamená koeficient stanovený v příslušném Emisním dodatku, který je využit ke stanovení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje, a který spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání v případě varianty Certifikátu 1, 2, 3, 4, 5 nebo 6, tak jak jsou tyto varianty popsány v článku 5.1.2 (*Varianty Certifikátů*), přičemž čím vyšší tento koeficient je, tím vyšší je tato přepočtená Rozhodná hodnota podkladového nástroje (a naopak).

„**Konec účetního dne**“ znamená okamžik, po němž osoba, která vede Evidenci emise, provede, v souladu s pro něj závaznými právními předpisy a pravidly, zápis převodu Certifikátu nebo podílu na Sběrném certifikátu (podle toho, co je ve vztahu k dané Emisi relevantní) až k následujícímu dni.

„**Konečné dny ocenění**“ znamenají příslušné Dny ocenění, kterým pro příslušnou Emisi předcházejí veškeré ostatní Dny ocenění a které budou určeny v příslušném Emisním dodatku, s výjimkami uvedenými v člancích 10 (*Odklad Dne ocenění*) a 11 (*Odklad Dne vypořádání*) (použijí-li se).

„**Konfirmace**“ (**Confirmation**) znamená konfirmaci Hedgingového obchodu (*Confirmation*) takto označenou v příslušném Emisním dodatku a tam blíže specifikovanou a jakoukoli další konfirmaci následného Hedgingového obchodu, jehož podmínky sjednal Emitent po Datu emise.

„**Kotační agent**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Lhůta pro upisování**“ znamená lhůtu pro upisování Emise certifikátů, která je stanovena v příslušném Emisním dodatku.

„**LIBOR**“ znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech per annum nabídnutou pro relevantní měnu, která je uvedena na „Reuters Monitor“, strana LIBOR (nebo případné nástupnické straně) pro takové období, které odpovídá relevantnímu, a která je platná pro den, kdy je LIBOR zjišťován. V případě, že relevantní období je takové období, pro které není LIBOR na zmíněné straně LIBOR uveden, pak LIBOR určí Agent pro výpočty na základě výpočtu lineární interpolace mezi LIBOREm pro nejbližší delší období, pro které je LIBOR na zmíněné straně LIBOR uveden, a LIBOREm pro nejbližší kratší období, pro které je LIBOR na zmíněné straně LIBOR uveden. Pokud není možno LIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci, uplatní se níže uvedený odstavec (B).

(B) Pokud nebude v kterýkoliv den možné určit sazbu LIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový den LIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v příslušné měně pro takové období, které odpovídá relevantnímu období a příslušnou částku získaný v tento den po 11:00 (jedenáct) hodině dopoledne londýnského času od alespoň 3 (tři) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na londýnském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří LIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se roční úroková sazba rovnat LIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dni, v němž byl LIBOR takto zjištělný.

(C) Pokud bude sazba určená podle odstavce (A) nebo (B) výše záporná, LIBOR znamená 0 % (slovy nula procent).

„**Maximální vykonatelný počet**“ má význam uvedený v článku 9.2 (*Maximální vykonatelný počet Certifikátů*) výše.

„**Měna vypořádání nabídkového programu**“ má význam uvedený v článku 6.2 (*Peněžité vypořádání*) výše.

„**Minimální vykonatelný počet**“ má význam uvedený v článku 9.1 (*Minimální vykonatelný počet Certifikátů*) výše.

„**Nabídkový program**“ znamená tento nabídkový program Emitenta.

„**Narušený den**“ (**Disrupted Day**) znamená:

- (i) kterýkoli Plánovaný den obchodování, ve který relevantní Trh nebo Související trh neotevřel k běžnému obchodování nebo nastal Příklad výpadku trhu; nebo
- (ii) V případě, že bude Index, v souladu s článkem 12.1.3 označen v příslušném Emisním dodatku jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), kterýkoli Plánovaný den obchodování kdy: (a) Sponzor indexu neuveřejnil hodnotu Indexu; (b) kterýkoliv Související trh neotevřel k běžnému obchodování; nebo (c) nastal Příklad výpadku trhu.

„**Nominální hodnota**“ znamená nominální hodnotu (face value) Certifikátu (příčemž Certifikáty stejné Emise budou mít stejnou Nominální hodnotu) uvedenou v příslušném Emisním dodatku, která se v souladu s příslušnými ustanoveními Společných emisních podmínek a příslušného Emisního dodatku, použije k výpočtu Částky vypořádání příslušného Certifikátu.

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

„**Období realizace**“ znamená pro Certifikáty amerického typu a Certifikáty bermudského typu období počínající dnem stanoveným v příslušném Emisním dodatku (včetně tohoto dne) a končící Dnem expirace (včetně tohoto dne), ve kterém může dojít k uplatnění práva vyplývajícího z těchto Certifikátů v souladu s článkem 6.1.1. (*Výkon práv z Certifikátů amerického typu*) a 6.1.3 (*Výkon práv z Certifikátů bermudského typu*).

„**Odložený den vypořádání**“ má význam uvedený v článku 11 (*Odklad Dne vypořádání*).

„**Okamžik ocenění**“ (**Valuation Time**) znamená:

- (i) okamžik v příslušném Dni ocenění takto stanovený v příslušném Emisním dodatku, nebo pokud není stanoven žádný takový okamžik, Plánovaný okamžik uzavření příslušného Trhu v příslušný Den ocenění ve vztahu ke každému Indexu, který má být oceněn. Pokud příslušný Trh zavře před svým Plánovaným okamžikem uzavření a určený Okamžik ocenění nastane po skutečném okamžiku uzavření běžného obchodování, pak Okamžikem ocenění bude tento skutečný okamžik uzavření; nebo
- (ii) v případě, že bude Index, v souladu s článkem 12.1.2 (*Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index)*)) označen v příslušném Emisním dodatku jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), bude Okamžikem ocenění: (a) Pro účely stanovení, zda nastal Příklad výpadku trhu: (A) ve vztahu ke kterékoliv Složce, Plánovaný okamžik uzavření Trhu ve vztahu k dané Složce, a (B) ve vztahu k opčním kontraktům či futures na Index, okamžik skončení obchodování na Souvisejícím trhu; a (b) ve všech ostatních případech okamžik, ke kterému Sponzor indexu vypočítá a zveřejní závěrečnou hodnotu Indexu. Pokud, pro účely bodu (a) výše, příslušný Trh zavře před svým Plánovaným okamžikem uzavření a určený Okamžik ocenění nastane po skutečném okamžiku uzavření běžného obchodování, pak Okamžikem ocenění bude tento skutečný okamžik uzavření.

„**Opakovaně vykonatelný Certifikát**“ znamená Certifikát, z kterého lze vyplývající práva uplatnit a Certifikát tak realizovat alespoň dvakrát a který bude označen v příslušném Emisním dodatku jako Opakovaně vykonatelný Certifikát.

„**Osoba oprávněná k hlasování na Schůzi**“ má význam uvedený v článku 16.3.1 (*Zaknihované Certifikáty*) výše.

„**Oznámení o odkupu**“ má význam uvedený v článku 14.2 (*Call opce Emitenta*) výše.

„**Oznámení o realizaci**“ znamená oznámení o uplatnění práv z Certifikátů dle článku 7.1 (*Oznámení o realizaci*) výše, které je v českém jazyce, je řádně podepsané za Vlastníka Certifikátu a po formální i obsahové stránce odpovídá požadavkům Administrátora. Podpisy na oznámení musí být úředně ověřeny. Oznámení musí být doloženo (i) originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tři) měsíců, je-li oprávněnou osobou právnická osoba zapisující se do obchodního rejstříku (popř. originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu z obdobného zahraničního registru, je-li oprávněnou osobou zahraniční právnická osoba zapisující se do takového registru), (ii) originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a (iii) originálem nebo úředně ověřenou kopií plné moci s úředně ověřeným podpisem či podpisy v případě, že oprávněná osoba je zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, popřípadě doložky o ověření apostilou.

„**Peněžité vypořádání**“ má význam uvedený v článku 6.2 (*Peněžité vypořádání*) výše.

„**Plánovaný den obchodování**“ (**Scheduled Trading Day**) znamená:

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

- (ii) v případě, že bude Index, v souladu s článkem 12.1.2 (*Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index)*) označen v příslušném Emisním dodatku jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), bude Plánovaným dnem obchodování kterýkoli den, kdy (A) má Sponzor indexu uveřejnit hodnotu indexu; a kdy (B) má být každý Související trh otevřený k běžnému obchodování.

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

„**Počáteční dny ocenění**“ znamená dny, ve kterých se stanoví Počáteční hodnota podkladového nástroje, které budou uvedeny v příslušném Emisním dodatku, s výjimkami uvedenými v člancích 10 (*Odklad Dne ocenění*) a 11 (*Odklad Dne vypořádání*) (použijí-li se), přičemž pro účely těchto článků se Dnem ocenění rozumí Počáteční den ocenění.

„**Počáteční hodnota podkladového nástroje**“ znamená hodnotu stanovenou součinem prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje k Počátečním dnům ocenění a Koeficientu počáteční hodnoty.

„**Povolena clearingová instituce**“ znamená instituci, která provádí vypořádání obchodů s investičními nástroji a která bude uvedena v příslušném Emisním dodatku.

„**Povolený násobek**“ má význam uvedený v článku 9.1 (*Minimální vykonatelný počet Certifikátů*) výše.

„**Pracovní den**“ znamená den, kdy je pro běžný provoz otevřen Centrální depozitář a trhy uvedené v příslušném Emisním dodatku (zejména pro účely Pracovního dne pro ocenění) a navíc (a) pro Certifikáty denominované v českých korunách jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách, (b) pro Certifikáty denominované v EUR jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a kdy je zároveň otevřen pro vypořádání obchodů systém TARGET2 a (c) pro Certifikáty denominované v jiné měně než v českých korunách nebo v EUR kterýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky a prováděna vypořádání devizových obchodů v České republice a v hlavním Finančním centru pro měnu, v níž jsou Certifikáty denominovány.

„**Pracovní den pro ocenění**“ znamená den (s výjimkou dne pracovního volna nebo klidu), kdy banky v Praze a dalších místech stanovených v příslušném Emisním dodatku jsou otevřeny k běžnému provozu a, určí-li tak příslušný Emisní dodatek, Trh je v souladu s jeho pravidly otevřen k běžnému provozu.

„**Pracovní den trhu**“ (**Exchange Business Day**) znamená:

(i) kterýkoliv Plánovaný den obchodování, kdy je každý Trh a každý Související trh otevřený k obchodování po svou běžnou pracovní dobu, a to bez ohledu na to, že případně došlo k jejich uzavření před Plánovaným okamžikem uzavření; nebo

(ii) v případě, že bude Index, v souladu s článkem 12.1.2 (*Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index)*) označen v příslušném Emisním dodatku jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), bude Pracovním dnem trhu Plánovaný den obchodování, kdy: (a) Sponzor indexu uveřejnil hodnotu Indexu; a (b) každý Související trh je otevřený k běžnému obchodování, bez ohledu na uzavření takového Souvisejícího trhu před jeho Plánovaným okamžikem uzavření.

„**PRIBOR**“ znamená:

(A) úrokovou sazbu v procentech per annum, která je uvedena na obrazovce „Reuter Screen Service“ strana PRBO (nebo jiný oficiální zdroj, kde bude sazba uváděna) jako hodnota fixingu úrokových sazeb prodeje na pražském trhu českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá relevantnímu období, stanovená ČNB a která je platná pro den, kdy je PRIBOR zjišťován. V případě, že relevantní období je takové období, pro které není PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden, pak PRIBOR určí Agent pro výpočty na základě výpočtu lineární interpolace mezi PRIBOREm pro nejbližší delší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden, a PRIBOREm pro nejbližší kratší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden. Pokud není možno PRIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci (A), použije se níže uvedený odstavec (B).

(B) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu PRIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový den PRIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá relevantnímu období a příslušnou částku získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině dopoledne pražského času od alespoň 3 (tří) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na pražském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří PRIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se PRIBOR rovnat PRIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dni, v němž byl PRIBOR takto zjištělný.

(C) Pokud bude sazba určená podle odstavce (A) nebo (B) výše záporná, PRIBOR znamená 0 % (slovy nula procent).

Pro vyloučení pochybností platí, že v případě, že v důsledku vstupu České republiky do eurozóny PRIBOR zanikne nebo se přestane obecně na trhu mezibankovních depozit používat, použije se namísto PRIBORu sazba, která se bude namísto něj běžně používat na trhu mezibankovních depozit v České republice.

„**Předčasné uzavření**“ (**Early Closure**) se použije pouze v případě, že bude Index, v souladu s článkem 12.1.3 označen v příslušném Emisním dodatku jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), a znamená uzavření Trhu v kterýkoli Pracovní den trhu v souvislosti s kteroukoliv Složkou nebo Souvisejícího trhu před jeho Plánovaným okamžikem uzavření, ledaže je takové předčasné uzavření oznámeno daným Trhem nebo případně Souvisejícím trhem alespoň jednu hodinu před dřívějším z následujících dvou okamžiků: (i) skutečným okamžikem skončení běžného obchodování na daném Trhu nebo případně Souvisejícím trhu v daný Pracovní den trhu; a (ii) uzávěrkou pro zapsání příkazů do systému Trhu nebo Souvisejícího trhu pro provádění v daný Okamžik ocenění daného Pracovního dne trhu.

„**Případ předčasné realizace Certifikátu**“ nastane, pokud bude Hodnota podkladového nástroje ke kterémukoliv z příslušných Dnů ocenění_n vyšší nebo rovna, nebo nižší nebo rovna než stanovená hodnota podkladového nástroje, a to v závislosti na variantě Certifikátu, tak jak jsou jednotlivé varianty popsány v článku 5.1.2 (*Variety Certifikátů*).

„**Případ výpadku trhu**“ (Market Disruption Event) znamená:

(i) ve vztahu k Indexu:

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

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

(x) na kterémkoliv Trhu související s cennými papíry, které tvoří nejméně 20 procent hodnoty relevantního Indexu; nebo

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

(B) jakékoliv události (kromě události popsané v bodě (ii) níže), která způsobí výpadek nebo omezení (dle posouzení Agentu pro výpočty) schopnosti účastníků trhu obecně (x) provádět transakce nebo získávat tržní hodnoty na jakémkoli relevantním Trhu ve vztahu k cenným papírům, které tvoří nejméně 20 procent hodnoty relevantního Indexu nebo (y) provádět transakce nebo získávat tržní hodnoty ve vztahu k futures nebo opčním kontraktům souvisejícím s relevantním Indexem na jakémkoliv relevantním Souvisejícím trhu,

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

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

(ii) v případě, že bude Index, v souladu s článkem 12.1.3 označen v příslušném Emisním dodatku jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), buď:

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

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

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

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

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

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

Pro účely stanovení, zda v kterémkoli okamžiku existuje Případ výpadku trhu v souvislosti s Indexem nebo Složkou, pokud v dané době nastane Případ výpadku trhu v souvislosti s cenným papírem zahrnutým v tomto Indexu nebo v souvislosti s touto Složkou, pak relevantní procentní podíl takového cenného papíru nebo dané Složky k hodnotě Indexu bude založen na porovnání (a) části hodnoty Indexu přiřítelné danému cennému papíru nebo Složce a (b) celkové hodnoty Indexu, v obou případech buď (i) s výjimkou případu, kdy bude Index, v souladu s článkem 12.1.3 označen v příslušném Emisním dodatku jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), bezprostředně před vznikem takového Výpadku trhu nebo (ii) v případě, že bude Index, v souladu s článkem 12.1.3 označen v příslušném Emisním dodatku jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index) za použití oficiálních zahajovacích koeficientů jak byly zveřejněny Sponzorem indexu jako součást tržních „zahajovacích dat“.

„**Případ výpadku devizového trhu**“ znamená případ, kdy je pro Emitenta nebo jeho spřízněnou společnost právně nemožné:

(i) přeměnit Příslušnou měnu na Měnu vypořádání nabídkového programu; nebo

(ii) převést Měnu vypořádání nabídkového programu z účtů v Příslušné zemi na účty mimo danou jurisdikci; nebo

(iii) převádět Příslušnou měnu mezi účty v Příslušné zemi na osobu, která nemá v této jurisdikci domicil.

„**Příslušná měna**“ znamená měnu, kterou je nutné, ale není právně možné, (i) přeměnit na Měnu vypořádání nabídkového programu nebo (ii) převést z účtů v Příslušné zemi na osobu nemající v takové jurisdikci domicil, dojde-li k Případu výpadku devizového trhu a příslušný Emisní dodatek stanoví, že se použije článek 11 těchto Společných emisních podmínek a která bude určena v příslušném Emisním dodatku.

„**Příslušná země**“ znamená zemi, ve které je účet, z něhož nelze převést (i) Měnu vypořádání nabídkového programu do jiné jurisdikce nebo (ii) Příslušnou měnu na jiný účet v takové zemi znějící na osobu nemající v takové jurisdikci domicil, pokud dojde k případu výpadku devizového trhu a která bude určena v příslušném Emisním dodatku.

„**Relevantní právo**“ má význam uvedený v článku 13 (*Protiprávnost*).

„**Rozhodná hodnota podkladového nástroje**“ znamená hodnotu stanovenou součinem prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje k Počátečním dnům ocenění a Koeficientu rozhodné hodnoty.

„**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“ má význam uvedený v článku 16.3.1 (*Zaknihované Certifikáty*) výše.

„**Sběrný certifikát**“ má význam uvedený v článku 1.2.3(a) těchto Společných emisních podmínek.

„**Schůze**“ má význam uvedený v článku 16.2.1 (*Právo svolat Schůzi*) výše.

„**Složka**“ (**Component Security**) znamená v případě, že bude Index, v souladu s článkem 12.1.2, označen v příslušném Emisním dodatku jako Index založený na více trzích (*Multiple Exchange Index*), každou složku Indexu.

„**Směnný kurz**“ znamená (pokud příslušný Emisní dodatek nestanoví jinak) směnný kurz (stanovený Agentem pro výpočty v dobré víře a způsobem z obchodního hlediska přiměřeným) pro účely prodeje Příslušné měny za Měnu vypořádání nabídkového programu v Den ocenění nebo v jiný den, kdy má tento směnný kurz být stanoven v souladu s ustanoveními článku 11 (*Odklad Dne vypořádání*), s tím, že tento směnný kurz je vyjádřen v počtu jednotek Příslušné měny na jednotku Měny vypořádání nabídkového programu.

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

„**Spodní bariéra**“ znamená mezní hodnotu či hodnoty, které budou uvedeny v Emisním dodatku, na jejichž dosažení/nedosažení závisí, v případě varianty Certifikátu 5 nebo 6, tak jak jsou tyto varianty popsány v článku 5.1.2 (*Varianty Certifikátů*) a za podmínek tam stanovených, vyplacení/nevyplacení příslušné Částky vypořádání.

„**Spodní podílové procento**“ znamená hodnotu, uvedenou v Emisním dodatku, která spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání v případě všech variant Certifikátů, tak jak jsou tyto varianty popsány v článku 5.1.2 (*Varianty Certifikátů*).

„**Spodní stanovené maximum**“ znamená mezní hodnotu, uvedenou v Emisním dodatku, která spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání v případě všech variant Certifikátů, tak jak jsou tyto varianty popsány v článku 5.1.2 (*Varianty Certifikátů*).

„**Společné emisní podmínky**“ znamená tyto společné emisní podmínky Nabídkového programu.

„**Sponzor indexu**“ (**Index Sponsor**) znamená příslušnou entitu, určenou v příslušném Emisním dodatku, která je (a) zodpovědná za nastavení a přezkum pravidel, procedur a metod kalkulace a úpravy, pokud nějaká nastane v souvislosti s příslušným indexem, a která (b) oznamuje nebo publikuje (přímo nebo prostřednictvím zástupce) pravidelně úroveň příslušného indexu během každého Plánovaného dne obchodování.

„**Stanovený den realizace**“ znamená v případě Certifikátů bermudského typu kterýkoli den kdy lze práva vyplývající z Certifikátů uplatnit, který bude uveden v příslušném Emisním dodatku.

„**Trh**“ (**Exchange**) znamená:

- (i) ve vztahu k Indexu, každý trh nebo koteční systém určený pro tento Index v příslušném Emisním dodatku, jakéhokoli nástupce tohoto trhu nebo kotečního systému nebo náhradní trh nebo koteční systém, na který bylo dočasně přemístěno obchodování s cennými papíry tvořícími tento Index (za předpokladu, že Agent pro výpočty došel k závěru, že na tomto dočasném náhradním trhu nebo kotečním systému je likvidita co se týče cenných papírů tvořících tento Index srovnatelná s likviditou na původním Trhu); nebo
- (ii) v případě, že bude Index, v souladu s článkem 12.1.2 (*Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index)*) označen v příslušném Emisním dodatku jako Index založený na více trzích (*Multiple Exchange Index*), ve vztahu ke každé Složce tohoto Indexu, hlavní burzovní trh, na kterém se, dle určení Agentu pro výpočty, taková Složka primárně obchoduje.

„**Účastník Centrálního depozitáře**“ má význam uvedený v článku 7.1 (*Oznámení o realizaci*) výše.

„**Určená provozovna Administrátora**“ má význam uvedený v článku 15.1.1 (*Administrátor a Určená provozovna Administrátora*) výše.

„**Vlastník Certifikátů**“ má význam uvedený v článku 1.2 (*Vlastníci Certifikátů, převod Certifikátů*) výše.

„**Výpadek obchodování**“ (**Trading Disruption**) se použije pouze v případě, že bude Index, v souladu s článkem 12.1.2 (*Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index)*) označen v příslušném Emisním dodatku jako Index založený na více trzích (*Multiple Exchange Index*), a znamená jakékoli zastavení nebo omezení obchodování učiněné relevantním Trhem nebo Souvisejícím trhem nebo i jinak, ať z důvodu pohybů ceny přesahujících povolené limity relevantního Trhu nebo Souvisejícího trhu nebo jinak: související s (i) jakoukoliv Složkou na Trhu ve vztahu k této Složce; nebo s (ii) futures nebo opčními kontrakty souvisejícími s Indexem na Souvisejícím trhu.

„**Zajištěné pozice**“ znamená jednu nebo několik pozic cenných papírů, derivátů nebo jiných instrumentů či ujednání (jakkoli nazývaných), které Emitent nebo kterákoli z jeho spřízněných společností nakoupila, prodala, uzavřela nebo vedla s cílem vytvořit

„hedge“ v souvislosti s Certifikáty, přičemž pro vyloučení pochybností platí, že Zajištěné pozice zahrnují i pozice v souvislosti s Certifikáty ve vztahu k příslušným Podkladovým akciím, Měně vypořádání nabídkového programu nebo Příslušné měně.

„**Výpadek trhu**“ (**Exchange Disruption**) se použije pouze v případě, že bude Index, v souladu s článkem 12.1.2 (*Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index)*) označen v příslušném Emisním dodatku jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), a znamená jakoukoliv událost (kromě Předčasného uzavření), která způsobí výpadek nebo omezení (dle posouzení Agentu pro výpočty) schopnosti účastníků trhu obecně provádět transakce nebo získávat tržní hodnoty ve vztahu k: (i) jakékoli Složce na Trhu ve vztahu k této Složce; nebo (ii) futures nebo opčním kontraktům souvisejícím s Indexem na kterémkoliv Souvisejícím trhu.

„**zaknihované Certifikáty**“ má význam uvedený v článku 1.1 (*Podoba, forma a další charakteristiky Certifikátů*) výše.

„**Zákon o bankách**“ znamená zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů.

„**Zákon o dluhopisech**“ znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.

„**Zákon o obchodních korporacích**“ znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů.

„**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ nebo „**ZPKT**“ znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

„**Závěrečná hodnota podkladového nástroje**“ znamená hodnotu stanovenou prostým aritmetickým průměrem Hodnot podkladového nástroje ke Konečným dnům ocenění, pokud byly stanoveny v příslušném Emisním dodatku, jinak ke Dnům ocenění.

„**Změna zásadní povahy**“ má význam uvedený v článku 16.2.2 (*Povinnost Emitenta svolat Schůzi*) výše.

„**Žadatel**“ má význam uvedený v článku 16.5.1 (*Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze*) výše.

„**Žádost**“ má význam uvedený v článku 16.5.1 (*Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze*) výše.

V. VZOR EMISNÍHO DODATKU – KONEČNÝCH PODMÍNEK

Dále je uveden vzor Emisního dodatku – Konečných podmínek Emise certifikátů, který bude vyhotoven pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci schváleného Nabídkového programu, pro kterou bude Emitent povinen uveřejnit prospekt cenného papíru. Součástí Emisního dodatku bude i shrnutí dané Emise.

Konečné podmínky budou v souladu se zákonem sděleny ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt, tj. na internetových stránkách Emitenta.

V případech, kdy nebude nutné vyhotovit pro danou Emisi certifikátů prospekt cenného papíru, může Emitent (analogicky se Zákonem o dluhopisech) vyhotovit pouze doplněk Společných emisních podmínek pro danou Emisi, který (opět analogicky se Zákonem o dluhopisech) zpřístupní.

EMISNÍ DODATEK – KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE CERTIFIKÁTŮ

Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČO: 00001350, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B XXXVI, vložka 46 (dále jen „**Emitent**“), zřídila v souladu s českým právem nabídkový program investičních certifikátů (dále jen „**Nabídkový program**“ a společné emisní podmínky Nabídkového programu dále jen „**Společné emisní podmínky**“). Základní prospekt Emitenta obsahující Společné emisní podmínky byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. 2015/074221/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2015/00020/CNB/572, které nabylo právní moci dne 3.7.2015 (dále jen „**Základní prospekt**“). [[*pořadové číslo dodatku*] **dodatek** Základního prospektu byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. [●], ze dne [●] 2015, které nabylo právní moci dne [●].]

Tento emisní dodatek (dále jen „**Emisní dodatek**“) představuje společně se Základním prospektem [aktualizovaným formou jeho dodatků] kompletní prospekt níže specifikovaných investičních certifikátů (dále jen „**Certifikáty**“). Informace uvedené v tomto Emisním dodatku tvoří náležitosti prospektu Certifikátů v souladu s nařízením Komise (ES) č. 809/2004, které nejsou součástí Základního prospektu (dále jen „**Konečné podmínky**“).

Pojmy nedefinované v tomto Emisním dodatku mají význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nevyplyvá-li z kontextu jejich použití v tomto Emisním dodatku jinak.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Certifikátů. Tyto rizikové faktory jsou uvedeny v kapitole Základního prospektu „*Rizikové faktory*“.

Tento Emisní dodatek byl vypracován pro účely čl. 5 odst. 4 směrnice Evropského parlamentu a Rady č.2003/71/ES a musí být vykládán ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky.

Tento Emisní dodatek byl v souladu s § 36a odst. 3 ZPKT uveřejněn shodným způsobem jako Základní prospekt, tj. na webových stránkách Emitenta www.csob.cz, a byl v souladu s právními předpisy oznámen ČNB.

Úplné údaje o Certifikátech lze získat, jen pokud je Základní prospekt (ve znění případných dodatků) vykládán ve spojení s tímto Emisním dodatkem.

Součástí tohoto Emisního dodatku je shrnutí Emise certifikátů.

Důležité upozornění:

Certifikáty jsou vysoce rizikové finanční nástroje. Tržní cena Certifikátů může velmi rychle klesnout a návratnost investice není zaručena. Certifikáty zpravidla představují komplexní finanční nástroj. Odpovědní investoři obvykle nekupují komplexní finanční nástroje jako své jediné investice, nýbrž své investice diverzifikují. Odpovědní investoři nakupují komplexní finanční nástroje s přiměřeným rizikem, jehož výše si jsou vědomi, s cílem snížit riziko nebo zvýšit výnos svých celkových portfolií. Potenciální investor by neměl investovat do Certifikátů, které jsou komplexním finančním nástrojem, bez odborného posouzení (které učiní sám či spolu s finančním poradcem) vývoje Certifikátů za měnících se podmínek determinujících hodnotu Certifikátů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora. Zájemci o investici do Certifikátů by se tedy měli ujistit, že důkladně rozumí povaze Certifikátů a měli by si uvážlivě učinit vlastní úsudek o vhodnosti jejich investice do Certifikátů.

Tento Emisní dodatek byl vyhotoven dne [●] a informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent pravidelně uveřejňuje informace o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti v souvislosti s plněním informačních povinností na základě právních předpisů, zejména v souvislosti s plněním průběžných informačních povinností emitenta cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu. Po datu tohoto Emisního dodatku by zájemci o koupi Certifikátů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Emisního dodatku a Základního Prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu tohoto Emisního dodatku uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Rozšiřování tohoto Emisního dodatku a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Certifikátů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal a nezamýšlí požádat o uznání Základního prospektu a Emisního dodatku v jiném státě a Certifikáty nebudou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení Základního prospektu a oznámení Konečných podmínek ČNB.

1. ODPOVĚDNÉ OSOBY

Osoby odpovědné za údaje uvedené v Emisním dodatku a prohlášení Emitenta

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení tohoto Emisního dodatku je Emitent, tedy společnost Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČO: 00001350, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B XXXVI, vložka 46.

Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou dle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v tomto Emisním dodatku k datu jeho vyhotovení správné a nebyly v něm zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Praze, dne [●]

Za Československá obchodní banka, a. s.

Jméno: [●]
Funkce: [●]

Jméno: [●]
Funkce: [●]

2. KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE

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

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

1. ISIN Certifikátů:	[●]
2. Vydání Certifikátů:	[Zaknihované cenné papíry; Certifikáty budou evidovány v evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené Centrálním depozitářem, popřípadě v evidenci na ni navazující.] / [Cenné papíry; Certifikáty budou představovány Sběrným certifikátem. Sběrný certifikát bude při svém vydání uložen a evidován u Administrátora jako osoby oprávněné k vedení příslušné evidence. Administrátor vede evidenci vlastníků podílů na Sběrném certifikátu.]
3. Měna, ve které jsou Certifikáty denominovány:	[Koruna česká (CZK) / ●]
4. Nominální hodnota Certifikátu:	[● CZK / ●]
5. Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise certifikátů:	[● CZK / ●]
6. Možný rozsah navýšení celkové jmenovité hodnoty Emise / Podmínky tohoto navýšení:	[Nepoužije se / Dle článku 2.1 Společných emisních podmínek, přičemž objem navýšení nepřekročí ● % předpokládané celkové jmenovité hodnoty Emise certifikátů]
7. Počet Certifikátů:	[●] kusů
8. Název Emise certifikátů:	[●]
9. Datum emise:	[●]
10. Lhůta pro upisování:	[●]
11. Emisní kurz Certifikátů k Datu emise:	[●] % Nominální hodnoty Certifikátu
12. Webové stránky Emitenta pro uveřejňování ceny Certifikátů	Dle článku 2.2 Společných emisních podmínek bude Emitent v případě veřejné nabídky spojené s primárním úpisem Certifikátů v rámci dodatečné Lhůty pro upisování a v případě veřejné nabídky spojené se sekundárním prodejem Certifikátů pravidelně uveřejňovat cenu takto nabízených Certifikátů na svých webových stránkách [http://www.csob.cz/ / ●], v sekci [●].

13. Certifikáty amerického typu / evropského typu / bermudského typu:	[Certifikáty jsou Certifikáty amerického typu a uplatní se na ně článek 6.1.1 Společných emisních podmínek] / [Certifikáty jsou Certifikáty evropského typu a uplatní se na ně článek 6.1.2 Společných emisních podmínek] / [Certifikáty jsou Certifikáty bermudského typu a uplatní se na ně článek 6.1.3 Společných emisních podmínek]
14. Automaticky vykonatelné Certifikáty:	[Ano; použije se článek 6.5 Společných emisních podmínek [s tím, že pro účely Certifikátů bude Den vypořádání ● Pracovních dnů po dni, kdy Vlastník Certifikátu doručí oznámení o realizaci, nebo po dni, k němuž se má za to, že byla uplatněna práva z Certifikátů podle článku 6.5.1 Společných emisních podmínek] / Nepoužije se]]
15. Opakovaně vykonatelné Certifikáty:	[Ano; použije se článek 6.3 Společných emisních podmínek / Nepoužije se]
16. Druh podkladového nástroje:	[Index]
17. Název Indexu:	[Eurostoxx50 / Dow Jones / S&P 500 / Nasdaq / DAX / FTSE 100 / ●]
17.1 Charakteristika Indexu:	[Obecná charakteristika Indexu]
17.2 Informace o složení Indexu a pravidlech jeho řízení lze získat:	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o složení Indexu a pravidlech jeho řízení.]
17.3 Informace o minulých a dalších výsledcích Indexu a jeho nestálosti lze získat:	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích podkladových nástrojů a jejich nestálosti.]
17.4 Sponzor indexu:	[●]
17.5 Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index):	[Ano; použije se článek 12.1.2 Společných emisních podmínek / Nepoužije se]
18. Bariéra:	[● / Nepoužije se]
19. Spodní Bariéra:	[● / Nepoužije se]
20. Horní Bariéra:	[● / Nepoužije se]
21. Bariérové období:	[● / Nepoužije se]
22. Bonusové procento _n :	[● / Nepoužije se]
23. Bonusové procento _r :	[● / Nepoužije se]
24. Období realizace:	[Období počínající ● (včetně tohoto dne) a končící Dnem expirace (včetně tohoto dne) / Den expirace / Každý Stanovený den realizace a Den expirace]
25. Stanovený den realizace:	[● / Nepoužije se]

26. Den realizace:	[Dle článku 22 Společných emisních podmínek]
27. [Den / Dny] expirace:	[●] / [Více dnů v případě Opakovaně vykonatelných certifikátů]
28. Dny ocenění:	[[Bude uvedeno datum a náhradní datum, pokud toto datum není Pracovním dnem.] / [Každý ze Dnů ocenění _n uvedených v následující tabulce: ● a každý z Konečných dnů ocenění uvedených v následující tabulce: ●, a pokud tyto dny nejsou Pracovním dnem pro ocenění, bezprostředně následující Pracovní den pro ocenění] / [Den realizace nebo, pokud tento den není Pracovním dnem pro ocenění, bezprostředně následující Pracovní den pro ocenění] / [Pracovní den následující po dni realizace] [s výhradami uvedenými v článcích 10 a 11 Společných emisních podmínek] / [●]]
29. Hodnota podkladového nástroje	[Bude uveden způsob stanovení Hodnoty podkladového nástroje]
30. Okamžik ocenění:	[● / Dle článku 22 Společných emisních podmínek]
31. Počáteční den ocenění:	[[Každý ze dnů uvedených v následující tabulce ●] [s výhradami uvedenými v článcích 10 a 11 Společných emisních podmínek] / [●]]
32. Pracovní den pro ocenění:	Den (s výjimkou dne pracovního volna nebo klidu), kdy banky v Praze a ● jsou otevřeny k běžnému provozu [a Trh je v souladu s jeho pravidly otevřen k běžnému provozu]
33. [Den/Dny] vypořádání:	[[Zde uvést Den/Dny vypořádání, zpravidla navázáním na Den ocenění. Uvést náhradní den pro případ, že Den vypořádání není Pracovním dnem] / [Den ocenění] [s výhradami uvedenými v článku 11 Společných emisních podmínek] / [●]]
34. Částka vypořádání:	Částka vypořádání bude stanovena následujícím způsobem: [bude uvedena jedna z následujících variant] [Varianta 1 příčemž: Koefficient počáteční hodnoty je ● Koefficient rozhodné hodnoty je ● X _h ...je Horní stanovené maximum ve výši ● % X _s ...je Spodní stanovené maximum ve výši ● % R _h ...je Horní podílové procento ve výši ● % R _s ...je Spodní podílové procento ve výši ● % p...je stanovené procento ve výši ● % u...je určené procento ve výši ● %] / [Varianta 2 příčemž:

	<p>Koeficient počáteční hodnoty je ●</p> <p>Koeficient rozhodné hodnoty je ●</p> <p>X_h...je Horní stanovené maximum ve výši ● %</p> <p>X_s...je Spodní stanovené maximum ve výši ● %</p> <p>R_h...je Horní podílové procento ve výši ● %</p> <p>R_s...je Spodní podílové procento ve výši ● %</p> <p>p...je stanovené procento ve výši ● %</p> <p>u...je určené procento ve výši ● %]</p> <p>/ [Varianta 3</p> <p>příčemž:</p> <p>Koeficient počáteční hodnoty je ●</p> <p>Koeficient rozhodné hodnoty je ●</p> <p>X_h...je Horní stanovené maximum ve výši ● %</p> <p>X_s...je Spodní stanovené maximum ve výši ● %</p> <p>R_h...je Horní podílové procento ve výši ● %</p> <p>R_s...je Spodní podílové procento ve výši ● %</p> <p>p...je stanovené procento ve výši ● %</p> <p>u...je určené procento ve výši ● %]</p> <p>/ [Varianta 4</p> <p>příčemž:</p> <p>Koeficient počáteční hodnoty je ●</p> <p>Koeficient rozhodné hodnoty je ●</p> <p>X_h...je Horní stanovené maximum ve výši ● %</p> <p>X_s...je Spodní stanovené maximum ve výši ● %</p> <p>R_h...je Horní podílové procento ve výši ● %</p> <p>R_s...je Spodní podílové procento ve výši ● %</p> <p>p...je stanovené procento ve výši ● %</p> <p>U...je určené procento ve výši ● %]</p> <p>/ [Varianta 5</p> <p>příčemž:</p> <p>Koeficient počáteční hodnoty je ●</p> <p>Koeficient rozhodné hodnoty je ●</p>
--	---

	<p>X_h...je Horní stanovené maximum ve výši ● %</p> <p>X_s...je Spodní stanovené maximum ve výši ● %</p> <p>R_h...je Horní podílové procento ve výši ● %</p> <p>R_s...je Spodní podílové procento ve výši ● %</p> <p>p...je stanovené procento ve výši ● %</p> <p>u...je určené procento ve výši ● %]</p> <p>/ [Varianta 6</p> <p>příčemž:</p> <p>Koeficient počáteční hodnoty je ●</p> <p>Koeficient rozhodné hodnoty je ●</p> <p>X_h...je Horní stanovené maximum ve výši ● %</p> <p>X_s...je Spodní stanovené maximum ve výši ● %</p> <p>R_h...je Horní podílové procento ve výši ● %</p> <p>R_s...je Spodní podílové procento ve výši ● %</p> <p>p...je stanovené procento ve výši ● %</p> <p>u...je určené procento ve výši ● %]</p>
35. Měna vypořádání:	[Koruna česká (CZK) / ●]
36. Typ účtu, na který má být připsána Částka vypořádání:	[● / Dle článku 7.1 Společných emisních podmínek]
37. Minimální vykonatelný počet:	[● / Nepoužije se]
38. Povolný násobek:	[● / Nepoužije se]
39. Maximální vykonatelný počet:	[● / Nepoužije se]
40. Odklad Dne ocenění:	[Ano; použije se článek 10 Společných emisních podmínek / Ne; článek 10 Společných emisních podmínek se nepoužije]
	<i>(Pokud se nepoužije, smažte zbylé pododstavce tohoto odstavce)</i>
40.1 Trhy:	<i>[Dle článku 10 Společných emisních podmínek; bude uveden příslušný trh, na němž se daný Index obchoduje]</i>
40.2 Související trhy:	<i>[Dle článku 10 Společných emisních podmínek; bude uveden příslušný trh, na kterém se obchoduje s futures a opcemi týkajícími se Indexu]</i>
41. Odklad Dne vypořádání	[Ano; použije se článek 11 Společných emisních podmínek / Ne; článek 11 Společných emisních podmínek se nepoužije]

	<i>(Pokud se nepoužije, smažte zbylé pododstavce tohoto odstavce)</i>
41.1 Příslušná měna:	[● CZK / ●]
41.2 Příslušná země:	[Česká republika / ●]
41.3 Směnný kurz	[● / Dle článku 22 Společných emisních podmínek]
42. Úpravy Certifikátů:	[Ano; použije se článek 12 Společných emisních podmínek / Ne; článek 12 Společných emisních podmínek se nepoužije]
42.1 Použití ISDA Definice 2002:	[Použije se článek 12.1.1 Společných emisních podmínek / Použijí se následující ISDA Definice 2002: ●]
43. Pracovní dny:	<i>[Trhy anebo města, která mohou být relevantní pro účely definice Pracovního dne]</i>
44. Částka předčasného zrušení:	[● / Dle článku 22 Společných emisních podmínek]
45. Mimořádné události v souvislosti s hedgingovým obchodem:	[Dle článku 12.2. Společných emisních podmínek]
45.1 Konfirmace:	[Konfirmace ze dne [●] vedeného v obchodním systému Emitenta pod referenčním číslem obchodu: [●]]
45.2 Hedgingová protistrana:	[●]
45.3 Hedgingový obchod:	[●]
46. Call opce Emitenta:	[Ano; použije se článek 14.2 Společných emisních podmínek / Nepoužije se] <i>(Pokud se nepoužije, smažte zbylé pododstavce tohoto odstavce)</i>
46.1 Dny pro uplatnění Call opce Emitenta:	[●]
46.2 Den vypořádání odkupu:	[[nejpozději] ● Pracovní den po učinění Oznámení o odkupu / dle článku 14.2 Společných emisních podmínek]
46.3 Kupní cena při Call opci Emitenta:	[●]
47. Administrátor:	[Československá obchodní banka, a. s. / ●]
48. Agent pro výpočty:	[Československá obchodní banka, a. s. / ●]
49. Kotační agent:	[Československá obchodní banka, a. s. / ●]
50. Určená provozovna Administrátora:	[Československá obchodní banka, a. s., Radlická 333/150, 150 57 Praha 5 / ●]

51. Celková částka nabídky:	[●]
52. Lhůta nabídky Certifikátů:	[● / Nepoužije se]
53. Podmínky nabídky / popis postupu pro objednávku Certifikátů:	[●]
54. Maximální a minimální objem objednávky / krácení objednávek Emitentem / oznámení přidělené částky investorům:	[●]
55. Údaj, zda může obchodování začít před vydáním Certifikátů:	[● / Nepoužije se]
56. Popis způsobu a data uveřejnění výsledků nabídky:	[Po ukončení veřejné nabídky, tj. [●], uveřejní Emitent její výsledky na svých webových stránkách v sekci [●.]
57. Metody a lhůty pro splácení a doručení Certifikátů:	[●]
58. Metoda a lhůta pro splacení Certifikátů při sekundární veřejné nabídce; připsání Certifikátů na účet investora:	[● / Nepoužije se]
59. Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce:	[●]
60. Odhad nákladů účtovaných investorovi:	[Doplň se konkrétní výše nákladů, a to minimálně procentem z Nominální hodnoty; pokud se budou Certifikáty nabízet prostřednictvím zprostředkovatelů či jiných osob, doplň se i poplatky těchto osob]
61. Koordinátoři nabídky nebo jejich jednotlivých částí:	[● / Nepoužije se]
62. Umístění Emise prostřednictvím hlavního manažera (jiného než Emitenta) na základě pevného či bez pevného závazku / uzavření dohody o upsání Emise:	[● / Nepoužije se]
63. Regulovaný trh nebo mnohostranný obchodní systém, na němž Emitent hodlá požádat o přijetí Certifikátů k obchodování:	[Emitent požádal o přijetí Certifikátů k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [uvede se příslušný trh či mnohostranný obchodní systém].] / [Certifikáty byly počínaje [●] přijaty k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [uvede se příslušný trh či mnohostranný obchodní systém].] / [Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Certifikátů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému.
64. Všechny regulované trhy nebo rovnocenné trhy, na nichž jsou podle vědomostí emitenta již přijaty k obchodování cenné papíry Emitenta stejné třídy jako Certifikáty, které mají být nabídnuty nebo přijaty k obchodování.	[●]
65. Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker) a popis hlavních podmínek jeho závazku:	[● / Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker)]
66. Rating Emise:	[Ano; Emisi byl přidělen následující rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES)

	č. 1060/2009 – [●] / Nepoužije se (Emisi nebyl přidělen rating)
67. Poradci v souvislosti s Emisí:	[Názvy, funkce a adresy poradců jsou uvedeny na zadní straně tohoto Emisního dodatku.]
68. Interní schválení Emise Emitentem:	[●]
69. Informace od třetích stran uvedené v Emisním dodatku / zdroj informací:	[● / Nepoužije se]
70. Informace uveřejňované Emitentem po Datu emise:	[● / Nepoužije se]
71. Grafické znázornění výplaty při splatnosti v návaznosti na Hodnotu podkladového nástroje:	[●]

3. ADRESY

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


VI. INFORMACE O EMITENTOVĚ

1. ODPOVĚDNÉ OSOBY

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

V Praze, dne 25. 6. 2015

Za Československá obchodní banka, a. s.



Ing. Marek Ditz
člen představenstva a vrchní ředitel



Ing. Petr Knapp
člen představenstva a vrchní ředitel

2. OPRAVNĚNÍ AUDITORŮ

Účetní závěrky Emitenta za roky 2014 a 2013 auditovala společnost:

Obchodní firma:	Ernst & Young Audit, s.r.o.
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	267 04 153
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů České republiky
Osvědčení č.:	401
Auditor:	Jan Zedník, auditor, licence č. 2201

3. RIZIKOVÉ FAKTORY

Jsou uvedeny v úvodu tohoto Základního prospektu – Rizikové faktory.

4. ÚDAJE O EMITENTOVĚ

4.1 HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA

Základní údaje o Emitentovi

Obchodní firma:	Československá obchodní banka, a. s.
Sídlo:	Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57
Právní forma:	akciová společnost
Registrace:	zapsána v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B XXXVI, vložka 46
Den zápisu:	21. prosince 1964
Identifikační číslo:	00001350
Telefonní číslo:	+420 224 111 111
E-mail:	info@csob.cz
Internetová adresa:	www.csob.cz

Právní předpisy, kterými se Emitent řídí:

Československá obchodní banka, a. s. („ČSOB“) se jako subjekt českého práva řídí právními předpisy platnými na území České republiky. Její činnost je regulována zejména Zákonem o bankách, Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu, Občanským zákoníkem a Zákonem o obchodních korporacích.

Pro podnikatelskou činnost ČSOB má zásadní význam jednotná bankovní licence udělená ČSOB podle Zákona o bankách rozhodnutím ČNB ze dne 28. července 2003, čj. 2003/3350/520. Dále ČSOB disponuje osvědčením o zápisu do registru pojišťovacích zprostředkovatelů a samostatných likvidátorů pojistných událostí, do kterého byla zapsána dne 20. března 2006 pod číslem 038614VPZ jako vázaný pojišťovací zprostředkovatel.

Historie

1964	ČSOB založena státem jako banka pro poskytování služeb v oblasti financování zahraničního obchodu a volnoměnových operací s působností na československém trhu.
1993	Pokračování aktivit ČSOB na českém i slovenském trhu i po rozdělení Československa.
1999	Privatizace ČSOB - majoritním vlastníkem ČSOB se stala belgická KBC Bank.

- 2000 Převzetí podniku Investiční a poštovní banky (IPB).
- 2007 KBC Bank se stala jediným akcionářem ČSOB po odkoupení minoritních podílů.
- 2007 Nová ekologická budova ústředí v Praze - Radlicích pro 2 600 zaměstnanců (Stavba roku 2007).
- 2008 Slovenská organizační složka ČSOB transformována k 1. lednu do samostatné právnické osoby ovládané společností KBC Bank prostřednictvím 100% podílu na hlasovacích právech.
- 2009 V prosinci ČSOB prodala KBC Bank svůj podíl ve slovenské ČSOB.
- 2013 Vznik samostatné divize Česká republika v rámci KBC Group.

Profil

Československá obchodní banka, a. s., (dále jen „ČSOB“ nebo „Banka“), působí jako univerzální banka v České republice. Jejím akcionářem je od roku 1999 (od roku 2007 jediným) belgická KBC Bank, která je 100% dceřinou společností mezinárodní bankopojišťovací skupiny KBC Group.

ČSOB poskytuje své služby všem klientským segmentům, tj. fyzickým osobám, malým a středním podnikům, korporátním a institucionálním klientům. V retailovém bankovníctví v ČR působí Banka pod základními obchodními značkami – ČSOB (pobočky), Era (finanční centra) a Poštovní spořitelna (obchodní místa České pošty).

ČSOB svým zákazníkům nabízí širokou škálu bankovních produktů a služeb, včetně produktů a služeb ostatních společností skupiny ČSOB, která vedle ČSOB zahrnuje zejména Hypoteční banku, Českomoravskou stavební spořitelnu, ČSOB Penzijní společnost, ČSOB Leasing a ČSOB Factoring.

S platností od 1. ledna 2013 uspořádala KBC Group své aktivity na klíčových trzích do tří obchodních divizí – Belgie, Česká republika (zahrnuje všechny obchodní aktivity KBC v České republice) a Mezinárodní trhy. Do divize Česká republika patří vedle skupiny ČSOB také ČSOB Pojišťovna, ČSOB Asset Management a skupina Patria.

Do produktového portfolia skupiny ČSOB (divize Česká republika) kromě standardních bankovních služeb patří:

- financování potřeb spojených s bydlením (hypotéky a půjčky ze stavebního spoření),
- pojistné produkty,
- penzijní fondy,
- produkty kolektivního financování a správa aktiv,
- specializované služby (leasing a factoring),
- služby spojené s obchodováním s akciemi na finančních trzích (Patria).

Platební schopnost Emitenta

V podnikání Emitenta nenastaly žádné nedávné události, které by měly podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.

4.2 ZÁKLADNÍ KAPITÁL EMITENTA

Základní kapitál Emitenta činí 5 855 000 020 Kč a je rozdělen na 292 750 001 kusů kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 20 Kč. Akcie byly plně splaceny.

5. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

5.1 HLAVNÍ ČINNOSTI

ČSOB jako univerzální banka provádí bankovní obchody a poskytuje bankovní služby podle obecně závazných právních předpisů ČR pro činnost bank v tuzemsku i ve vztahu k zahraničí, zejména přijímá vklady od veřejnosti a poskytuje úvěry.

Kromě těchto základních služeb je ČSOB dle českých právních předpisů oprávněna vykonávat následující činnosti:

- investování do cenných papírů na vlastní účet,
- finanční pronájem (finanční leasing),
- platební styk a zúčtování,
- vydávání a správa platebních prostředků,
- poskytování záruk,
- otvírání akreditivů,
- obstarávání inkasa,
- poskytování všech investičních služeb ve smyslu zvláštního zákona,
- vydávání hypotečních zástavních listů,
- finanční makléřství,
- výkon funkce depozitáře,
- směnárenská činnost (nákup devizových prostředků),
- poskytování bankovních informací,
- obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem,
- pronájem bezpečnostních schránek,
- činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými výše a
- činnosti vykonávané pro jiného, pokud souvisejí se zajištěním provozu společnosti a provozu jiných bank, finančních institucí a podniků pomocných bankovních služeb, nad nimiž společnost vykonává kontrolu.

5.2 PRODUKTY A SLUŽBY ČSOB

Produkty platebního styku

V oblasti platebního styku a řízení hotovosti nabízí ČSOB celé portfolio produktů tuzemského i zahraničního platebního styku – od několika variant kont, hladkých plateb vč. SEPA převodů či hotovostních operací, přes platební karty a nejmodernější systémy elektronického bankovníctví až po velmi inovativní řešení z oblasti cash managementu.

Produkty spořicí a investiční

Škála produktů v nabídce ČSOB pro zhodnocení dočasně volných peněžních prostředků zahrnuje mimo jiné standardní termínované vklady, dále pak depozitní, výnosové a podnikové směnky či další formy investic prostřednictvím kapitálových trhů. Zároveň je možné využít i služeb naší dceřiné společnosti ČSOB Asset management zajišťující komplexní investiční poradenství a správu portfolií.

Úvěry a hypotéky

K uspokojení potřeby klientů po úvěrovém financování poskytuje ČSOB účelové i neúčelové půjčky. Konkrétní nabídka se liší v závislosti na segmentové příslušnosti klienta. Mezi nejběžnější formy úvěru v detailovém segment patří tzv. Půjčka na cokoliv a Hypotéka. Pro korporátní klientelu je nabídka širší a zahrnuje i možnosti a kombinace syndikovaných, revolvingových či amortizovaných úvěrů.

Pojistné produkty

Kromě klasické nabídky životního a cestovního pojištění jsou v nabídce i pojištění k ostatním bankovním produktům. Do takové skupiny patří pojištění k platebním kartám či půjčkám. Majetkové pojistné produkty pak pomohou snížit, či dokonce eliminovat negativní dopady poškození vozidla, domácnosti, nemovitosti, majetku či zdraví.

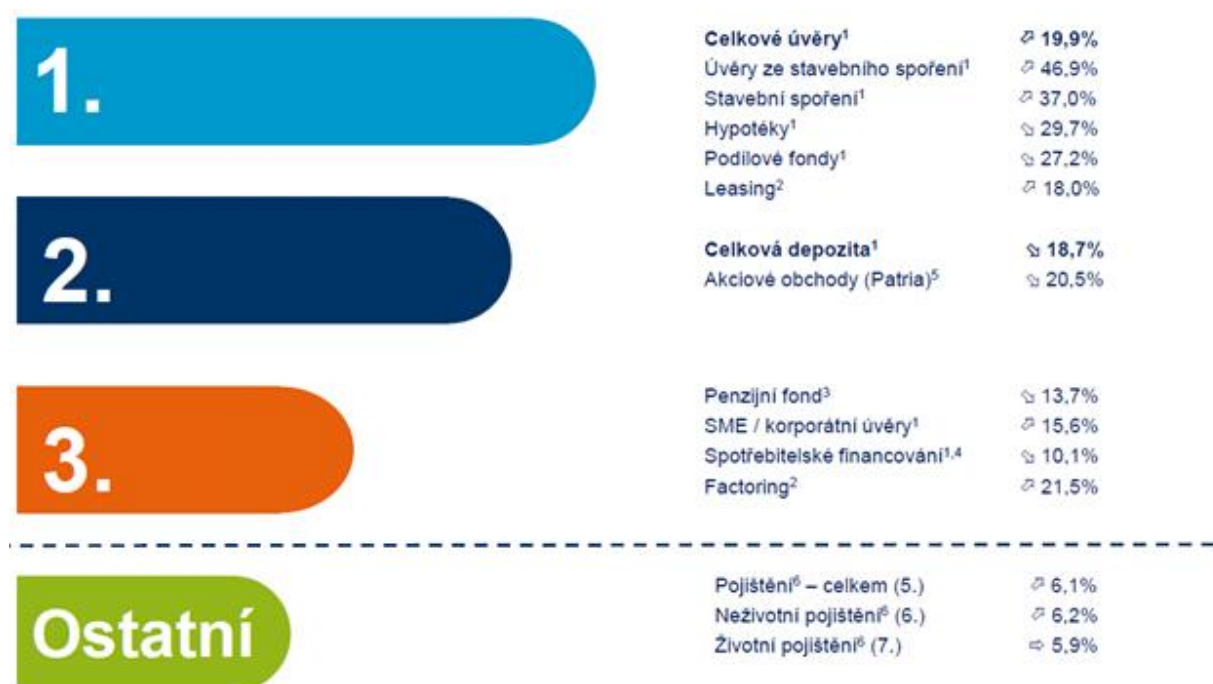
5.3 HLAVNÍ TRHY

ČSOB poskytuje své služby všem klientským segmentům, tj. fyzickým osobám, malým a středním podnikům, korporátním a institucionálním klientům. V retailovém bankovníctví v ČR působí banka pod základními obchodními značkami – ČSOB, Era a Poštovní spořitelna. Klienti jsou obsluhováni prostřednictvím poboček ČSOB, Era Finančních center a na obchodních místech České pošty (Poštovní spořitelna) a jsou na nich nabízeny i produkty a služby celé skupiny ČSOB.

Pobočková síť ČSOB nabízí současně se svými produkty a službami i produkty a služby celé skupiny ČSOB. Ucelená nabídka služeb tak kromě bankovních služeb zahrnuje i pojistné a penzijní produkty (ČSOB Pojišťovna a ČSOB Penzijní společnost), financování bydlení (Hypoteční banka a ČMSS), kolektivní investování a správu majetku (ČSOB Asset Management) a poskytování dalších specializovaných služeb (ČSOB Leasing a ČSOB Factoring). Služby spojené s obchodováním s akciemi na finančních trzích poskytuje Patria Finance, sesterská společnost ČSOB.

5.4 POSTAVENÍ EMITENTA V HOSPODÁŘSKÉ SOUTĚŽI

ČSOB si udržuje vedoucí pozice na českém finančním trhu. Níže jsou uvedeny tržní podíly Skupiny ČSOB k 31.03.2015:



Šipky ukazují meziroční změnu. Tržní podíly k 31. březnu 2015, s výjimkou penzijního fondu a podílových fondů, které jsou k 31. prosinci 2014. Pořadí je odhad ČSOB.

¹ Tržní podíl dle zůstatku k uvedenému datu (včetně ČMSS). ² Tržní podíl dle objemu nových obchodů od začátku roku do daného data.

³ Tržní podíl dle počtu klientů k uvedenému datu. ⁴ Retailové úvěry bez hypoték a úvěrů ze stavebního spoření. ⁵ Obchodované akciové objemy.

⁶ Tržní podíl dle objemu nových obchodů od začátku roku do daného data, dle hrubého předepsaného pojistného.

Zdroje a detailní definice lze najít v příloze.

Vysvětlivky a zdroje k výše uvedenému srovnání jsou v následující tabulce:

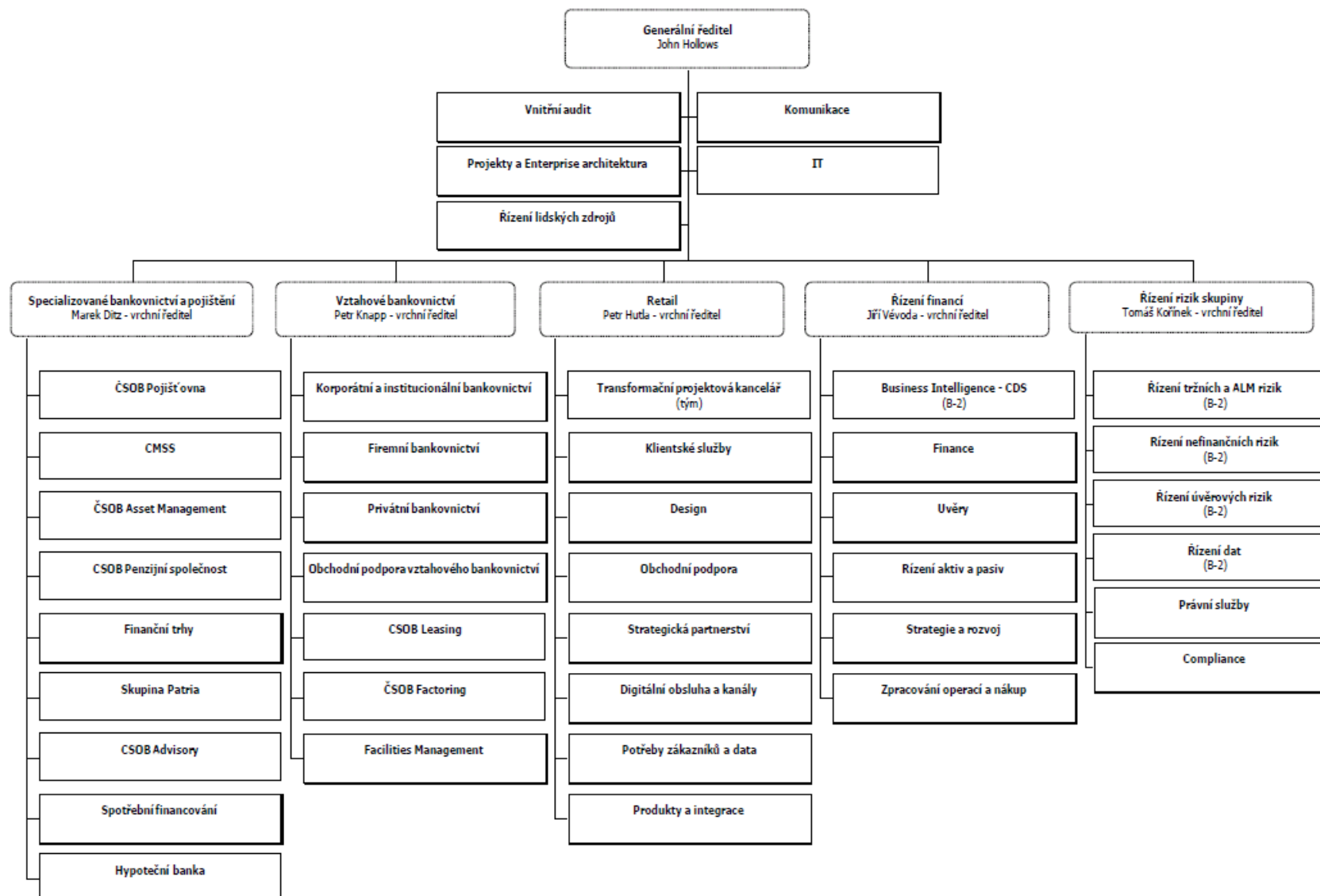
Položka	Definice	Zdroj
Celkové vklady	Celkové bankovní vklady s výjimkou repo operací, obsahuje běžné účty a směnky, + ČMSS 55 %, bez aktiv pod správou v penzijním fondu.	ČSOB, ČNB (ARAD)
Úvěry ze stavebního spoření	Hrubé objemy zůstatků úvěrů ze stavebního spoření, ČMSS 100 %.	ČNB (ARAD), ČMSS
Stavební spoření	Objem stavebního spoření, ČMSS 100 %.	ČNB (ARAD), ČMSS
Podílové fondy	Aktiva pod správou českých i zahraničních fondů k danému datu, včetně institucionálních fondů a fondů třetích stran, podle metodiky AKAT.	Asociace pro kapitálový trh (AKAT)
Celkové úvěry	Hrubé objemy zůstatků, spotřebitelské a jiné retailové úvěry, hypotéky, úvěry na bydlení (55 %), korp. / SME úvěry.	ČNB (ARAD), MMR, HB, ČSOB, ČMSS
Leasing	Objemy nově poskytnutých úvěrů (leasing movitého majetku, komerční úvěry, spotřebitelské úvěry); vztaheno k relevantnímu trhu zahrnujícímu banky i nebankovní instituce.	Česká leasingová a finanční asociace (ČLFA)
Hypotéky	Hrubé objemy zůstatků; hypotéky fyzickým osobám s výjimkou amerických hypoték, hypoték, které neslouží k bydlení, a spotřebitelských úvěrů za účelem bydlení, podle definice ČNB.	ČNB (ARAD), HB, ČSOB
Factoring	Objem nových obchodů.	ČLFA
Penzijní fondy	Počet klientů k danému datu.	Asociace Penzijních fondů, PF, ČSOB
Úvěry korp./SME	Zbývající úvěry, které nejsou vykazovány v žádné jiné kategorii retailových úvěrů (úvěry jiným klientům než domácnostem).	ČNB (ARAD), ČSOB
Spotřebitelské úvěry	Hrubé objemy zůstatků spotřebitelských úvěrů, kreditní karty, povolená přečerpání, spotřebitelské úvěry na financování nemovitosti a americké hypotéky.	ČNB (ARAD), ČSOB
Akciové obchody (Patria)	Obchodované objemy akciových trhů zveřejněné Burzou cenných papírů na měsíční bázi vždy první den v měsíci.	Burza cenných papírů Praha
Pojištění	Tržní podíl dle objemu nových obchodů od začátku roku do daného data, dle hrubého předepsaného pojistného.	Česká asociace pojišťoven (ČAP)

6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Systém řízení a správy ČSOB sestává ze dvou základních orgánů, a to představenstva a dozorčí rady. Představenstvo zastupuje ČSOB ve všech otázkách a je pověřeno jejím řízením, zatímco dozorčí rada je kontrolním orgánem, který dohlíží na výkon působnosti představenstva. ČSOB rovněž zřídila výbor pro audit, který od ledna 2010 působí jako samostatný orgán společnosti. Nejvyšším orgánem ČSOB je valná hromada.

Představenstvo ČSOB, statutární orgán společnosti, je složeno z vedoucích zaměstnanců ČSOB. Vrcholové výkonné vedení ČSOB je přímo řízeno představenstvem a je tvořeno vedoucími zaměstnanci Banky ve funkcích generálního ředitele a vrchních ředitelů. Složení představenstva a vrcholového výkonného vedení je totožné.

Organizační struktura ČSOB k 10. březnu 2015



ČSOB jako osoba ovládaná a ovládající

V rámci skupiny KBC a skupiny ČSOB působí ČSOB jako osoba ovládaná i osoba ovládající ve smyslu nařízení Komise (ES) č. 809/2004. ČSOB je osobou ovládanou. Jediným akcionářem společnosti ČSOB je společnost KBC Bank NV (IČ 90029371). Jediným vlastníkem společnosti KBC Bank je KBC Group NV (IČ 90031317). KBC Bank i KBC Group mají sídlo na adrese: Havenlaan 2, B-1080 Brussels (Sint-Jans Molenbeek), Belgie.

KBC Group NV, resp. KBC Bank NV ovládá ČSOB prostřednictvím rozhodování jediného akcionáře v působnosti valné hromady ve smyslu zákona o obchodních korporacích. Ovládající osoba dále vykonává svůj vliv rovněž prostřednictvím svých zástupců v orgánech ČSOB, zejména v dozorčí radě a případně v představenstvu společnosti, a to v limitech stanovenými právními předpisy. Jde především o kooperaci a koordinaci v oblasti konsolidovaného řízení rizik, výkonu auditu, plnění obezřetnostních předpisů stanovených bankám a dalším finančním institucím. Za obchodní vedení ČSOB je odpovědné představenstvo.

ČSOB se při své činnosti řídí právními předpisy, především zákonem o obchodních korporacích, předpisy regulujícími činnost bank a daňovými předpisy včetně pravidel pro stanovení transferových cen mezi propojenými osobami. Činnost ČSOB rovněž podléhá dohledu České národní banky. Regulatorní a dohledový systém kontroly je doplněn vnitřním kontrolním systémem, který je zajištěn zejména činností představenstva společnosti, dozorčí rady, výboru pro audit a specializovaných oddělení vnitřního auditu, compliance a řízení rizik ČSOB. Za funkčnost vnitřního kontrolního systému je odpovědné představenstvo.

K datu vyhotovení Základního prospektu ČSOB nedržela žádné vlastní akcie ani akcie KBC Bank či KBC Group.

ČSOB je zároveň osobou ovládající. Údaje o společnostech ovládaných ČSOB k 31. prosinci 2014 ve smyslu § 79 Zákona o obchodních korporacích jsou uvedeny v následující tabulce.

IČO	Obchodní firma	Adresa sídla	OKEČ	Podíl ČSOB na základním kapitálu (v %)		Podíl ČSOB na hlasovacích právech (v %)	
				Přímý	Nepřímý	Přímý	Nepřímý
27081907	ČSOB Advisory, a.s.	Praha 5, Radlická 333/150	64	100	0	100	0
63987686	Bankovní informační technologie, s.r.o.	Praha 5, Radlická 333/150	77	100	0	100	0
26760401	Centrum Radlická a.s.	Praha 5, Radlická 333/150	68	100	0	100	0
49241397	Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	Praha 10, Vinohradská 3218/169	64	55	0	55	0
45794278	ČSOB Factoring, a.s.	Praha 10, Benešovská 2538/40	64	100	0	100	0
27151221	ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o.	Praha 4, Na Pankráci 60/310	66	0	100	0	100
63998980	ČSOB Leasing, a.s.	Praha 4, Na Pankráci 310/60	64	100	0	50,82	0
61859265	ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB	Praha 5, Radlická 333/150	65	100	0	100	0
27924068	ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB	Praha 5, Radlická 333/151	64	59,79	1,82	95,67	0
61251950	Eurincasso, s.r.o.	Praha 10, Benešovská 2538/40	74	0	100	0	100
13584324	Hypoteční banka a.s.	Praha 5, Radlická 333/150	64	100	0	100	0
45316619	IP Exit, a.s. (v konkursu)	Praha 1, Senovážné náměstí 32/976	66	71,29	14,34	71,29	14,34
25617184	Merrion Properties	Praha 5, Radlická	68	0	61,61	0	100

	s.r.o.	333/150					
00000949	MOTOKOV a.s. v likvidaci (od 1.1.2007)	Praha 8, Thámova 181/20	45	0,5	69,59	0,5	69,59
36859541	Property Skalica, s.r.o.	Bratislava, Medená 22/98, SR	68	0	61,61	0	100
02451221	Radlice Rozvojová, a.s.	Praha 5, Radlická 333/150	68	100	0	100	0
99999999	TEE SQUARE LIMITED, Ltd.	British Virgin Islands, Tortola, Road Town, Third Floor, The Geneva Place, P.O.Box 986	64	100	0	100	0

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.

Kromě skutečností uvedených v odstavci níže nejsou Emitentovi známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by s průměrnou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Emitenta na běžný finanční rok.

Představenstvo ČSOB má za to, že následující faktory dosud měly či v budoucnu budou mít významný vliv na vývoj obchodních výsledků skupiny ČSOB, a tudíž na její hospodářské výsledky a finanční situaci:

- Zpomalení světové ekonomiky v předchozích letech vedlo ke globálnímu ekonomickému poklesu a ke zhoršení ekonomik zemí Evropské unie, včetně České republiky. Nejdůležitější faktory zahrnují:
 - Růst reálného HDP ČR může mít pozitivní vliv na skupinu ČSOB, vliv je nejviditelnější v segmentu Malé a střední podniky / Korporátní bankovníctví.
 - Růst objemů importu a exportu může mít pozitivní vliv na skupinu ČSOB.
 - Růst míry nezaměstnanosti může způsobit nárůst úvěrových ztrát, a tím negativně ovlivnit skupinu ČSOB.
 - Nadměrný růst deficitu vládního rozpočtu může v budoucnu vést k poklesu vládních výdajů, což může mít negativní vliv na skupinu ČSOB.
- Prostředí úrokových sazeb má vliv na obchodní aktivity skupiny ČSOB, především na úroveň čistého úrokového výnosu a čistou úrokovou marži. S tím, jak se repo sazby ČNB pohybují na historickém minimu, bude vývoj čisté úrokové marže i nadále výzvou.
- Zhoršení kreditní kvality úvěrů a pohledávek (jak rozvahových, tak i podrozvahových položek), snížení míry návratnosti při selhání úvěru či snížení hodnoty složené zástavy by vedly ke zvýšení podílu krytí úvěrů opravnými položkami.
- ČSOB má velké objemy uloženy v portfoliích cenných papírů, u kterých může vzniknout potřeba přecenění nebo zaúčtování ztrát ze znehodnocení, např. v důsledku nedostatku likvidity, zvýšení volatility, nedostatku spolehlivých údajů o ocenění cenných papírů, nepříznivých změn v obchodním prostředí, poklesu ratingu, nepříznivých rozhodnutí regulačních orgánů nebo nepředvídaných změn v soutěžním prostředí. To se týká také státních dluhopisů.

Konkurenční prostředí: ke konci roku 2014 mělo bankovní licenci v ČR 44 bank. Evropská legislativa navíc umožňuje bankám z jiných členských států EU hladký vstup na český bankovní trh, což hospodářskou soutěž v tomto odvětví může ještě zostřit.

8. PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU

Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.

9. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

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

Československá obchodní banka, a. s.

Radlická 333/150

Praha 5

PSČ 150 57, Česká republika

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

9.1 PŘEDSTAVENSTVO ČSOB

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

Jméno a příjmení	Funkce	Vznik členství	Aktuální funkční období od	Ukončení členství
Pavel Kavánek	Předseda	17.10.1990	20.5.2009	30.4.2014

John Arthur Hollows	Předseda	1.5.2014	1.5.2014	
Marek Ditz	Člen	1.1.2013	1.1.2013	
Petr Hutla	Člen	27.2.2008	28.2.2013	
Jan Lamser	Člen	26.5.1997	21.5.2014	12.6.2014
Petr Knapp	Člen	20.5.1996	21.5.2014	
Bartel Puelinckx	Člen	8.12.2010	8.12.2010	30.6.2014
Jiří Vévoda	Člen	8.12.2010	8.12.2010	
Koen Wilmots	Člen	8.12.2010	8.12.2010	31.3.2015
Tomáš Kořínek	Člen	1.1.2015	1.1.2015	

9.2 DOZORČÍ RADA ČSOB

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

Jméno a příjmení	Funkce	Vznik členství	Ukončení členství
Jan Švejnar	Předseda	9.10.2003	20.5.2014
Pavel Kavánek	Předseda	1.5.2014	
Hendrik George Adolphe Gerard Soete	Člen	24.2.2007	
Jan Gysels	Člen	14.2.2013	15.4.2015
Franky Depickere	Člen	1.6.2014	
Christine Van Rijssseghem	Člen	1.6.2014	
Martin Jarolím	Člen	1.1.2015	
Patrick Roland Georges Zeno Vanden Avenne	Člen	22.4.2006	

9.3 VRCHOLOVÉ VÝKONNÉ VEDENÍ ČSOB

Vrcholné výkonné vedení ČSOB je přímo řízeno představenstvem a je tvořeno vedoucími zaměstnanci Banky ve funkcích generálního ředitele a vrchních ředitelů.

Jméno a příjmení	Funkce a oblast řízení
John Arthur Hollows	Generální ředitel
Marek Ditz	Vrchní ředitel, Pojištění, trhy a investice
Petr Hutla	Vrchní ředitel, Integrované služby pro retailovou klientelu
Petr Knapp	Vrchní ředitel, Vztahové bankovníctví
Jiří Vévoda	Vrchní ředitel, Řízení financí
Tomáš Kořínek	Vrchní ředitel, Řízení rizik

9.4 STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ

ČSOB prohlašuje, že jí není znám žádný možný střet zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a členů vrcholového výkonného vedení ČSOB (vedoucí zaměstnanci) a členů dozorčí rady k ČSOB a jejich soukromými zájmy a/nebo jinými povinnostmi.

Poznámka: ČSOB, na základě principů českého práva, nepovažuje provádění bankovních obchodů vedoucími zaměstnanci ČSOB a členy dozorčí rady s ČSOB za standardních podmínek za střet zájmů mezi povinnostmi těchto osob k ČSOB a jejich soukromými zájmy a/nebo jinými povinnostmi.

10. HLAVNÍ AKCIONÁŘ

Jediným akcionářem Emitenta je společnost KBC Bank NV (IČ 90029371). Jediným vlastníkem společnosti KBC Bank NV je KBC Group NV (IČ 90031317). KBC Bank i KBC Group mají sídlo na adrese: Havenlaan 2, B-1080 Brussels (Sint-Jans Molenbeek), Belgie.

KBC Group NV, resp. KBC Bank NV ovládá ČSOB prostřednictvím rozhodování jediného akcionáře v působnosti valné hromady ve smyslu zákona o obchodních korporacích. Ovládající osoba dále vykonává svůj vliv rovněž prostřednictvím svých zástupců v orgánech ČSOB, zejména v dozorčí radě a případně v představenstvu společnosti, a to v limitech stanovenými právními předpisy. Jde především o kooperaci a koordinaci v oblasti konsolidovaného řízení rizik, výkonu auditu, plnění obezřetnostních předpisů stanovených bankám a dalším finančním institucím. Za obchodní vedení ČSOB je odpovědné představenstvo.

ČSOB se při své činnosti řídí právními předpisy, především zákonem o obchodních korporacích, předpisy regulujícími činnost bank a daňovými předpisy včetně pravidel pro stanovení transferových cen mezi propojenými osobami. Činnost ČSOB rovněž podléhá dohledu České národní banky. Regulatorní a dohledový systém kontroly je doplněn vnitřním kontrolním systémem, který je zajištěn zejména činností představenstva společnosti, dozorčí rady, výboru pro audit a specializovaných oddělení vnitřního auditu, compliance a řízení rizik ČSOB. Za funkčnost vnitřního kontrolního systému je odpovědné představenstvo.

Emitentovi nejsou známa ujednání, která by mohla následně vést ke změně kontroly nad Emitentem.

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

11.1 ROČNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosincem 2014 sestavená v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví je uvedena ve Výroční zprávě Emitenta za rok 2014, str. 60 až 171.

Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosincem 2013 sestavená v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví je uvedena ve Výroční zprávě Emitenta za rok 2013, str. 56 až 155.

Auditovaná nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosincem 2014 sestavená v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví je uvedena ve Výroční zprávě Emitenta za rok 2014, str. 174 až 279.

Auditovaná nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosincem 2013 sestavená v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví je uvedena ve Výroční zprávě Emitenta za rok 2013, str. 158 až 256.

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

Ověření historických ročních finančních údajů

Emitent prohlašuje, že finanční údaje Emitenta za roky 2014 a 2013 byly ověřeny auditorem.

Změna metody konsolidace v důsledku přijetí standardu IFRS 11

Finanční údaje za rok končící 31. prosincem 2013 byly zpětně přepočteny z důvodu metodologických změn konsolidace (změna konsolidační metody u Českomoravské stavební spořitelny, a.s. (ČMSS)) v důsledku přijetí standardu IFRS 11 pro účetní období začínající po 1. lednu 2014. Standard nepovoluje použití poměrné metody konsolidace a od roku 2014 musí být společné podniky zahrnuty do konsolidovaných výkazů s použitím metody ekvivalence.

11.2 MEZITIMNÍ FINANČNÍ ÚDAJE

Přehled vybraných mezitímních finančních údajů pro období končící 31.3.2015 a 31.3.2014 (EU IFRS, neauditované, konsolidované):

ROZVAHA

(v mil. Kč)	31.3.2015	31.3.2014
AKTIVA		
Aktiva celkem	953 138	970 249
<i>z toho</i>		
Finanční aktiva k obchodování	57 856	51 574
Úvěry a pohledávky - netto	578 055	630 706
Pozemky, budovy a zařízení	6 831	7 400
ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL		
Závazky a vlastní kapitál celkem	953 138	970 249
<i>z toho</i>		
Finanční závazky k obchodování	34 183	81 237
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	801 964	777 707
Základní kapitál	5 855	5 855
Emisní ážio	15 509	15 509
Vlastní kapitál celkem	89 327	84 321

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(v mil. Kč)	31.3.2015	31.3.2014
Čistý úrokový výnos	5 656	5 795
Čistý výnos z poplatků a provizí	1 584	1 392
Provozní výnosy	8 448	7 756
Provozní náklady	-4 152	-3 650
Zisk před zdaněním	4 431	4 252

Daň z příjmu	-653	-645
Zisk za účetní období	3 778	3 607

11.3 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

Kromě soudních sporů, na které již byly vytvořeny rezervy, čelí ČSOB řadě právních žalob v různých jurisdikcích, které vyplývají z běžné obchodní činnosti. ČSOB neočekává, že výsledek těchto soudních jednání bude mít významný vliv na její finanční pozici.

Informace k soudním sporům

ČSOB je zapojena do několika probíhajících soudních sporů, jejichž výsledek může mít nepříznivý finanční dopad na ČSOB. Na základě dřívějších zkušeností a znaleckých posudků hodnotí ČSOB vývoj těchto případů, pravděpodobnost jejich vyskytnutí, výši potenciálních finančních ztrát a odpovídajícím způsobem je zohledňuje. ČSOB na základě své politiky tvoří rezervu tehdy, kdy pravděpodobnost odtoku finančních prostředků z titulu vyrovnání závazku je vyšší než 50 %. V takových případech tvoří ČSOB rezervu v plné výši, aby pokryla možné náklady v případě ztráty.

Mezi státní, soudní a rozhodčí řízení (včetně řízení, která probíhají nebo hrozí) za předešlých 12 měsíců, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost emitenta nebo skupiny emitent řadí následující spory:

Spory vedené proti ČSOB (žalovaná)

Subjekt sporu

Pohledávka (mil. Kč)

ICEC-HOLDING, a.s.

11 893

Popis sporu s ICEC-HOLDING, a.s.

Dne 3. března 2007 zahájila společnost ICEC-HOLDING, a.s. proti ČSOB (jako právnímu nástupci IPB) rozhodčí řízení, v němž se domáhá částky 11,9 mld. Kč. Jedná se o ad hoc rozhodčí řízení vedené podle českého práva. Spor je rozhodován tříčlenným rozhodčím tribunálem. Tvrzený nárok společnosti ICEC-HOLDING, a.s. je nárokem proti bývalé IPB. Vůči ČSOB je opakovaně uplatňován již od roku 2002. Na tvrzený nárok se vztahují záruční mechanismy poskytnuté ČNB na základě smlouvy a slibu odškodnění ze dne 19. června 2000.

11.4 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ SITUACE EMITENTA

Od zveřejnění auditorem ověřené účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2014 nedošlo k žádné významné změně finanční situace Emitenta ani Skupiny.

12. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

ČSOB nemá uzavřeny takové smlouvy, které byly uzavřeny mimo rámec běžného podnikání a které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoli člena její Skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky k držitelům cenných papírů na základě emitovaných cenných papírů.

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

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

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

14. ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY

Plná znění povinných auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim jsou na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta a na jeho internetových stránkách www.csob.cz.

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

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

VII. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ

Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Certifikátů vydávaných v rámci tohoto Nabídkového programu se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích koupě, prodeje a držení Certifikátů a přijímání plateb a jiných plnění z Certifikátů 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 Certifikátů mohou být zdaněny.

Následující shrnutí zdaňování Certifikátů a devizové regulace v České republice vychází 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 (dále jen „Devizový zákon“), a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Základního 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 Základního 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.

Toto shrnutí je obecného charakteru bez zohlednění specifických aspektů jednotlivých Certifikátů a konkrétní situace jejich budoucího nabyvatele a je založeno na předpokladech, že (i) Certifikáty jsou svoji podstatou dluhové cenné papíry a nejsou pro daňové účely považovány za dluhopisy, vklady, vkladní listy ani vklady jim na roveň postavené (viz rizikový faktor „Daňový režim Certifikátů není v českém právním řádu vyjasněný“) a (ii) příjmy (výnosy) z držby Certifikátů (dále pro účely této kapitoly jen „Příjem“) mají charakter úrokového příjmu.

Příjem

V případě, že Příjem z Certifikátů plyne právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo českým daňovým nerezidentem a Certifikáty drží prostřednictvím stálé provozovny v České republice), je Příjem součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmů právnických osob (k datu Základního prospektu 19 %). Z Příjmů není při výplatě těmto osobám Emitentem vybírána daň srážkou u zdroje. Nicméně, v případě, kdy jsou Certifikáty drženy prostřednictvím tuzemské stálé provozovny českého daňového nerezidenta a Příjem tak plyne této provozovně, může být Emitent povinen srazit zajištění daně, jak je popsáno níže.

V případě, že Příjem z Certifikátů plyne fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo českým daňovým nerezidentem a Certifikáty drží prostřednictvím stálé provozovny v České republice), je Příjem součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmů fyzických osob (k datu Základního prospektu 15 %; pokud jsou však Certifikáty zahrnuty v obchodním majetku fyzické osoby a součet jejich dílčích základů daně ze závislé činnosti a samostatné činnosti přesáhne v daném zdaňovacím období 48násobek průměrné mzdy, uplatní se na částku přesahující tento limit 7% solidární zvýšení daně). Z Příjmů není při výplatě těmto osobám Emitentem vybírána daň srážkou u zdroje. Nicméně, v případě, kdy jsou Certifikáty drženy prostřednictvím tuzemské stálé provozovny českého daňového nerezidenta a Příjem tak plyne této provozovně, může být Emitent povinen srazit zajištění daně, jak je popsáno níže.

Příjem z Certifikátů vyplácený fyzickým nebo právnickým osobám, které jsou českými daňovými nerezidenty, a které nedrží Certifikáty prostřednictvím tuzemské stálé provozovny, obecně podléhá srážkové dani vybírané Emitentem u zdroje. Sazba srážkové daně činní 15 % nebo 35 %. Sazba daně 35 % se uplatní v případě, že Příjem plyne poplatníkům, kteří nejsou daňovými rezidenty jiného členského státu Evropské unie nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, nebo třetího státu nebo jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojímu zdanění upravující zdaňování a vyloučení mezinárodního dvojího zdanění všech možných druhů příjmů, platnou a účinnou mezinárodní smlouvu nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů nebo které jsou smluvními stranami mnohostranné mezinárodní smlouvy obsahující ustanovení o výměně daňových informací v oblasti daní z příjmů, která je pro ně a pro Českou republiku platná a účinná.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce Příjmu daňovým rezidentem, může zdanění Příjmu v České republice zcela vyloučit nebo snížit sazbu srážkové daně. Nárok na uplatnění tohoto zvýhodněného daňového režimu je standardně podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce platby úrokového charakteru skutečně vztahuje. Pro účely aplikace srážkové daně obvyklé důkazní prostředky zahrnují potvrzení o daňovém rezidentství vydané příslušným zahraničním daňovým úřadem a prohlášení zahraniční osoby, že je skutečným vlastníkem příjmu.

Základem daně pro srážkovou daň je obecně hrubá výše Příjmu, přičemž řádným provedením srážky daně Emitentem se daňová povinnost příjemce Příjmu považuje za splněnou. Nicméně, fyzické a právnické osoby, které jsou českými daňovými nerezidenty a současně jsou rezidenty (jiného) členského státu EU/EHP se mohou rozhodnout, že Příjem podléhající srážkové dani zahrnou do svého daňového přiznání s tím, že základ daně bude stanoven jako rozdíl hrubé výše Příjmů a případných odčitatelných výdajů. Takto stanovený základ daně pak podléhá obecným sazbám daně z příjmů právnických a fyzických osob, jak jsou uvedeny výše, a daň sražená Emitentem představuje zálohu na celkovou daňovou povinnost.

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky z prodeje Certifikátů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která je českým daňovým nerezidentem a Certifikáty drží prostřednictvím stálé provozovny v České republice, anebo která je českým daňovým nerezidentem a příjem z prodeje Certifikátů jí plyne od kupujícího, který je buď českým daňovým rezidentem anebo je českým daňovým nerezidentem pořizujícím Certifikáty prostřednictvím české stálé provozovny, se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 19 % (k datu Základního prospektu). Ztráty z prodeje Certifikátů jsou u této kategorie daňových poplatníků, pokud vedou účetnictví podle českých účetních předpisů, obecně daňově uznatelné (u poplatníků, kteří nevedou české účetnictví je pozice nejasná). V případě českých daňových nerezidentů mohou příjmy z prodeje Certifikátů podléhat srážce ve formě zajištění daně, jak je popsáno níže.

Nejsou-li osvobozeny od daně, tak se zisky z prodeje Certifikátů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která je českým daňovým nerezidentem a Certifikáty drží prostřednictvím stálé provozovny v České republice, anebo která je českým daňovým nerezidentem a příjem z prodeje Certifikátů jí plyne od kupujícího, který je buď českým daňovým rezidentem anebo je českým daňovým nerezidentem pořizujícím Certifikáty prostřednictvím české stálé provozovny, se zahrnují do obecného základu daně z příjmu fyzických osob a podléhají dani v sazbě 15 % (k datu Základního prospektu) s případnou možností 7 % solidárního zvýšení daně. Ztráty z prodeje Certifikátů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuplatnitelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Certifikátů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Příjmy z prodeje Certifikátů, které nebyly zahrnuty v obchodním majetku fyzické osoby, jsou osvobozeny od daně z příjmů, pokud doba mezi nabytím a prodejem Certifikátů přesáhne dobu 3 let. Pokud Certifikáty byly v obchodním majetku fyzické osoby zahrnuty, běží tříletý časový test pro osvobození od ukončení podnikatelské činnosti. Bez ohledu na časový test se osvobození dále uplatní i v případě, kdy úhrn příjmů z prodeje Certifikátů spolu s celkovým úhrnem příjmů z úplatných převodů cenných papírů (včetně příjmů z podílů připadajících na podílový list při zrušení podílového fondu) nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100 000 Kč.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je vlastník Certifikátů daňovým rezidentem, může zdanění zisků z prodeje Certifikátů v České republice vyloučit. Nárok na uplatnění tohoto zvýhodněného daňového režimu je standardně podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

Zajištění daně

V případě prodeje Certifikátů právnickou nebo fyzickou osobou, která je českým daňovým nerezidentem a současně není daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie nebo státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem anebo je českým daňovým nerezidentem pořizujícím Certifikáty prostřednictvím české stálé provozovny, je kupující obecně povinen srazit zajištění daně ve výši 1 % z hrubé výše příjmu plynoucího této osobě z prodeje Certifikátů. Kupujícím sražené zajištění daně se započítá na celkovou daňovou povinnost prodávajícího. Tento režim se uplatní bez ohledu na skutečnost, zda jsou či nejsou Certifikáty drženy prostřednictvím stálé provozovny prodávající právnické nebo fyzické osoby v České republice.

Povinnost srazit zajištění daně se však nevztahuje pouze na příjmy z prodeje Certifikátů. Zajištění daně se obecně uplatní i v situaci, kdy plyne Příjem českému daňovému nerezidentovi, který není daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie nebo státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, a který drží Certifikáty prostřednictvím stálé provozovny na území České Republiky. Výše zajištění daně v tomto případě činí 10% hrubé částky Příjmu.

Devizová regulace

Certifikáty 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 Certifikátů za splnění určitých předpokladů nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu bez devizových omezení.

VIII. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

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

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí jakýchkoli Certifikátů vydávaných v rámci tohoto Nabídkového programu, ani nejmenoval žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele Certifikátů vydávaných v rámci tohoto Nabídkového programu 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. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZMPS“).

Podle ZMPS nelze rozhodnutí justičních orgánů cizích států ve věcech uvedených v § 1 ZMPS, cizí soudní směry a cizí notářské a jiné veřejné listiny (společně dále také jen „cizí rozhodnutí“) uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; nebo (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu, a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; nebo (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iv) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání cizího rozhodnutí by se zjevně přičilo veřejnému pořádku České republiky; nebo (vi) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměruje-li cizí rozhodnutí proti státnímu občanu České republiky nebo české právnické osobě). K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlídně, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícím o uznání jinak známa.

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. ZMPS nestanoví, že sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky o vzájemnosti ze strany cizího státu je závazné pro soudy a jiné státní orgány. Soud k němu tak přihlídně jako ke každému jinému důkazu.

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.

IX. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent je v rámci tohoto Nabídkového programu oprávněn vydávat průběžně jednotlivé Emise certifikátů. Emitent nebo jím pověřený obchodník může Certifikáty nabízet zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů, a to kvalifikovaným i jiným (zejména retailovým) investorům, v rámci primárního a/nebo sekundárního trhu.

Tento Základní prospekt byl schválen ČNB. Tato schválení, společně se schváleními případných dodatků tohoto Základního prospektu a společně s řádně oznámenými Konečnými podmínkami jednotlivých Emisí (bude-li to relevantní), opravňují Emitenta k nabídce Certifikátů v České republice v souladu s právními předpisy platnými v České republice k datu provedení příslušné nabídky. Tato schválení jsou rovněž, společně s řádně oznámenými Konečnými podmínkami jednotlivých Emisí, jedním z předpokladů pro přijetí jakýchkoli Certifikátů vydávaných v rámci tohoto Nabídkového programu k obchodování na regulovaném trhu v České republice. Pokud bude v příslušném Emisním dodatku uvedeno, že Emitent požádal nebo požádá o přijetí Certifikátů k obchodování na určitý segment regulovaného trhu BCPP, popřípadě na jiný regulovaný trh cenných papírů, a po splnění všech zákonných náležitostí budou Certifikáty na takový regulovaný trh skutečně přijaty, stanou se cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Certifikátů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky (případně dalších států, které budou bez dalšího uznávat Základní prospekt schválený ČNB a Konečné podmínky Certifikátů jako prospekt opravňující k veřejné nabídce Certifikátů v takovém státě). Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Certifikátů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Certifikátům.

Emitent žádá upisovatele jednotlivých Emisí a nabyvatele Certifikátů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Certifikáty vydané Emitentem v rámci tohoto Nabídkového programu nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Základní prospekt včetně jeho případných dodatků, jednotlivé Emisní dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Certifikáty související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento Základní prospekt nebo jeho dodatky, jednotlivé Emisní dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Certifikáty související budou zachyceny v tištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

Veřejná nabídka Certifikátů vydávaných v rámci tohoto Nabídkového programu může být činěna v České republice pouze, pokud byl tento Základní prospekt (včetně jeho případných dodatků) schválen ČNB a uveřejněn a pokud byly řádně oznámeny a uveřejněny Konečné podmínky dané Emise, nejpozději na počátku takové veřejné nabídky. Veřejná nabídka Certifikátů v jiných státech může být omezena právními předpisy v takových zemích a může vyžadovat schválení, uznání nebo překlad prospektu nebo jeho části, nebo jiných dokumentů k tomu příslušným orgánem.

Před schválením Základního prospektu nebo jeho dodatku ze strany ČNB a jeho uveřejněním, a řádným oznámením a uveřejněním Konečných podmínek Emise (bude-li relevantní), jsou Emitent, upisovatelé jednotlivé Emise a všechny další osoby, jimž se tento Základní prospekt dostane do dispozice, povinni dodržovat výše uvedená omezení pro veřejnou nabídku, a nabízejí-li Certifikáty v České republice, musí tak činit výhradně způsobem, který není veřejnou nabídkou. V takovém případě by měli informovat osoby, jimž nabídku Certifikátů činí, o skutečnosti, že Základní prospekt nebo jeho dodatek nebyl dosud schválen ČNB a uveřejněn, resp. že nebyly dosud řádně oznámeny a uveřejněny Konečné podmínky příslušné Emise, a že taková nabídka nesmí být veřejnou nabídkou a je-li nabídka činěna takovým způsobem, který se podle ustanovení ZPKT nepovažuje za veřejnou nabídku, informovat takové osoby též o souvisejících omezeních.

Jakákoliv případná nabídka Certifikátů vydávaných v rámci tohoto Nabídkového programu, kterou činí Emitent (včetně distribuce tohoto Základního prospektu včetně jeho případných dodatků a/nebo Emisních dodatků vybraným investorům na důvěrné bázi) v České republice ještě před schválením tohoto Základního prospektu nebo jeho dodatků, resp. řádným oznámením příslušných Konečných podmínek, a jejich uveřejněním, je činěna na základě ustanovení § 35 odst. 2 písm. b) ZPKT a taková nabídka tudíž nevyžaduje předchozí uveřejnění prospektu nabízeného cenného papíru. V souladu s tím Emitent upozorňuje všechny případné investory a jiné osoby, že Certifikáty vydávané v rámci tohoto Nabídkového programu, ohledně kterých bude činěna jakákoliv nabídka před schválením a uveřejněním tohoto Základního prospektu nebo jeho dodatku, resp. řádným oznámením a uveřejněním Konečných podmínek příslušné Emise, mohou být nabyty pouze za cenu v hodnotě převyšující částku odpovídající nejméně příslušným právním předpisem stanovenému limitu v eurech na jednoho investora (k datu tohoto Základního prospektu je stanoveným limitem v eurech částka 100.000 EUR). Emitent nebude vázán jakoukoliv objednávkou případného investora k upsání nebo koupi takových Certifikátů, pokud by protihodnota (emisní kurz / kupní cena) za takto poptávané Certifikáty činila méně než ekvivalent stanoveného limitu v eurech.

U každé osoby, která nabývá jakýkoli Certifikát vydávaný v rámci tohoto Nabídkového programu, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Certifikátů zejména v České republice, které se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá Certifikáty, 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 Certifikáty měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Certifikátů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Certifikátů, že pokud není v Emisním dodatku vztahujícím se k jednotlivé Emisi vydaných v rámci tohoto Nabídkového programu ve vztahu k takové Emisi výslovně uvedeno jinak, Certifikáty 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 (pokud není v Emisním dodatku vztahujícím se k jednotlivé Emisi výslovně uvedeno jinak) Certifikáty 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 neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškeré právní úkony týkající se Certifikátů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděny v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (Financial Promotion Order) v platném znění a nařízením o prospektu z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005) v platném znění.

X. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1. Zřízení Nabídkového programu a vydání jakékoli Emise certifikátů v rámci Nabídkového programu se řídí platnými a účinnými právními předpisy, zejména ZPKT a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná Emise certifikátů přijata k obchodování.
2. Základní prospekt byl vyhotoven dne 25.6.2015.
3. Základní prospekt obsahující Společné emisní podmínky byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. 2015/074221/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2015/00020/CNB/572 ze dne 2.7.2015, které nabylo právní moci dne 3.7.2015.

ADRESY

EMITENT, ADMINISTRÁTOR, AGENT PRO VÝPOČTY A KOTAČNÍ AGENT PRO PROGRAM

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

PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA

Allen & Overy (Czech Republic) LLP, organizační složka
V Celnici 1031/4
110 00 Praha 1

AUDITOR EMITENTA

Ernst & Young Audit, s.r.o.
Na Florenci 2116/15
110 00 Praha 1