



Československá obchodní banka, a. s.

Nabídkový program investičních certifikátů

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 certifikátů**" nebo "**Emise**" 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 umístěny 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 nejpozději k datu emise o Konečné podmínky poté, co rozhodne o takové formě umístění Certifikátů nebo o takovém přijetí Emise k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů.

Emitent může tento Základní prospekt dle potřeby průběžně 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 19. 12. 2012. Základní prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 3. ledna 2013, č.j. 2013/84/570 ke sp. zn. Sp/2012/138/572, které nabylo právní moci dne 3. ledna 2013. 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, popřípadě jiné plnění Emitenta vůči vlastníkovvi 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 také jen "**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.

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. SHRUTÍ	5
II. RIZIKOVÉ FAKTORY	13
III. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	20
IV. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY PROGRAMU	21
V. VZOR EMISNÍHO DODATKU - KONEČNÝCH PODMÍNEK	44
VI. INFORMACE O EMITENTOVĚ	53
VII. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ	67
VIII. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ	69
IX. UPISOVÁNÍ A PRODEJ	70
X. POUŽITÉ DEFINICE A ZKRATKY	72
XI. VŠEOBECNÉ INFORMACE	73

I. SHRNU TÍ

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 Základního prospektu.</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 Základního prospektu pro následnou veřejnou nabídku	Nepoužije se; Emitent nehodlá pověřit jakoukoli třetí osobu následnou veřejnou nabídkou jakýchkoli Certifikátů.

ODDÍL B - EMITENT

B.1	Obchodní firma Emitenta	Emitentem je Československá obchodní banka, a. s.
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 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dál jen "Obchodní zákoník") a předpisy upravujícími působení na bankovním a kapitálovém trhu.</p>
B.4b	Popis známých trendů	<p>Hospodaření Emitenta a celé Skupiny ČSOB ovlivňuje řada fiskálních opatření přijímaných na území České republiky, jako je zvyšování spotřebních daní, dolní sazby daně z přidané hodnoty a pokračující deregulace cen. Ve výsledcích banky se také významným způsobem odrazilo držení problémových dluhopisů zemí z jižní Evropy. Tyto skutečnosti banka intenzivně řešila. Např. portfolio řeckých dluhopisů, které bance způsobilo v roce 2011 citelnou ztrátu, bylo v prvním pololetí roku 2012 definitivně vyřešeno a banka již není jejich držitelem.</p> <p>Skupina ČSOB se i v roce 2012 zaměřuje na poskytování služeb vysoké kvality svým klientům. A stejně jako v předchozích letech i nadále zůstává jejím cílem lépe uspokojovat potřeby stávajících klientů a dále zvýšit tržní podíl v konkrétních oblastech trhu. Silná kapitálová a likvidní pozice umožňuje skupině ČSOB zvýšit své úvěrové portfolio tempem překračujícím tempo růstu vkladů, aniž by přestala být nezávislá na vnějším financování.</p> <p>Dosud vykázané a uveřejněné výsledky roku 2012 znamenají pro skupinu ČSOB opět dosažení zisku, nárůst úvěrového portfolia a objemu vkladů. Skupina si udržuje silnou kapitálovou pozici a likviditu.</p>
B.5	Skupina Emitenta	<p>ČSOB je sto procentní dceřinou společností KBC Bank. Jediným vlastníkem společnosti KBC Bank je KBC Group, 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 se rozhodl tyto údaje do Základního prospektu nezařadit.
B.10	Ověření historických finančních údajů	Historické finanční údaje vycházejí z účetních závěrek za účetní období končící

		31.12.2011 a 31.12.2010 ověřených auditorem. Auditor Emitenta, společnost Ernst & Young Audit, s.r.o., se sídlem Praha 2, Karlovo náměstí 10, PSČ: 120 00, IČO: 26704153, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Rejstříkového soudu v Praze, pod spisovou značkou C 88504, vedená v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 401, ověřil účetní závěrky za roky 2010 a 2011 "bez výhrad".																																																																								
B.12	Historické finanční a provozní údaje	<p>Přehled vybraných historických finančních údajů pro finanční rok končící 31.12.2011 a 31.12.2010 (EU IFRS, auditované, konsolidované):</p> <p>ROZVAHA</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(v mil. Kč)</th> <th>31.12.2011</th> <th>31.12.2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AKTIVA</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Aktiva celkem</td> <td>936 593</td> <td>885 055</td> </tr> <tr> <td><i>z toho</i></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Finanční aktiva k obchodování</td> <td>176 703</td> <td>173 810</td> </tr> <tr> <td>Úvěry a pohledávky - netto</td> <td>449 291*</td> <td>399 741</td> </tr> <tr> <td>Pozemky, budovy a zařízení</td> <td>8 114</td> <td>8 057</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Závazky a vlastní kapitál celkem</td> <td>936 593</td> <td>885 055</td> </tr> <tr> <td><i>z toho</i></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Finanční závazky k obchodování</td> <td>165 914</td> <td>138 870</td> </tr> <tr> <td>Finanční závazky v zůstatkové hodnotě</td> <td>688 556</td> <td>663 418</td> </tr> <tr> <td>Základní kapitál</td> <td>5 855</td> <td>5 855</td> </tr> <tr> <td>Emisní ážio</td> <td>7 509</td> <td>7 509</td> </tr> <tr> <td>Vlastní kapitál celkem</td> <td>61 183</td> <td>65 840</td> </tr> </tbody> </table> <p>*Úvěrové portfolio dosáhlo výše 441,1 mld. Kč, což je o 10 % více oproti roku 2010. Ke zrychlení růstu došlo ve druhé polovině roku, a to hlavně díky korporátním úvěrům (meziročně + 24 %) a hypotékám (meziročně + 13 %).</p> <p>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(v mil. Kč)</th> <th>31.12.2011</th> <th>31.12.2010 reklas.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Čistý úrokový výnos</td> <td>24 808</td> <td>24 275</td> </tr> <tr> <td>Čistý výnos z poplatků a provizí</td> <td>5 368</td> <td>5 440</td> </tr> <tr> <td>Provozní výnosy</td> <td>32 759</td> <td>33 014</td> </tr> <tr> <td>Provozní náklady</td> <td>- 14 872</td> <td>- 14 516</td> </tr> <tr> <td>Zisk před zdaněním</td> <td>12 970</td> <td>15 338</td> </tr> <tr> <td>Daň z příjmu</td> <td>- 1 764</td> <td>- 1 776</td> </tr> <tr> <td>Zisk za účetní období</td> <td>11 206</td> <td>13 562</td> </tr> </tbody> </table> <p>Pozn. Od 1.1.2010 ČSOB reklasifikovala výkaz zisku a ztráty podle aktuální účetní metodiky, aby byla zajištěna srovnatelnost finančních výkazů podle IFRS v čase:</p> <ul style="list-style-type: none"> Mezi položkami úrokový výnos a úrokový náklad došlo ke změně účtování čistého úrokového výnosu realizovaného na finančních derivátech použitých pro zajištění peněžních toků. Úrokový výnos a náklad realizovaný na finančních derivátech používaných jako ekonomické zajištění byly reklasifikovány z čistého výnosu z finančních aktiv rozeznávaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty do čistého úrokového výnosu. <p>Odpisy z investičního majetku byly reklasifikovány z provozních nákladů do položky ostatní provozní zisk.</p> <p>Od data posledního auditovaného finančního výkazu do data tohoto Základního prospektu 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 neuveřejnil žádné další auditované finanční informace. K datu vyhovění tohoto Základního prospektu Emitent uveřejnil na své webové stránce www.csob.cz neauditované konsolidované hospodářské výsledky dle IFRS za tři čtvrtletí 2012.</p>	(v mil. Kč)	31.12.2011	31.12.2010	AKTIVA			Aktiva celkem	936 593	885 055	<i>z toho</i>			Finanční aktiva k obchodování	176 703	173 810	Úvěry a pohledávky - netto	449 291*	399 741	Pozemky, budovy a zařízení	8 114	8 057				ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL			Závazky a vlastní kapitál celkem	936 593	885 055	<i>z toho</i>			Finanční závazky k obchodování	165 914	138 870	Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	688 556	663 418	Základní kapitál	5 855	5 855	Emisní ážio	7 509	7 509	Vlastní kapitál celkem	61 183	65 840	(v mil. Kč)	31.12.2011	31.12.2010 reklas.	Čistý úrokový výnos	24 808	24 275	Čistý výnos z poplatků a provizí	5 368	5 440	Provozní výnosy	32 759	33 014	Provozní náklady	- 14 872	- 14 516	Zisk před zdaněním	12 970	15 338	Daň z příjmu	- 1 764	- 1 776	Zisk za účetní období	11 206	13 562
(v mil. Kč)	31.12.2011	31.12.2010																																																																								
AKTIVA																																																																										
Aktiva celkem	936 593	885 055																																																																								
<i>z toho</i>																																																																										
Finanční aktiva k obchodování	176 703	173 810																																																																								
Úvěry a pohledávky - netto	449 291*	399 741																																																																								
Pozemky, budovy a zařízení	8 114	8 057																																																																								
ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL																																																																										
Závazky a vlastní kapitál celkem	936 593	885 055																																																																								
<i>z toho</i>																																																																										
Finanční závazky k obchodování	165 914	138 870																																																																								
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	688 556	663 418																																																																								
Základní kapitál	5 855	5 855																																																																								
Emisní ážio	7 509	7 509																																																																								
Vlastní kapitál celkem	61 183	65 840																																																																								
(v mil. Kč)	31.12.2011	31.12.2010 reklas.																																																																								
Čistý úrokový výnos	24 808	24 275																																																																								
Čistý výnos z poplatků a provizí	5 368	5 440																																																																								
Provozní výnosy	32 759	33 014																																																																								
Provozní náklady	- 14 872	- 14 516																																																																								
Zisk před zdaněním	12 970	15 338																																																																								
Daň z příjmu	- 1 764	- 1 776																																																																								
Zisk za účetní období	11 206	13 562																																																																								

	Mezitímní finanční údaje	<p>Přehled vybraných mezitímních finančních údajů pro období končící 30.9.2012 a 30.9.2011, resp. 31.12.2011 (EU IFRS, neauditované (s výjimkou údajů k 31.12.2011), konsolidované):</p> <p>ROZVAHA</p> <table border="1" data-bbox="560 300 1326 792"> <thead> <tr> <th>(v mil. Kč)</th> <th>31.12.2011</th> <th>30.9.2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AKTIVA</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Aktiva celkem</td> <td>936 593</td> <td>931 729</td> </tr> <tr> <td><i>z toho</i></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Finanční aktiva k obchodování</td> <td>176 703</td> <td>165 909</td> </tr> <tr> <td>Úvěry a pohledávky - netto</td> <td>449 291</td> <td>479 296</td> </tr> <tr> <td>Pozemky, budovy a zařízení</td> <td>8 114</td> <td>8 013</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>ZÁVAZKY A VLASTNÍ APITÁL</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Závazky a vlastní kapitál celkem</td> <td>936 593</td> <td>931 729</td> </tr> <tr> <td><i>z toho</i></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Finanční závazky k obchodování</td> <td>165 914</td> <td>139 973</td> </tr> <tr> <td>Finanční závazky v zůstatkové hodnotě</td> <td>688 556</td> <td>697 567</td> </tr> <tr> <td>Základní kapitál</td> <td>5 855</td> <td>5 855</td> </tr> <tr> <td>Emisní ážio</td> <td>7 509</td> <td>7 509</td> </tr> <tr> <td>Vlastní kapitál celkem</td> <td>61 183</td> <td>69 534</td> </tr> </tbody> </table> <p>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY</p> <table border="1" data-bbox="560 864 1326 1122"> <thead> <tr> <th>(v mil. Kč)</th> <th>30.9.2011</th> <th>30.9.2012 reklas.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Čistý úrokový výnos</td> <td>18 559</td> <td>18 927</td> </tr> <tr> <td>Čistý výnos z poplatků a provizí</td> <td>4 629</td> <td>4 229</td> </tr> <tr> <td>Provozní výnosy</td> <td>25 074</td> <td>25 546</td> </tr> <tr> <td>Provozní náklady</td> <td>-11 517</td> <td>-11 441</td> </tr> <tr> <td>Zisk před zdaněním</td> <td>10 388</td> <td>13 462</td> </tr> <tr> <td>Daň z příjmu</td> <td>-1 380</td> <td>-1 940</td> </tr> <tr> <td>Zisk za účetní období</td> <td>9 008</td> <td>11 522</td> </tr> </tbody> </table> <p>Pozn. Od 1. čtvrtletí 2011 prezentace výsledků skupiny ČSOB obsahují položky výkazu zisku a ztráty za rok 2011 reklasifikované podle aktuální účetní metodiky, aby byla zajištěna srovnatelnost finančních výkazů podle IFRS v čase:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Příspěvek do Fondu pojištění vkladů a příspěvek do Garančního fondu obchodníka s cennými papíry byly přesunuty z čistého příjmu z poplatků a provizí (v provozních výnosech) do všeobecných správních nákladů (v provozních nákladech). • Odměna od KBC za obchodování s FX opcemi byla přesunuta v rámci provozních výnosů do čistého výnosu z poplatků a provizí. <p>Po fúzi ČSOB investiční společnosti s ČSOB Asset Managementem se změnil způsob konsolidace s tím, jak podíl skupiny ČSOB v nově vzniklé společnosti klesl pod 50 %. V roce 2011 byly společnosti plně konsolidovány, zatímco v roce 2012 je nástupnická společnost konsolidována ekvivalenční metodou. Výkaz zisku a ztráty z roku 2011 nebyl zpětně přepočítán.</p>	(v mil. Kč)	31.12.2011	30.9.2012	AKTIVA			Aktiva celkem	936 593	931 729	<i>z toho</i>			Finanční aktiva k obchodování	176 703	165 909	Úvěry a pohledávky - netto	449 291	479 296	Pozemky, budovy a zařízení	8 114	8 013				ZÁVAZKY A VLASTNÍ APITÁL			Závazky a vlastní kapitál celkem	936 593	931 729	<i>z toho</i>			Finanční závazky k obchodování	165 914	139 973	Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	688 556	697 567	Základní kapitál	5 855	5 855	Emisní ážio	7 509	7 509	Vlastní kapitál celkem	61 183	69 534	(v mil. Kč)	30.9.2011	30.9.2012 reklas.	Čistý úrokový výnos	18 559	18 927	Čistý výnos z poplatků a provizí	4 629	4 229	Provozní výnosy	25 074	25 546	Provozní náklady	-11 517	-11 441	Zisk před zdaněním	10 388	13 462	Daň z příjmu	-1 380	-1 940	Zisk za účetní období	9 008	11 522
(v mil. Kč)	31.12.2011	30.9.2012																																																																								
AKTIVA																																																																										
Aktiva celkem	936 593	931 729																																																																								
<i>z toho</i>																																																																										
Finanční aktiva k obchodování	176 703	165 909																																																																								
Úvěry a pohledávky - netto	449 291	479 296																																																																								
Pozemky, budovy a zařízení	8 114	8 013																																																																								
ZÁVAZKY A VLASTNÍ APITÁL																																																																										
Závazky a vlastní kapitál celkem	936 593	931 729																																																																								
<i>z toho</i>																																																																										
Finanční závazky k obchodování	165 914	139 973																																																																								
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	688 556	697 567																																																																								
Základní kapitál	5 855	5 855																																																																								
Emisní ážio	7 509	7 509																																																																								
Vlastní kapitál celkem	61 183	69 534																																																																								
(v mil. Kč)	30.9.2011	30.9.2012 reklas.																																																																								
Čistý úrokový výnos	18 559	18 927																																																																								
Čistý výnos z poplatků a provizí	4 629	4 229																																																																								
Provozní výnosy	25 074	25 546																																																																								
Provozní náklady	-11 517	-11 441																																																																								
Zisk před zdaněním	10 388	13 462																																																																								
Daň z příjmu	-1 380	-1 940																																																																								
Zisk za účetní období	9 008	11 522																																																																								
B.13	Popis veškerých nedávných událostí specifických pro Emitenta	Od data posledního auditovaného finančního výkazu do data tohoto Základního prospektu 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).																																																																								
B.17	Rating Emitenta	<p>Emitentovi byl přidělen rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009.</p> <table border="1" data-bbox="560 1995 1378 2107"> <thead> <tr> <th>Ratingová agentura</th> <th>dlouhodobý rating</th> <th>krátkodobý rating</th> <th>Ostatní ratingy</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fitch (platný od 3.2.2012)</td> <td>BBB+</td> <td>F2</td> <td>Podpora: 2</td> </tr> </tbody> </table>	Ratingová agentura	dlouhodobý rating	krátkodobý rating	Ostatní ratingy	Fitch (platný od 3.2.2012)	BBB+	F2	Podpora: 2																																																																
Ratingová agentura	dlouhodobý rating	krátkodobý rating	Ostatní ratingy																																																																							
Fitch (platný od 3.2.2012)	BBB+	F2	Podpora: 2																																																																							

		Moody's (platný od 20.6.2012)	A2	Prime-1	Finanční síla: C-
		Zdroj: ratingové agentury			

ODDÍL C – CENNÉ PAPIRY

C.1	Popis Certifikátů	<p>Certifikáty budou vydávány v jednotlivých Emisích v rámci Nabídkového programu.</p> <p><i>Certifikáty nejsou dluhopisy ve smyslu zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.</i></p> <p>Certifikáty mohou být amerického typu (tj. vykonatelné v určitém období), evropského typu (tj. vykonatelné pouze v určitý konečný den) nebo bermudského typu (tj. vykonatelné ve více stanovených dnech). Certifikáty mohou být automaticky vykonatelné (tj. vykonatelné bez ohledu na doručení Oznámení o realizaci) a mohou být opakovaně vykonatelné (tj. vykonatelné několikrát v průběhu jejich existence). V Emisním dodatku bude uvedeno, jaký druh Certifikátu bude vydán v rámci příslušné Emise.</p> <p>Certifikáty vydávané v rámci Nabídkového programu mohou být vydány jako zaknihované nebo listinné cenné papíry, přičemž podoba Certifikátů konkrétní Emise bude uvedena v příslušném Emisním dodatku.</p> <p>Zaknihované Certifikáty vydávané v rámci Nabídkového programu mohou být vydány jako cenné papíry na jméno nebo na doručitele, přičemž forma Certifikátů konkrétní Emise bude uvedena v příslušném Emisním dodatku. Listinné Certifikáty budou cennými papíry na řad (při zohlednění zvláštního charakteru Sběrného certifikátu a vedení evidence o něm). Kód ISIN bude přidělen Centrálním depozitářem cenných papírů, a. s., a bude uveden v příslušném Emisním dodatku</p>
C.2	Měna Certifikátů	Certifikáty mohou být denominovány a vypořádány v českých korunách nebo jiných měnách.
C.5	Převoditelnost Certifikátů	Převoditelnost Certifikátů není omezena. Po doručení Oznámení o realizaci však nesmí vlastník Certifikátů v něm uvedených tyto Certifikáty přede Dnem vypořádání (resp. v případě Opakovaně vykonatelných Certifikátů před příslušným Dnem vypořádání) převést, ledaže jde o převod na Administrátora v souladu s emisními podmínkami Certifikátů.
C.8	Popis práv spojených s Certifikáty	<p>Vlastník Certifikátu má právo na peněžní nebo jiné plnění Emitenta vůči vlastníkově Certifikátu v případech, v čase a za podmínek stanovených emisními podmínkami Certifikátů, které jsou tvořeny Společnými emisními podmínkami a příslušným Emisním dodatkem.</p> <p>Certifikáty budou moci být vypořádány v hotovosti (tj. bez dodání podkladových aktiv) nebo v aktivech (tj. dodáním vymezených podkladových aktiv), a to buď dle rozhodnutí Emitenta, nebo vlastníka Certifikátu. Zvolený způsob vypořádání bude obsažen v Emisním dodatku příslušné Emise.</p> <p>Bude-li to uvedeno v příslušném Emisním dodatku, bude mít Emitent možnost uplatnit v určitých dnech právo na odkup všech Certifikátů dané Emise od vlastníků Certifikátů.</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 nebo příslušný Emisní dodatek.</p>
C.11	Přijetí Certifikátů na regulovaný či jiný trh	Emitent může požádat o přijetí Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu BCPP pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci Nabídkového programu. Příslušný Emisní dodatek může rovněž stanovit, že Emitent požádá o přijetí Certifikátů k obchodování na jiném regulovaném trhu cenných papírů nebo v mnohostranném obchodním systému nebo na jiném trhu s cennými papíry, nebo že Emitent nepožádá o jejich přijetí k obchodu na žádném trhu cenných papírů.
C.15	Výnos Certifikátů v návaznosti na hodnotu podkladového aktiva	Certifikáty opravňují Vlastníka Certifikátu k jejich splacení ze strany Emitenta v souladu s vývojem vybraných typů podkladových aktiv. V průběhu trvání Certifikátů je vývoj jejich hodnoty závislý na vývoji hodnoty podkladových aktiv, tj. růstu či poklesu těchto hodnot, a to dle vzorce uvedeného v příslušném Emisním dodatku. Pokud tak bude uvedeno v příslušném Emisním dodatku, budou Certifikáty opravňovat Vlastníka Certifikátu za určitých podmínek k vydání podkladových aktiv (Vypořádání v aktivech).

C.16	Datum expirace / Den realizace	Den expirace Certifikátů (tj. poslední den, kdy mohou být Certifikáty vykonány) bude stanoven v příslušném Emisním dodatku. Den realizace (tj. den uplatnění práv z Certifikátů) bude den doručení Oznámení o realizaci v souladu se Společnými emisními podmínkami.
C.17	Popis postupu vypořádání	<p>V případě Peněžitého vypořádání je 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 deponitáře, 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.</p> <p>V případě Vypořádání v aktivech po převodu úhrnné Realizační ceny vykonaných Certifikátů, včetně případných Daní, na peněžní účet Administrátora (ve prospěch Emitenta) je Emitent povinen v příslušný Den vypořádání v aktivech sám nebo zprostředkovaně převést Aktiva k dodání ve vztahu ke každému příslušnému Certifikátu na účet u Povolené clearingové instituce uvedený v Oznámení o realizaci.</p>
C.18	Popis metody realizace výnosu	<p>Ekonomická charakteristika Certifikátů primárně závisí na způsobu výpočtu Částky vypořádání. Částka vypořádání bude vypočtena v návaznosti na vývoj hodnoty podkladového aktiva či aktiv příslušných Certifikátů. Některé Certifikáty (typu Cash-settled Reverse Convertible) budou opravňovat investory k obdržení pravidelných výnosů z Certifikátů.</p> <p>Certifikáty budou vydávány ve čtyřech variantách (Autocall-Bufer Jumper, Cash-settled Reverse Convertible, Bonus a Lookback).</p> <p>Varianta 1 (Autocall - Buffer Jumper)</p> <p>Certifikát je předčasně ukončen k jednotlivým Dnům ocenění (nebo vyplacen k poslednímu Dni ocenění) s příslušnou výplatou, kde vedle Nominální hodnoty dostane investor Bonus násobený počtem Dnů ocenění, které uplynuly od počátku investice. K předčasnému ukončení (nebo takové výplatě k poslednímu Dni vypořádání) dojde, pokud bude hodnota podkladového aktiva ke Dni ocenění rovna nebo vyšší než stanovená hodnota podkladového aktiva. Pokud v průběhu Bariérového období nebude hodnota podkladového aktiva nižší než Bariéra a zároveň v poslední Den ocenění bude hodnota podkladového aktiva nižší než stanovená hodnota podkladového aktiva, je vyplacena Nominální hodnota k poslednímu Dni vypořádání. Pokud v průběhu Bariérového období bude hodnota podkladového aktiva nižší než Bariéra a zároveň v poslední Den ocenění bude hodnota podkladového aktiva vyšší než stanovená hodnota podkladového aktiva ponížená o součin Kompenzace a stanovené hodnoty podkladového aktiva, ale zároveň nižší než stanovená hodnota podkladového aktiva, je vyplacena Nominální hodnota k poslednímu Dni vypořádání. Pokud v průběhu Bariérového období bude hodnota podkladového aktiva nižší než Bariéra a zároveň v poslední Den ocenění bude hodnota podkladového aktiva nižší než stanovená hodnota podkladového aktiva ponížená o součin Kompenzace a stanovené hodnoty podkladového aktiva, je vyplacena investovaná částka násobená součtem podílu hodnoty podkladového aktiva k poslednímu Dni vypořádání a stanovené hodnoty podkladového aktiva a Kompenzace. Bariérové období může být stanoveno obdobím anebo jedním nebo více dny. Hodnota podkladového aktiva ke Dni ocenění může být stanovena jako průměr cen za stanovený počet dnů předcházejících Dni ocenění.</p> <p>Varianta 2 (Cash-settled Reverse Convertible)</p> <p>Certifikát generuje pravidelný Výnos k příslušným stanoveným dnům (Dny výnosů). Při splatnosti, pokud bude závěrečná hodnota podkladového aktiva vyšší nebo rovna stanovené hodnotě podkladového aktiva, je vyplacena Nominální hodnota. Při splatnosti, pokud v průběhu Bariérového období bude hodnota podkladového aktiva vyšší nebo rovna Bariéře a zároveň bude závěrečná hodnota podkladového aktiva nižší než stanovená hodnota podkladového aktiva, je vyplacena Nominální hodnota. Při splatnosti, pokud v průběhu Bariérového období bude hodnota podkladového aktiva nižší než Bariéra a zároveň bude závěrečná hodnota podkladového aktiva nižší než stanovená hodnota podkladového aktiva, je vyplacena Nominální hodnota násobená podílem závěrečné hodnoty podkladového aktiva a stanovené hodnoty podkladového aktiva. Bariérové období může být stanoveno obdobím anebo jedním nebo více dny.</p> <p>Varianta 3 (Bonus)</p> <p>Certifikát vyplatí při splatnosti vedle Nominální hodnoty Bonus, pokud bude hodnota podkladového aktiva v průběhu Bariérového období vyšší nebo rovna spodní Bariéře a zároveň nižší nebo rovna horní Bariéře. Pokud bude hodnota</p>

		<p>podkladového aktiva v průběhu Bariérového období nižší než spodní Bariéra nebo vyšší než horní Bariéra, bude při splatnosti vyplacena Nominální hodnota násobená podílem závěrečné hodnoty podkladového aktiva a stanovené hodnoty podkladového aktiva. Bariérové období může být stanoveno obdobím anebo jedním nebo více dny.</p> <p>Varianta 4 (Lookback)</p> <p>Certifikát vyplatí Nominální hodnotu, pokud v průběhu Bariérového období bude hodnota podkladového aktiva nižší než Bariéra a zároveň v poslední Den ocenění bude hodnota podkladového aktiva vyšší než stanovená hodnota podkladového aktiva ponížená o součin Kompenzace a stanovené hodnoty podkladového aktiva, ale zároveň nižší než stanovená hodnota podkladového aktiva. Certifikát vyplatí Nominální hodnotu, pokud bude hodnota podkladového aktiva v průběhu Bariérového období vyšší nebo rovna Bariéře a zároveň v poslední Den ocenění bude hodnota podkladového aktiva nižší než stanovená hodnota podkladového aktiva. Pokud bude závěrečná hodnota podkladového aktiva vyšší než stanovená hodnota podkladového aktiva, bude při splatnosti vyplacena Nominální hodnota násobená podílem závěrečné hodnoty podkladového aktiva a stanovené hodnoty podkladového aktiva. Pokud v průběhu Bariérového období bude hodnota podkladového aktiva nižší než Bariéra a zároveň v poslední Den ocenění bude hodnota podkladového aktiva nižší než stanovená hodnota podkladového aktiva ponížená o součin Kompenzace a stanovené hodnoty podkladového aktiva, je vyplacena Nominální hodnota násobená součtem podílu hodnoty podkladového aktiva k poslednímu Dni ocenění a stanovené hodnoty podkladového aktiva a Kompenzace. Bariérové období může být stanoveno obdobím anebo jedním nebo více dny.</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 výše.</p>
C.19	Realizační cena	Realizační cena (tj. cena za dodání/prodej podkladového aktiva, kterou bude při Vypořádání v aktivech hradit investor Emitentovi ke Dni vypořádání) bude případně uvedena v příslušném Emisním dodatku.
C.20	Podkladová aktiva	Podkladovými aktivy, na něž bude vázána hodnota Certifikátů, mohou být indexy, akcie, dluhové cenné papíry, jiné cenné papíry, úrokové sazby, nemovitosti, směnné kurzy, komodity či deriváty (resp. koše těchto aktiv). Podkladová aktiva Certifikátů v rámci konkrétní Emise budou stanovena v příslušném Emisním dodatku. V příslušném Emisním dodatku budou uvedena rovněž místa, kde lze získat údaje o daném podkladovém aktivu.

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 – plán dohodnutý s Evropskou komisí přijatý v</p>
------------	--	---

		<p>souvislosti s poskytnutím podpory KBC od belgických orgánů v letech 2008 a 2009 se dotýká celé skupiny KBC vč. skupiny ČSOB a může 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 závažného jednání zaměstnanců - přes důsledná opatření přijímaná v této oblasti Emitentem, nelze vyloučit možné závažné 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 úplné 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 aktiv - investice do Certifikátů je vysoce riziková a Certifikáty představují komplexní finanční nástroj. Tržní cena Certifikátů může být negativně ovlivněna cenou/hodnotou jejich podkladových aktiv. V případě některých významných změn podkladových aktiv mohou být Certifikáty upraveny či i zrušeny.</p> <p>Právní povaha Certifikátů - Certifikáty a jejich náležitosti nejsou v českém právním řádu výslovně upraveny. V souvislosti s tím neexistuje právní jistota (právní předpis ani judikatura) o některých aspektech Certifikátů (např. možnosti vydat Sběrný certifikát).</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 podkladová aktiva jsou denominována v cizí měně, je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit hodnotu Certifikátu.</p> <p>Zdanění - potenciální nabyvatelé či prodávající Certifikátů by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daň nebo jiné nároky či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Certifikátů, nebo jiném státu.</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</p>

		<p>rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu tohoto Základního prospektu.</p> <p>Rozhodování Agentu pro výpočty - u Agentu pro výpočty nemusí v době úprav podkladových aktiv 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.</p>
--	--	---

ODDÍL E - NABÍDKA

E.2b	Důvody nabídky a použití výnosů	Certifikáty jsou vydávány za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta.
E.3	Popis podmínek nabídky	Certifikáty mohou být distribuovány cestou veřejné nabídky či neveřejného umístění. ČSOB může Certifikáty až do celkové jmenovité hodnoty příslušné Emise nabízet zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů, a to kvalifikovaným i jiným (zejména retailovým) investorům, v rámci primárního a/nebo sekundárního trhu. Konkrétní podmínky nabídky budou uvedeny v příslušném Emisním dodatku.
E.4	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce	Pokud není v příslušném Emisním dodatku uvedeno jinak, 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.
E.7	Odhad nákladů účtovaných investorovi	Každý investor, který upíše či koupí Certifikáty u ČSOB, bude ČSOB hradit běžné poplatky spojené s nabytím Certifikátů dle aktuálního sazebníku ČSOB k datu obchodu, včetně případných poplatků za vedení evidence o jím vlastněném podílu na Sběrném certifikátu. Bližší určení nákladů bude uvedeno v příslušném Emisním dodatku.

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.

S Certifikáty vydávanými v rámci konkrétní Emise mohou být spojena i jiná rizika, než jsou ta uvedená níže. Příslušný Emisní dodatek tak může obsahovat i další rizikové faktory vztahující se ke konkrétní Emisi.

(A) 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 výkonnost 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 eurodolarem, 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.

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, volatilita 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.

Emitent a Skupina ČSOB aktivně řídí svou expozici vůči vybraným zemím jižní Evropy. Poté, co už v roce 2010 snížila expozici vůči těmto dluhopisům, expozice vůči vládám z vybraných jihoevropských zemí činila 7,09 mld. Kč k 31.12.2010. V druhé polovině roku 2011 prodala další italské dluhopisy. Na řecké státní dluhopisy byla v roce 2011 vytvořena ztráta ze znehodnocení ve výši 3,1 mld. Kč, aby účetní hodnota odrážela jejich aktuální tržní hodnotu. V roce 2012 se skupina ČSOB zapojila do programu Evropské unie na výměnu řeckých dluhopisů a nově získané dluhopisy prodala. Nyní tedy Skupina nedrží žádné dluhové nástroje emitované řeckou vládou. Italské dluhopisy jsou klasifikovány jako finanční investice držené do splatnosti a jejich účetní hodnota je přibližně rovna jejich tržní hodnotě. Na konci dubna 2012 Skupina prodala celou expozici vůči Španělsku s omezenými ztrátami. Ke konci 1. pololetí 2012 veškerá expozice vůči vybraným zemím jižní Evropy (vůči Itálii) činila 0,93 mld. Kč

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 2011 se náklady na úvěrové riziko snížily na 1,8 mld. Kč a ukazatel nákladů na riziko (credit cost ratio) klesl na 0,36%, a to díky poklesu ztrát ze znehodnocení na úvěry a pohledávky. Podíl úvěrů po splatnosti klesl v roce 2011 o 17 basicých bodů na 3,88%.

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

Čistý úrokový výnos je největší částí provozních výnosů, podílel se na nich v roce 2011 75,7 %. Z jednotlivých segmentů se na něm nejvíce podílel segment retail a SME s 76,3 %. Úrokový výnos korporátního segmentu na celku činil 9,4 %.

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 provázel 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 rozhodcích 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 32 672 mil. Kč. Emitent je přesvědčen, že na některé z těchto nároků 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. Vyvstanou-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. Jákýkoli 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. 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 jejich 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 nyní na KBC a její dceřiné společnosti, včetně Skupiny ČSOB, vztahují určité závazky týkající se chování, vč. zákazu cenového vedení. Zákaz cenového vedení se vztahuje 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 stanoví, 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.

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).

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). Basilejská dohoda III, rozpracovaná do podoby unijní směrnice, mimo jiné zvyšuje minimální základní kapitál a minimální kapitálovou složku Tier 1 jako procento rizikově vážených aktiv, a zavádí další pravidla pro zachování kapitálu a proticyklické kapitálové polštáře. Některé z reforem, týkající se např. obchodního portfolia a sekuritizačních transakcí měly být implementovány do konce roku 2011. Většina ostatních požadavků dle Basilejské dohody III má podle očekávání být implementována v letech 2013 až 2019.

Basel III, jehož základem je posílení kapitálové přiměřenosti, Skupina analyzovala, stejně tak jako některé dopady nařízení na její hospodaření již v 2011 a začlenila hlavní změny a ukazatele do pravidelného řízení rizika a řízení kapitálové pozice např. pákový poměr – leverage ratio nebo ukazatel čistého stabilního financování. Ukazatel čistého stabilního financování činil 135,1% ke konci roku 2011.

V důsledku Basilejské dohody III a dalších změn legislativy a regulatoriky se může stát, že Emitent bude mimo jiné muset zvýšit svůj kapitál, zvýšit poměr nerozděleného zisku nebo snížit objem rizikově vážených aktiv 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 z Certifikátů.

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.

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 strategii. 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 udržováním 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 nezalosti 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. Závadnému 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 stanovovanými cenami. Evropská legislativa navíc umožňuje bankám z jiných členských států EU hladký vstup na český bankovní trh, což hospodářskou soutěž ještě dále zosťuje. Pokud jim má být Emitent schopen efektivně konkurovat musí přizpůsobovat svoji obchodní činnost novým tržním a obchodním trendům. Retail a SME je v celé Skupině ČSOB největším segmentem, tvoří 40,2 % aktiv a 63,6 % závazků. Pokud by Emitent nedokázal efektivně konkurovat svým lokálními konkurentům nebo velkým mezinárodními finančními 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 neprodoužení 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.

(B) 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 podkladová aktiva 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 aktiv 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 může být ovlivněna cenou/hodnotou jejich podkladových aktiv.

Investor do Certifikátů musí vzít v úvahu skutečnost, že tržní cena některých Certifikátů bude kdykoli v době životnosti Certifikátů ovlivněna změnami cen/hodnot podkladových aktiv takových Certifikátů. Emitent upozorňuje, že není v žádném případě možné předvídat vývoj cen/hodnot těchto podkladových aktiv 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 aktivy 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 aktivech 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 aktiv způsobem, který nemusí být v zájmu investora do takových 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 aktiv jsou to volatilita podkladových aktiv, míra výnosnosti podkladových aktiv, finanční výsledky, ekonomické výhledy, tržní a výnosové podíly relevantních společností, jejichž cenné papíry jsou podkladovými aktivy nebo tvoří podkladová aktiva Certifikátů, apod. Tržní hodnota podkladových aktiv Certifikátů může záviset na dalším počtu souvisejících faktorů, zahrnující ekonomické, finanční a politické skutečnosti a faktory ovlivňující všeobecné kapitálové trhy a relevantní trhy cenných papírů (burzy).

Certifikáty nejsou v českém právním řádu výslovně upraveny a jejich právní povaha není vyjasněná.

Certifikáty se řídí českým právem, avšak v českém právním řádu nejsou Certifikáty jakkoli výslovně upraveny. Žádný český právní předpis ani jiný právní akt tedy výslovně nestanoví, že lze na základě českého práva Certifikáty platně vydat, že Certifikáty mají právní povahu cenného papíru a že mohou být tudíž jako cenný papír převáděny. V souladu s tím neexistuje ani právní jistota zejména o tom, zda lze Certifikáty vydat ve formě sběrného listinného Certifikátu, zda lze za tímto účelem použít analogicky ustanovení o sběrných dluhopisech, jakým způsobem může být vedena evidence Certifikátů a jejich vlastníků, jakým způsobem lze uplatnit práva z Certifikátů, zda lze práva spojená s Certifikáty po vydání Certifikátů dále upravovat, zda lze ve stanovených případech rozhodnout o zrušení Certifikátů, jaké musí mít Certifikáty náležitosti a jaký daňový režim se ve vztahu k Certifikátům uplatní. V případě, že by příslušný soud pravomocně rozhodl o tom, že Certifikáty nejsou cennými papíry, mělo by to významný negativní dopad na převoditelnost Certifikátů, na platnost závazků z Certifikátů a na hodnotu Certifikátů, což by mohlo vést k částečné či úplné ztrátě prostředků investovaných do Certifikátů příslušným investorem.

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 aktiv Certifikátu nebo relevantních společností, jejichž cenné papíry tvoří podkladová aktiva 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 podkladová aktiva Certifikátů.

Emitenti cenných papírů, které jsou podkladovými aktivy 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 zájmy investorů do Certifikátů nebo vlastníků Certifikátů. Některé z těchto skutečností by mohly nepříznivě ovlivnit hodnotu Certifikátů.

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

V případech závažných změn v podkladových aktivech, jako je např. v případě štěpení či slučování podkladových cenných papírů, fúze či rozdělení jejich emitenta, nabídky převzetí emitenta podkladových aktiv, úpadku emitenta, stažení podkladových cenných papírů z regulovaného trhu, změny v podkladovém indexu, jakož i v jiných obdobných případech mohou být Certifikáty upraveny tak, aby nedošlo ke změně jejich hodnoty. Nebude-li však taková úprava možná, může ve stanovených případech dojít i ke zrušení 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 podkladová aktiva jsou denominována 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 aktiv 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 k finančním nástrojům jako jsou investiční certifikáty. Potenciální investoři by se neměli při získání, prodeji či vypořádání těchto Certifikátů spoléhat na stručné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Základním prospektu nebo případně v příslušném Emisním dodatku, 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 a případných dalších kapitol o zdanění obsažených v příslušném Emisním dodatku.

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 dosáhnutí 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 případně 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.

Rozhodování Agenty pro výpočty

V případech, kdy je Emitent v pozici Agenty pro výpočty dle emisních podmínek Certifikátů oprávněn určit hodnotu jakéhokoli aktiva podle praxe převládající v dané době na trhu, či určit, zda nastala jakákoliv 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. Taková rozhodnutí Agenty pro výpočty mohou (i negativně) ovlivnit hodnotu výnosu z Certifikátu, kterou investor při znalosti praxe v době investice očekával.

III. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Informace	Dokument	str.
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31.12.2010	Výroční zpráva Emitenta za rok 2010	52 - 146
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31.12.2011	Výroční zpráva Emitenta za rok 2011	56 – 149
Nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31.12.2010	Výroční zpráva Emitenta za rok 2010	150 - 242
Nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31.12.2011	Výroční zpráva Emitenta za rok 2011	152 – 246
Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta za rok 2010	Výroční zpráva Emitenta za rok 2010	50 - 51
Výrok auditora k nekonsolidované účetní závěrce Emitenta za rok 2010	Výroční zpráva Emitenta za rok 2010	148 - 149
Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta za rok 2011	Výroční zpráva Emitenta za rok 2011	54 – 55
Výrok auditora k nekonsolidované účetní závěrce Emitenta za rok 2011	Výroční zpráva Emitenta za rok 2011	150 – 151
Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka za období končící 30. červnem 2012	Zpráva o činnosti ČSOB za 1. pololetí roku 2012	20 - 43
Konsolidované mezitímní finanční údaje Emitenta	Výsledky skupiny ČSOB za devět měsíců 2012	34, 36 - 37
Nekonsolidované mezitímní finanční údaje Emitenta	Informace uveřejňované bankou podle vyhlášky ČNB č. 123/2007 Sb. – Informace o ČSOB k 30.9.2011 (Příloha č. 6)	12 - 16
Nekonsolidované mezitímní finanční údaje Emitenta	Informace uveřejňované bankou podle vyhlášky ČNB č. 123/2007 Sb. – Informace o ČSOB k 30.9.2012 (Příloha č. 6)	12 – 16

Elektronické adresy odkazovaných dokumentů:

Výroční zpráva za rok 2010:

http://www.csob.cz/WebCsob/Csob/O-CSOB/Vztahy-k-investorum/Vyrocní-pololetní-zpravy/Vyrocní-zpravy/VZ_CSOB_2010.pdf

Výroční zpráva za rok 2011:

http://www.csob.cz/WebCsob/Csob/O-CSOB/Vztahy-k-investorum/Vyrocní-pololetní-zpravy/Vyrocní-zpravy/VZ_CSOB_2011.pdf

Zpráva o činnosti ČSOB za 1. pololetí roku 2012:

http://www.csob.cz/WebCsob/Csob/O-CSOB/Vztahy-k-investorum/Vyrocní-pololetní-zpravy/Pololetní-zpravy/CSOB_pol_zprava_1H2012.pdf

Výsledky skupiny ČSOB za devět měsíců 2012:

http://www.csob.cz/WebCsob/Csob/O-CSOB/Vztahy-k-investorum/Financni-informace/CSOB_prezentace_vysledku_3Q2012_cz.pdf

Informace uveřejňované bankou podle vyhlášky ČNB č. 123/2007 Sb. – Informace o ČSOB k 30.9.2011 (Příloha č. 6 - Údaje o finanční situaci ČSOB):

http://www.csob.cz/WebCsob/Csob/O-CSOB/Vztahy-k-investorum/Povinne-informace/Info-dle-pozadavku-CNB/CSOB_informace_110930.pdf

Informace uveřejňované bankou podle vyhlášky ČNB č. 123/2007 Sb. – Informace o ČSOB k 30.9.2012 (Příloha č. 6 - Údaje o finanční situaci ČSOB):

http://www.csob.cz/WebCsob/Csob/O-CSOB/Vztahy-k-investorum/Povinne-informace/Info-dle-pozadavku-CNB/CSOB_informace_120930.pdf

IV. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY PROGRAMU

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 shodné 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 č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**ZPKT**"), 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 upřesňovat či doplňovat.

Kterékoli ustanovení těchto Společných emisních podmínek může být Emisním dodatkem pro kteroukoli Emisi blíže specifikováno či vyloučeno. V případě jakýchkoli rozporů mezi těmito Společnými emisními podmínkami a příslušným Emisním dodatkem platným pro kteroukoli Emisi mají ve vztahu k takové Emisi přednost ustanovení příslušného Emisního dodatku. Tím však není dotčeno znění těchto Společných emisních podmínek ve vztahu k jiným Emisím vydávaným v rámci Nabídkového programu.

*Certifikáty vydávané v rámci tohoto Nabídkového programu jsou nepojmenovanými cennými papíry ve smyslu zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů, s nimiž je spojeno právo na peněžní popřípadě jiné plnění Emitenta vůči vlastníkovi Certifikátu 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 společností Centrální depozitář cenných papírů, a. s., se sídlem na adrese Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 250814 89, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4308 (dále jen "**Centrální depozitář**"), 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 obchodník s cennými papíry.

Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.1.2 těchto Společných emisních podmínek, pak bude činnosti 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 těchto Společných emisních podmínek, pak činnosti 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 těchto Společných emisních podmínek, pak činnosti kótačního agenta ve vztahu k Emisím přijatým k obchodování na regulovaném trhu spočívající v uvedení takových Certifikátů na příslušný regulovaný trh zajistí sám Emitent. Emitent může pověřit výkonem služeb kótačního 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 "**Kótační agent**").

Některé výrazy používané v těchto Společných emisních podmínkách jsou definovány v článku 21 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).

Certifikáty mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo listinné cenné papíry. Zaknihované Certifikáty mohou být vydávány ve formě na jméno nebo na doručitele. Listinné Certifikáty budou cennými papíry na řad (při zohlednění zvláštního charakteru Sběrného certifikátu a vedení evidence o něm). 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 dané Emise, včetně podmínek tohoto zvýšení, budou rovněž uvedeny v příslušném Emisním dodatku.

1.2 Vlastníci Certifikátů, převod Certifikátů

1.2.2 Převoditelnost Certifikátů

Převoditelnost Certifikátů není nijak omezena (s výjimkou uvedenou v článku 7.7).

1.2.3 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 Centrálním depozitáři 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 cenného papíru, 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 Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Certifikátů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníka dochází k převodu takových Certifikátů zápisem převodu na účtu zákazníka v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka.

1.2.4 Vlastníci a převody listinných Certifikátů

- (a) Listinné Certifikáty budou zastoupeny sběrným certifikátem v listinné podobě (dále jen "**Sběrný certifikát**"), a to *per analogiam* dle Zákona o dluhopisech. 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).
- (b) 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.
- (c) K převodu podílů, kterými se příslušný Vlastník Certifikátu podílí na Sběrném certifikátu, dochází registrací tohoto převodu 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). Jakákoli změna 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) se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v evidenci Vlastníků Certifikátů 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.
- (d) 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.

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 větším počtu, než byl předpokládaný počet Certifikátů dané Emise (přičemž objem zvýšení 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 předpokládaného celkového počtu Certifikátů, a/nebo (ii) vydat Certifikáty ve větším počtu, než byl předpokládaný počet Certifikátů příslušné Emise, pokud Emisní dodatek některé z těchto práv Emitenta nevyloučí. Rozhodnutí o stanovení dodatečné Lhůty pro upisování je Emitent povinen oznámit způsobem uvedeným v článku 16.

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz (případně způsob jeho stanovení) všech Certifikátů vydaných k Datu emise bude stanoven v příslušném Emisním dodatku. Emisní kurz jakýchkoli Certifikátů vydaných po Datu emise bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. Při sekundární veřejné nabídce činěné Emitentem bude cena za nabízené Certifikáty určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta.

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 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 nebo příslušný Emisní dodatek. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Certifikátů stejně Emise stejně.

4. Závazek Emitenta z Certifikátů

Emitent se zavazuje, že (i) v případě Peněžitého vypořádání vyplatí Vlastníkovi Certifikátu ke Dni vypořádání Částku vypořádání v Měně vypořádání, a to v souladu s emisními podmínkami příslušné Emise certifikátů, a (ii) v případě Vypořádání v aktivech dodá Vlastníkovi Certifikátu ke Dni vypořádání v aktivech Aktiva k dodání, 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 níže, a to zejména v návaznosti na stanovení hodnoty či hodnot podkladových aktiv příslušných Certifikátů (vztah výnosu z Certifikátů a vývoje podkladových aktiv je popsán u každé z variant uvedených v článku 5.1.2). Způsob stanovení Částky vypořádání bude vycházet primárně z typu podkladových aktiv Certifikátu a bude přesně stanoven v příslušném Emisním dodatku. Podkladovými aktivy mohou být indexy, akcie, dluhové cenné papíry, jiné cenné papíry, úrokové sazby, nemovitosti, směnné kurzy, komodity či deriváty (resp. koše těchto aktiv).

Certifikáty opravňují Vlastníka Certifikátu k jejich splacení ze strany Emitenta v souladu s vývojem podkladových aktiv. V průběhu trvání Certifikátů je vývoj jejich hodnoty závislý na vývoji hodnoty podkladových aktiv. Pokud tak bude uvedeno v příslušném Emisním dodatku, budou Certifikáty opravňovat Vlastníka Certifikátu za určitých podmínek k vydání podkladových aktiv (Vypořádání v aktivech); v takovém případě může být Vlastník Certifikátu povinen uhradit Emitentovi Realizační cenu uvedenou v příslušném Emisním dodatku.

5.1.2 *Varianty Certifikátů*

Certifikáty budou vydávány v následujících variantách:

(a) **Varianta 1 (Autocall - Buffer Jumper)**

Certifikát je předčasně ukončen k jednotlivým Dnům ocenění (nebo vyplacen k poslednímu Dni ocenění) s příslušnou výplatou, kde vedle Nominální hodnoty dostane investor Bonus násobený počtem Dnů ocenění, které uplynuly od počátku investice.

K předčasnému ukončení (nebo takové výplatě k poslednímu Dni vypořádání) dojde, pokud bude hodnota podkladového aktiva ke Dni ocenění rovna nebo vyšší než stanovená hodnota podkladového aktiva.

Pokud v průběhu Bariérového období nebude hodnota podkladového aktiva nižší než Bariéra a zároveň v poslední Den ocenění bude hodnota podkladového aktiva nižší než stanovená hodnota podkladového aktiva, je vyplacena Nominální hodnota k poslednímu Dni vypořádání.

Pokud v průběhu Bariérového období bude hodnota podkladového aktiva nižší než Bariéra a zároveň v poslední Den ocenění bude hodnota podkladového aktiva vyšší než stanovená hodnota podkladového aktiva ponížená o součin Kompenzace a stanovené hodnoty podkladového aktiva, ale zároveň nižší než stanovená hodnota podkladového aktiva, je vyplacena Nominální hodnota k poslednímu Dni vypořádání.

Pokud v průběhu Bariérového období bude hodnota podkladového aktiva nižší než Bariéra a zároveň v poslední Den ocenění bude hodnota podkladového aktiva nižší než stanovená hodnota podkladového aktiva ponížená o součin Kompenzace a stanovené hodnoty podkladového aktiva, je vyplacena investovaná částka násobená součtem podílu hodnoty podkladového aktiva k poslednímu Dni vypořádání a stanovené hodnoty podkladového aktiva a Kompenzace.

Bariérové období může být stanoveno obdobím anebo jedním nebo více dny. Hodnota podkladového aktiva ke Dni ocenění může být stanovena jako průměr cen za stanovený počet dnů předcházejících Dni ocenění.

Výplata ke Dni vypořádání t , pokud je $P_t \geq P_0$, Certifikát je vypořádán

$$V_t = N \times (1 + C \times t)$$

N ... Nominální hodnota

C ... Bonus

t ... označuje pořadí Dne ocenění

V_t ... výplata ke Dni vypořádání t

P_0 ... stanovená hodnota podkladového aktiva

P_t ... hodnota podkladového aktiva ke Dni ocenění t

Výplata k poslednímu Dni vypořádání, pokud je v průběhu Bariérového období $B \leq P$ a zároveň k poslednímu Dni ocenění $P_t < P_0$, nebo pokud je v průběhu Bariérového období $P < B$ a zároveň k poslednímu Dni ocenění $(P_0 - K \times P_0) < P_t < P_0$

$$V_t = N$$

B ... Bariéra

P ... hodnota podkladového aktiva

K ... Kompenzace (airbag)

Výplata k poslednímu Dni vypořádání, pokud je v průběhu Bariérového období $P < B$ a zároveň k poslednímu Dni ocenění $P_t < (P_0 - K \times P_0)$

$$V_t = N \times \left(\frac{P_t}{P_0} + K \right)$$

(b) Varianta 2 (Cash-settled Reverse Convertible)

Certifikát generuje pravidelný Výnos k příslušným stanoveným dnům (Dny výnosů). Při splatnosti, pokud bude závěrečná hodnota podkladového aktiva vyšší nebo rovna stanovené hodnotě podkladového aktiva, je vyplacena Nominální hodnota.

Při splatnosti, pokud v průběhu Bariérového období bude hodnota podkladového aktiva vyšší nebo rovna Bariéře a zároveň bude závěrečná hodnota podkladového aktiva nižší než stanovená hodnota podkladového aktiva, je vyplacena Nominální hodnota.

Při splatnosti, pokud v průběhu Bariérového období bude hodnota podkladového aktiva nižší než Bariéra a zároveň bude závěrečná hodnota podkladového aktiva nižší než stanovená hodnota podkladového aktiva, je vyplacena Nominální hodnota násobená podílem závěrečné hodnoty podkladového aktiva a stanovené hodnoty podkladového aktiva.

Bariérové období může být stanoveno obdobím anebo jedním nebo více dny.

Výplata výnosu ke stanovenému dni t

$$C_t = N \times C$$

N ... Nominální hodnota

C ... Výnos

t ... označuje pořadí stanoveného dne

C_t ... výplata ke stanovenému dni t

Výplata při splatnosti, pokud je $P_t \geq P_0$, nebo pokud je v průběhu Bariérového období $B \leq P$ a zároveň je $P_t < P_0$

$$V_t = N$$

P_t ... závěrečná hodnota podkladového aktiva

Výplata při splatnosti, pokud je v průběhu Bariérového období $P < B$ a zároveň je $P_t < P_0$

$$V_t = N \times \frac{P_t}{P_0}$$

P_0 ... stanovená hodnota podkladového aktiva

P ... hodnota podkladového aktiva

B ... Bariéra

(c) Varianta 3 (Bonus)

Certifikát vyplatí při splatnosti vedle Nominální hodnoty Bonus, pokud bude hodnota podkladového aktiva v průběhu Bariérového období vyšší nebo rovna spodní Bariéře a zároveň nižší nebo rovna horní Bariéře.

Pokud bude hodnota podkladového aktiva v průběhu Bariérového období nižší než spodní Bariéra nebo vyšší než horní Bariéra, bude při splatnosti vyplacena Nominální hodnota násobená podílem závěrečné hodnoty podkladového aktiva a stanovené hodnoty podkladového aktiva.

Bariérové období může být stanoveno obdobím anebo jedním nebo více dny.

Výplata při splatnosti, pokud bude hodnota podkladového aktiva v průběhu Bariérového období $B_s \leq P \leq B_h$

$$V = N \times (1 + C)$$

N ... Nominální hodnota

C ... Bonus

V ... výplata při splatnosti

B_s ... spodní Bariéra

B_h ... horní Bariéra

P ... hodnota podkladového aktiva

Výplata při splatnosti, pokud je v průběhu Bariérového období $P < B_s$ nebo $B_h < P$

$$V = N \times \frac{P_t}{P_0}$$

P_0 ... stanovená hodnota podkladového aktiva

P_t ... závěrečná hodnota podkladového aktiva

(d) Varianta 4 (Lookback)

Certifikát vyplatí Nominální hodnotu, pokud v průběhu Bariérového období bude hodnota podkladového aktiva nižší než Bariéra a zároveň v poslední Den ocenění bude hodnota podkladového aktiva vyšší než stanovená hodnota podkladového aktiva ponížená o součin Kompenzace a stanovené hodnoty podkladového aktiva, ale zároveň nižší než stanovená hodnota podkladového aktiva.

Certifikát vyplatí Nominální hodnotu, pokud bude hodnota podkladového aktiva v průběhu Bariérového období vyšší nebo rovna Bariéře a zároveň v poslední Den ocenění bude hodnota podkladového aktiva nižší než stanovená hodnota podkladového aktiva.

Pokud bude závěrečná hodnota podkladového aktiva vyšší než stanovená hodnota podkladového aktiva, bude při splatnosti vyplacena Nominální hodnota násobená podílem závěrečné hodnoty podkladového aktiva a stanovené hodnoty podkladového aktiva.

Pokud v průběhu Bariérového období bude hodnota podkladového aktiva nižší než Bariéra a zároveň v poslední Den ocenění bude hodnota podkladového aktiva nižší než stanovená hodnota podkladového aktiva ponížená o součin Kompenzace a stanovené hodnoty podkladového aktiva, je vyplacena Nominální hodnotu násobená součtem podílu hodnoty podkladového aktiva k poslednímu Dni ocenění a stanovené hodnoty podkladového aktiva a Kompenzace.

Bariérové období může být stanoveno obdobím anebo jedním nebo více dny.

Výplata při splatnosti, pokud je $P_0 < P_t$

$$V = N \times \frac{P_t}{P_0}$$

N ... Nominální hodnota

V ... výplata při splatnosti

P_0 ... stanovená hodnota podkladového aktiva stanovená jako minimum hodnoty podkladového aktiva za stanovené období

P_t ... závěrečná hodnota podkladového aktiva

Výplata při splatnosti, pokud bude hodnota podkladového aktiva v průběhu Bariérového období $B \leq P$ a zároveň je $P_t < P_0$, nebo pokud je v průběhu Bariérového období $P < B$ a zároveň při splatnosti $(P_0 - K \times P_0) < P_t < P_0$

$$V = N$$

P ... hodnota podkladového aktiva

B ... Bariéra

K ... kompenzace (airbag)

Výplata při splatnosti, pokud je v průběhu Bariérového období $P < B$ a zároveň k poslednímu Dni ocenění $P_t < (P_0 - K \times P_0)$

$$V = N \times \left(\frac{P_t}{P_0} + K \right)$$

6. Výkon práv z Certifikátů

Níže jsou uvedeny časy a způsoby realizace práv Vlastníka Certifikátu spojených s Certifikáty na peněžní nebo jiné plnění vůči Emitentovi.

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.

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.

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 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.

6.2 Peněžité vypořádání

Pokud Emisní dodatek nestanoví jinak (např. uplatní-li se pro danou Emisi některý z článků 6.3, 6.4 nebo 13), je s každým Certifikátem spojeno právo Vlastníka Certifikátu na zaplacení částky stanovené v souladu s příslušným Emisním dodatkem (dále jen "**Částka vypořádání**") v měně určené v příslušném Emisním dodatku (dále jen "**Měna vypořádání**") ke Dni vypořádání, po provedení srážky jakýchkoli příslušných Daní (dále jen "**Peněžité vypořádání**"). Částka vypořádání bude zaokrouhlena směrem dolů na nejbližší nejnižší jednotku Měny vypořádání 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 Vypořádání v aktivech dle rozhodnutí Emitenta

Pokud tak stanoví příslušný Emisní dodatek, pak je Emitent v případě výkonu práv z Certifikátu Vlastníkem Certifikátu oprávněn, dle svého výlučného uvážení, nevyplatit Vlastníkovi Certifikátu Částku vypořádání dle článku 6.2, a namísto Peněžitého vypořádání, pokud nedojde k zániku práv z Certifikátu v souladu s článkem 13, může Emitent sám nebo prostřednictvím třetí osoby ke Dni vypořádání v aktivech převést Aktiva k dodání ve vztahu k Certifikátu vykonaném Vlastníkem Certifikátu na účet v Povolené clearingové instituci, který takový Vlastník Certifikátu uvedl v příslušném Oznámení o realizaci (dále jen "**Vypořádání v aktivech**"), to vše za předpokladu, že byla Vlastníkem Certifikátu nejpozději ke Dni vypořádání provedena platba Realizační ceny a veškerých případných Daní v souladu s článkem 7. Skutečnost, že příslušný Emisní dodatek stanoví, že se uplatní tento článek 6.3, nezakládá jednostranné právo Vlastníka Certifikátu požadovat dodání Aktiv k dodání a Emitent není povinen Aktiva k dodání nakupovat ani držet. Výkonem práv z Certifikátu souhlasí Vlastník Certifikátu s formou vypořádání zvolenou Emitentem.

6.4 Vypořádání v aktivech dle rozhodnutí Vlastníka Certifikátu

Pokud tak stanoví příslušný Emisní dodatek, pak je Vlastník Certifikátu v případě výkonu práv z takového Certifikátu oprávněn si v Oznámení o realizaci zvolit způsob vypořádání a namísto Peněžitého vypořádání požadovat Vypořádání v aktivech. To neplatí, pokud dojde k zániku práv z Certifikátu v souladu s článkem 13 nebo k Případu výpadku vypořádání v aktivech dle článku 10.2. Oznámení o realizaci bude představovat neodvolatelné oznámení způsobu vypořádání. Emitent není povinen Aktiva k dodání nakupovat, držet ani předat, dokud Vlastník Certifikátu nezaplatí Realizační cenu a veškeré případné Daně.

6.5 Opakovaně vykonatelné Certifikáty

Jsou-li Certifikáty v příslušném Emisním dodatku označeny jako Opakovaně vykonatelné Certifikáty, uplatní se na ně tento článek 6.5 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", "Realizační cenu", "Den vypořádání v aktivech", "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).

6.6 Zánik práv z Certifikátu

Nejde-li o Automaticky vykonatelný Certifikát, nebo není-li uvedeno jinak v příslušném Emisním dodatku, veškerá práva z Certifikátu, ve vztahu ke kterému nebylo Administrátorovi doručeno Oznámení o realizaci ve lhůtě a v souladu s ustanoveními článku 7, zanikají. 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 (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 v Evidenci emise, a bude připsán na příslušný účet Administrátora.

6.7 Automaticky vykonatelné Certifikáty

6.7.1 Případy, kdy se uplatní článek 6.7

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, uplatní se na takové Certifikáty tento článek 6.7. Pokud nebude ve vztahu k takovým Certifikátům řádně vyhotoveno a doručeno Oznámení o realizaci v souladu s článkem 7, 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).

6.7.2 Zvláštní případ, kdy se současně uplatní článek 6.7 i článek 6.4

V případě, že se bude jednat o Certifikáty, na které se současně uplatní článek 6.7 i článek 6.4 a nebylo-li ve vztahu k takovým Certifikátům řádně vyhotoveno a doručeno Oznámení o realizaci v termínech uvedených v článku 7.1, bude se mít za to, že byla zvolena možnost Peněžitého vypořádání. Pro vyloučení pochybností platí, že v případě, že se uplatní článek 6.7 i článek 6.4, veškeré Certifikáty, ve vztahu k nimž bylo řádně vyhotoveno a doručeno Oznámení o realizaci, mohou být vypořádány Vypořádáním v aktivech, je-li to volbou Vlastníka Certifikátu, pokud nedošlo k zániku práv z Certifikátů v souladu s článkem 13.

6.7.3 Zvláštní úprava vypořádání pro Automaticky vykonatelné Certifikáty

Emitent není povinen provést vypořádání Automaticky vykonatelných Certifikátů dříve než v Den vypořádání, popř. v Den vypořádání v aktivech, přičemž (i) Dnem vypořádání bude 3. (třetí) Pracovní den (nebo jiný den uvedený v příslušném Emisním dodatku) a (ii) Dnem vypořádání v aktivech bude 8. (osmý) 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.

6.7.4 Automatická vykonatelnost pouze některých práv z Certifikátů

V Emisním dodatku může být uvedeno, že jsou automaticky vykonatelná pouze některá práva spojená s Certifikáty. V takovém případě se na taková práva aplikují přiměřeně ustanovení o Automaticky vykonatelných Certifikátech a na zbývající práva se bude hledět, jako by nebyla automaticky vykonatelná.

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):

- (a) v kterýkoli Pracovní den během Období realizace v případě Certifikátů amerického typu (Oznámení o realizaci lze učinit i předčasně a pak v něm musí být určen Pracovní den během Období realizace, který má být považován za den jeho doručení);
- (b) 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
- (c) 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:

- (i) 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);
- (ii) (pokud – v případě zaknihovaného Certifikátu – Vlastník Certifikátu není účastníkem Centrálního depozitáře nebo – v případě zaknihovaného či listinného Certifikátu – je Certifikát evidován na účtu zákazník 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 Certifikátu;
- (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, a z kterého má být provedena platba Realizační ceny; 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);
- (vi) (pokud se dle příslušného Emisního dodatku má na Certifikáty vztahovat článek 6.4) případnou volbu Vlastníka Certifikátu, že se má provést Vypořádání v aktivech; nebude-li jednoznačně uvedeno, že se má provést Vypořádání v aktivech, bude se mít za to, že Vlastník Certifikátu zvolil Peněžité vypořádání; a

- (vii) (pokud se dle příslušného Emisního dodatku má na Certifikáty vztahovat článek 6.3, nebo pokud se má na Certifikáty vztahovat článek 6.4 a Vlastník Certifikátu zvolil Vypořádání v aktivech) dostatečné označení účtu, na který mají být připsána příslušná Aktiva k dodání; musí se jednat o účet, který je veden u clearingové instituce uvedené v příslušném Emisním dodatku jako Povolená clearingová instituce.

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 nestanoví jinak.

Emitent může oznámením Vlastníkům Certifikátů dle článku 16 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.

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 (tří) Pracovní dny po výzvě Administrátora. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat dodatečné potvrzení Oznámení o realizaci od oprávněné osoby.

7.3 Oznámení volby způsobu vypořádání

Pokud se dle příslušného Emisního dodatku na Certifikáty uplatní článek 6.3 nebo 6.4, je Administrátor povinen nejpozději do 17:00 (pražského času) Pracovního dne následujícího po příslušném Dni ocenění oznámit Emitentovi (je-li odlišný od Administrátora), resp. Vlastníkům Certifikátů, zda se Vlastník Certifikátu, resp. Emitent, rozhodl pro Vypořádání v aktivech. Pokud se použije článek 6.3, oznámení příslušnému Vlastníkovi Certifikátu bude provedeno písemně (tj. e-mailem nebo faxem nebo poštou) na kontakt uvedený v příslušném Oznámení o realizaci nebo alternativně způsobem uvedeným v článku 16 a takto komunikované oznámení se bude mít za řádně doručené.

7.4 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, by mohlo 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.

7.5 Vypořádání

7.5.1 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 připsá je na majetkový účet Administrátora.

7.5.2 Peněžité vypořádání

V případě Peněžitého vypořádání je 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 účet, na který má být připsána příslušná Částka vypořádání.

Závazek 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.

7.5.3 Vypořádání v aktivech

V případě Vypořádání v aktivech, s výhradou uvedenou v článku 10.2 (použije-li se), po převodu úhrnné Realizační ceny vykonaných Certifikátů (v případě uplatnění článku 6.3 nebo 6.4), včetně případných Daní, na peněžní účet Administrátora (ve prospěch Emitenta), jak je uvedeno výše, je Emitent povinen v příslušný Den vypořádání v aktivech sám nebo zprostředkovaně převést Aktiva k dodání ve vztahu ke každému příslušnému Certifikátu na účet u Povolené clearingové instituce uvedený v Oznámení o realizaci. Pokud úhrnná Realizační cena vykonaných Certifikátů (včetně případných Daní) není připsána na účet Administrátora v souladu s články 6.3, 7.4 a 7.5.3, není Emitent povinen za tyto Certifikáty převést danému Vlastníkovi Certifikátu jakákoliv Aktiva k dodání, ani provádět jakékoli platby a doručené Oznámení o realizaci ve vztahu k těmto Certifikátům pozbývá platnosti.

7.6 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, 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) 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 způsobených 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 způsobený časový odklad příslušné platby či dodání aktiva.

7.7 Účinky Oznámení o realizaci

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) nesmí Vlastník Certifikátů v něm uvedených tyto Certifikáty přede Dnem vypořádání (resp. v případě Opakovaně vykonatelných Certifikátů před příslušným Dnem vypořádání) převést, ledaže jde o převod na Administrátora v souladu s článkem 7.4. Bude-li to v době doručení Oznámení o realizaci technicky a právně možné, je Administrátor oprávněn požádat v případě zaknihovaných Certifikátů Centrálního depozitáře o pozastavení práva nakládat s příslušnými Certifikáty v souladu s předchozí větou (k čemuž mu Vlastník Certifikátů poskytne veškerou nezbytnou součinnost). Pokud Vlastník Certifikátů tyto Certifikáty v rozporu s tímto článkem 7.7 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 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.

7.8 Zlomky

Při uplatnění práv z Certifikátů nebudou žádná Aktiva k dodání převáděna po zlomcích celých jednotek. Všechny Certifikáty vykonané současně stejným Vlastníkem Certifikátu budou sloučeny ke zjištění, zda vznikne zlomek nějakého Aktiva k dodání a jak je veliký. Místo takového zlomku pak Emitent poskytne ke Dni vypořádání v aktivech peněžní náhradu za odpovídající část (zaokrouhlenou směrem dolů na nejbližší nejmenší jednotku Měny vypořádání) úhrnné Realizační ceny příslušných Certifikátů. Tuto náhradu poskytne Emitent převodem na účet Administrátora, který ji následně (prostřednictvím Centrálního depozitáře, bude-li to relevantní) převede na peněžní účet uvedený v příslušném Oznámení o realizaci jako peněžní účet, na který má být připsána příslušná Částka vypořádání.

7.9 Blíží úprava vypořádání

Emitent může oznámením Vlastníkům Certifikátů dle článku 16 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. Tím není dotčeno ustanovení § 36j ZPKT. Administrátor bude bez zbytečného odkladu informovat o této skutečnosti Centrální depozitář, bude-li to pro některou z Emisí 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 16 a takto komunikované oznámení se bude mít za řádně doručené. Administrátor bude bez zbytečného odkladu informovat o této skutečnosti Centrální depozitář, pokud to bude 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, nebo v souvislosti s jakýmkoli právem na Vypořádání v aktivech, které vzniklo v důsledku těchto chyb či 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 16.

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 (přičemž jednáním ve shodě se pro tyto účely rozumí jednání ve shodě dle § 66b Obchodního zákoníku, 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 prvnímu 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 16. 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. Výpadek trhu

10.1 Odklad Dne ocenění při vzniku Případu výpadku trhu

Tento článek 10.1 se nepoužije, pokud tak stanoví příslušný Emisní dodatek. Pokud den, který má být Dnem ocenění, je dle názoru Agentu pro výpočty Dnem výpadku trhu ve vztahu k Oceňovanému aktivu, může Agent pro výpočty dle svého uvážení odložit Den ocenění ve vztahu k takovému Oceňovanému aktivu na bezprostředně následující Den obchodování, který není Dnem výpadku trhu. Den ocenění však v žádném případě nesmí být odložen déle než na 8. (osmý) Den obchodování následující po příslušném výchozím Dni ocenění, a je-li tento 8. (osmý) Den obchodování Dnem výpadku trhu ve vztahu k takovému Oceňovanému aktivu, pak (i) tento 8. (osmý) Den obchodování se ve vztahu k takovému Oceňovanému aktivu bude považovat za Den ocenění bez ohledu na to, že je Dnem výpadku trhu, a (ii) příslušná Částka vypořádání bude stanovena na základě spravedlivé tržní ceny příslušného Oceňovaného aktiva stanovené Agentem pro výpočty dle jeho výhradního uvážení kolem 16:00 hod. (pražského času) v tento 8. (osmý) Den obchodování. Pokud Den ocenění nastane v důsledku existence Dne výpadku trhu až po Dni expirace, pak (i) příslušný Den vypořádání, popř. Den vypořádání v aktivech, a (ii) výskyt "Mimořádné události" či "Potenciálního případu úpravy" dle článku 12 budou stanoveny odkazem na tento poslední Den ocenění, jako kdyby tento poslední Den Ocenění byl Dnem expirace.

10.2 Příklad výpadku vypořádání v aktivech

Tento článek 10.2 se nepoužije, pokud tak stanoví příslušný Emisní dodatek. Pokud Agent pro výpočty dojde k závěru, že došlo k události, v jejímž důsledku Emitent v Den vypořádání v aktivech nemůže provést Vypořádání v aktivech všech nebo být i jen některých Aktiv k dodání (dále jen "**Příklad výpadku vypořádání v aktivech**"), pak Den vypořádání v aktivech nastane v nejbližší následující Pracovní den clearingového systému, kdy nebude existovat Příklad výpadku vypořádání v aktivech. Pokud však Příklad výpadku vypořádání v aktivech bude pokračovat ještě 14. (čtrnáctý) Pracovní den clearingového systému po výchozím Dni vypořádání v aktivech, Emitent je povinen poskytnout, a Vlastník Certifikátu je povinen přijmout, namísto dodání Aktiv k dodání vztahujících se k vykonaným Certifikátům výplatu Částky při výpadku vypořádání v aktivech. Částka při výpadku vypořádání v aktivech je splatná 3. (třetí) Pracovní den následující po uvedeném 14. (čtrnáctém) Pracovním dni clearingového systému po výchozím Dni vypořádání v aktivech. Vlastník Certifikátu je povinen poskytnout Emitentovi a Administrátorovi potřebnou součinnost, obdobně jako v případě Peněžitého vypořádání.

11. Odklad Dne vypořádání v případě výpadku devizového trhu

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 Příklad výpadku devizového trhu, bude den určení Směnného kurzu odložen až do nejbližšího následujícího Pracovního dne, kdy již Příklad 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 Příklad 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 Příklad výpadku devizového trhu zanikne.

Pro vyloučení pochybností platí, že pokud Příklad výpadku devizového trhu nastane současně s Případem výpadku trhu nebo Případem výpadku vypořádání v aktivech, ustanovení tohoto článku 11 se uplatní až po provedení všech příslušných odkladů a/nebo změn v souladu s článkem 10 vyplývajících z takového Případu výpadku trhu nebo Případu výpadku vypořádání v aktivech.

12. Úpravy Aktiv k dodání nebo Oceňovaných aktiv

12.1 Certifikáty vázané na akcie a obdobné majetkové cenné papíry

Tento článek 12.1 se použije pouze na Certifikáty vázané (výlučně či jen částečně) na cenné papíry, které jsou akciemi nebo obdobnými majetkovými cennými papíry, a to ve vztahu k Aktivům k dodání a/nebo Oceňovaným aktivům, která mají povahu akcií nebo obdobných majetkových cenných papírů (dále jen "**Upravované akcie**"). Tento článek 12.1 se však neuplatní, pokud tak stanoví příslušný Emisní dodatek.

12.1.1 Oprávnění Agentu pro výpočty

Dojde-li po Datu emise k události, která (i) má dle výhradního uvážení Agentu pro výpočty za následek koncentraci či zředění teoretické hodnoty Upravovaných akcií (či některé z Upravovaných akcií) nebo (ii) má z jiných důvodů povahu "Potenciálního případu úpravy", "Mimořádné události" nebo "Dodatečného případu narušení" dle článku 12.1.2, provede Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení pro účely stanovení Částky vypořádání úpravu Upravovaných akcií a/nebo Certifikátů (dále jen "**Úprava akcií**") tak, aby po Úpravě akcií byla teoretická hodnota Upravovaných akcií pokud možno shodná (v rozsahu v jakém je to praktické) s teoretickou hodnotou Upravovaných akcií v případě, že by příslušná událost nenastala, případně provede jinou úpravu v souladu s článkem 12.1.2. Při výkonu výše uvedeného oprávnění je Agent pro výpočty povinen jednat s odbornou péčí obchodníka s cennými papíry a je povinen postupovat v souladu s článkem 12.1.2.

Agent pro výpočty současně provede i jakoukoli jinou nezbytnou úpravu související s vypořádáním příslušných Certifikátů, která dle uvážení Agentu pro výpočty vhodně zohledňuje oslabení nebo koncentraci teoretické hodnoty Upravovaných akcií (a to za předpokladu, že nedojde k úpravám, které by zohledňovaly pouze změny volatility, očekávaných dividend nebo likvidity Upravovaných akcií).

Agent pro výpočty je oprávněn (nikoliv povinen) rozhodnout o příslušné úpravě s ohledem na úpravu v souvislosti s Potenciálním případem úpravy (viz definici níže) provedenou burzou, na níž se obchodují opce na Upravované akcie.

12.1.2 Postupy pro Úpravu akcií

Při Úpravě akcií je Agent pro výpočty povinen postupovat v souladu s níže uvedenými podmínkami a postupy doplněnými, bude-li to uvedeno v příslušném Emisním dodatku, postupy a příslušnými definicemi pro úpravu podkladových akcií obsaženými v dokumentu "*The 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions*" publikovaném v roce 2002 asociací International Swaps and Derivatives Association, Inc. (dále jen "**ISDA Definice 2002**"), který je po dobu platnosti těchto Společných emisních podmínek v anglickém znění k dispozici k nahlédnutí v sídle Emitenta a sídle Agentu pro výpočty:

"**Emitentem**" se pro účely tohoto článku 12.1.2 rozumí emitent Upravovaných akcií, není-li výslovně uvedeno jinak.

"Potenciální případ úpravy" znamená jakoukoliv z následujících událostí:

- (i) zavedení dalšího rozdělení, konsolidace nebo změna klasifikace Upravovaných akcií (v případě, že tyto události nevedou k Případu fúze) nebo bezplatná distribuce nebo dividendy kterýchkoliv z Upravovaných akcií stávajícím držitelům akcií jako výplata odměn/bonusů, kapitalizace nebo podobná přiležitost;
- (ii) distribuce, emise nebo dividendy stávajícím držitelům Upravovaných akcií: (A) dodatečných částek takových Upravovaných akcií, nebo (B) jiného akciového kapitálu nebo cenných papírů zahrnujících právo na výplatu dividend a/nebo výnosy z likvidace Emitenta rovnoměrně nebo poměrných dílem k takovým výplatám ve prospěch držitelů Upravovaných akcií, nebo (C) akciového kapitálu nebo jiných cenných papírů jiného emitenta koupených nebo vlastněných (přímo či nepřímo) Emitentem jako výsledek transakce typu odštěpení nebo jiné podobné transakce, nebo (D) jakéhokoli jiného druhu cenných papírů, práv, opčních listů (warrantů) nebo jiných aktiv, a to v každém případě jako platba (v hotovosti nebo jiným způsobem), jejíž výše nepřekračuje aktuální tržní cenu určenou Agentem pro výpočty;
- (iii) mimořádná dividendy dle uvážení Agentem pro výpočty;
- (iv) výzva Emitenta ohledně příslušných Upravovaných akcií, který nebyly zcela splaceny;
- (v) zpětný odkup příslušných Upravovaných akcií Emitentem nebo kteroukoliv z jeho dceřiných společností, ať už je financován ze zisku nebo z kapitálu a bez ohledu na to, zda je hrazen v hotovosti, cennými papíry či jiným způsobem;
- (vi) pokud jde o Emitenta, událost, která vede k distribuci akcionářských práv nebo k jejich oddělení od kmenových akcií nebo jiného druhu akcií Emitenta v souladu s plánem pro ochranu akcionářských práv nebo opatřením proti nepřátelskému převzetí, jenž v případě výskytu určitých událostí spouští distribuci prioritních akcií, opčních listů, dluhových instrumentů nebo akciových-upisovacích práv za cenu pod jejich tržní hodnotou dle určení Agentem pro výpočty, a to za předpokladu, že jakákoliv úprava vyvolaná takovouto událostí bude znovu upravena v okamžiku ukončení takovýchto práv; nebo
- (v) jakákoliv jiná událost, která by mohla mít za následek oslabující nebo koncentrační účinek na teoretickou hodnotu příslušných Akcií.

"Mimořádná událost" znamená Případ fúze, Nabídku (Tender Offer), Znárodnění, Insolvenci, Stažení z trhu (Delisting) nebo jakýkoliv Dodatečný případ narušení.

"Případ fúze" znamená, pokud jde o příslušné Upravované akcie, jakoukoliv (i) novou klasifikaci nebo změnu Upravovaných akcií, která má za následek převod nebo neodvolatelný závazek převodu všech vydaných Upravovaných akcií na jinou entitu či osobu, (ii) konsolidaci, sloučení, fúzi nebo závaznou výměnu akcií Emitenta s jinou entitou či osobou nebo do jiné entity či osoby (vyjma konsolidace, sloučení, fúze nebo závazné výměny akcií, ve které je takový Emitent pokračující entitou a která nemá za následek novou klasifikaci nebo změnu všech takových vydaných Upravovaných akcií), (iii) nabídku převzetí, veřejnou nabídku, nabídku směny, pokus o akvizici, návrh nebo jinou akci uskutečněnou jakoukoliv entitou či osobou za účelem koupě nebo jiného získání 100 % vydaných Upravovaných akcií Emitenta, která má za následek převod nebo neodvolatelný závazek převodu všech takových Upravovaných akcií (kromě Upravovaných akcií vlastněných nebo kontrolovaných takovou jinou entitou nebo osobou), nebo (iv) konsolidaci, sloučení, fúzi nebo závaznou výměnu akcií Emitenta nebo jeho dceřiných společností s jinou entitou nebo do jiné entity, ve které je Emitent pokračující entitou a která nemá za následek novou klasifikaci nebo změnu všech takových vydaných Upravovaných akcií, ale má za následek to, že držitelé Upravovaných akcií (kromě Upravovaných akcií vlastněných nebo kontrolovaných takovou jinou entitou) kolektivně vlastní bezprostředně před takovou událostí méně než 50 % všech Upravovaných akcií existujících bezprostředně po takové události ("**Reverzní fúze**"), a to v každém případě, pokud Datum fúze nastane v níže uvedený den nebo před tímto dnem: (A) v případě Peněžitého vypořádání k Datu expirace, nebo (B) v případě Vypořádání v aktivech k příslušnému Dni vypořádání v aktivech.

"Datum fúze" znamená den účinnosti Případu fúze, nebo pokud takový den není možné určit dle zákonů příslušné jurisdikce platných pro takovýto Případ fúze, jiné datum stanovené Agentem pro výpočty.

"Nabídka" (Tender Offer) znamená nabídku převzetí, nabídku akvizice, nabídku směny, pokus o získání, návrh nebo jinou akci uskutečněnou jakoukoliv entitou či osobou, která má za následek, že taková entita či osoba kupuje nebo jinak získává nebo má právo získat, a to konverzí nebo jiným způsobem, více než 10 % a méně než 100 % všech akcií s hlasovacími právy Emitenta, jak je stanoveno Agentem pro výpočty, na základě provedení příslušných podání u správních či jiných úřadů/orgánů nebo takového dalšího poskytnutí informací, které bude Agent pro výpočty považovat za vhodné.

"Datum Nabídky" znamená v souvislosti s Nabídkou den, kdy jsou akcie s hlasovacími právy v objemu příslušné procentuální hranice (prahové částky) skutečně zakoupeny či jinak získány (dle stanovení Agentem pro výpočty).

Následky Případu fúze a Nabídky:

Dojde-li v důsledku Případu fúze nebo Nabídky k situaci **Akcie za akcie** nebo k situaci **Akcie za kombinované protiplnění**, pak k příslušnému Datu fúze nebo kdykoliv později Agent pro výpočty buď (i)(A) provede takovou Úpravu akcií (včetně, nikoliv však výlučně, strategie cenového rozpětí "spread"), která podle jeho uvážení vhodně zohledňuje ekonomický efekt takového Případu fúze či Nabídky (včetně úprav, které mají zohlednit změny volatility, očekávaných dividend nebo likvidity relevantní pro Upravované akcie) na Certifikáty, která může (ale nemusí) být stanovena odkazem na

úpravu v souvislosti s Případem fúze či Nabídkou provedenou burzou, kde se obchodují opce na příslušné Upravované akcie, a (B) stanoví datum počátku platnosti této úpravy, nebo (ii) pokud Agent pro výpočty stanoví, že žádná úprava, kterou by mohl provést v bodě (i), by nepřinesla rozumný obchodní výsledek, může Emitent oznámením učiněným Vlastníkům Certifikátů všechny Certifikáty dané Emise předčasně zrušit a vyplatit Vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení, jejíž výše, resp. metoda jejího stanovení, bude uvedena v příslušném Emisním dodatku.

Dojde-li v důsledku Případu fúze nebo Nabídky k situaci **Akcie za jiné protiplnění**, pak budou všechny Certifikáty dané Emise předčasně zrušeny k Datu fúze, resp. Datu nabídky, a Emitent vyplatí Vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení, jejíž výše, resp. metoda jejího stanovení, bude uvedena v příslušném Emisním dodatku.

"**Akcie za akcie**" znamená (i) pokud jde o Případ fúze nebo Nabídku, že protiplnění za příslušné Upravované akcie je tvořeno (nebo bude tvořeno dle volby držitele takových Upravovaných akcií) výhradně Novými akciemi, a (ii) Reverzní fúzi.

"**Akcie za jiné protiplnění**" znamená, pokud jde o Případ fúze nebo Nabídku, že protiplnění za příslušné Upravované akcie je tvořeno výhradně Jiným protiplněním.

"**Akcie za kombinované protiplnění**" znamená, pokud jde o Případ fúze nebo Nabídku, že protiplnění za příslušné Upravované akcie je tvořeno Kombinovaným protiplněním.

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

"**Jiné protiplnění**" znamená hotovost a/nebo jakékoliv cenné papíry (kromě Nových akcií) či aktiva (entity nebo osoby (odlišné od Emitenta) zapojené do Případu fúze nebo procesu Nabídky, nebo kterékoliv třetí osoby.

"**Kombinované protiplnění**" znamená Nové akcie v kombinaci s Jiným protiplněním.

Následky **Znárodnění, Insolvence a Stažení z trhu** (Delisting):

"**Znárodnění**" znamená, že všechny Upravované akcie nebo všechna nebo téměř všechna aktiva Emitenta jsou znárodněna, vyvlastněna nebo je jiným způsobem požadováno jejich převedení na jakýkoliv státní úřad, organizaci, entitu nebo jejich zástupce.

"**Insolvence**" znamená, že z důvodu dobrovolné nebo nedobrovolné likvidace, bankrotu, insolvence, zrušení, likvidace nebo jiného podobného řízení týkajícího se Emitenta, (A) je požadováno, aby všechny Upravované akcie takového Emitenta byly převedeny na správce konkurzní podstaty, likvidátora nebo jiného úředníka s podobnými pravomocemi, nebo (B) bude držitelům Upravovaných akcií takového Emitenta právním aktem zakázáno tyto Upravované Akcie převádět.

"**Stažení z trhu**" znamená, že příslušná burza oznámí, že na základě jejích pravidel jsou (nebo budou) z jakéhokoliv důvodu (vyjma Případu fúze nebo Nabídky) Upravované akcie staženy z trhu, že nebudou obchodovány nebo kotovány na burze či jiném trhu a nebudou bezprostředně opět přijaty na k obchodování na takovém trhu nebo znovu kotovány na burze nebo burzovním kotovacím systémem nacházejícím se ve stejné zemi (nebo je-li burza situována na území Evropské unie, v jakémkoliv členském státě Evropské unie) jako původní burza.

Dojde-li k případu Znárodnění, Insolvence nebo Stažení z trhu (Delisting), pak budou všechny Certifikáty dané Emise předčasně zrušeny k Datu fúze a Emitent vyplatí Vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení, jejíž výše, resp. metoda jejího stanovení, bude uvedena v příslušném Emisním dodatku.

"**Případ dalšího narušení**" znamená kteroukoliv událost uvedenou v bodech (i) až (iii) níže:

- (i) "**Změna práva**" znamená, že k kterémukoli Datu ocenění nebo kdykoliv po tomto dni (A) v důsledku přijetí nebo změny jakéhokoliv platného zákona nebo právního předpisu (včetně, nikoliv však výlučně, jakéhokoliv daňového zákona) nebo (B) v důsledku vyhlášení jakéhokoliv platného zákona nebo právního předpisu (včetně jakéhokoliv opatření přijatého příslušným daňovým úřadem) nebo změny v jeho výkladu kterýmkoliv soudem, správním úřadem nebo regulačním úřadem s příslušnou jurisdikcí, Emitent (zde ve smyslu Emitenta Certifikátů) zjistí v dobré víře, že (X) držba, nabytí nebo disponování Upravenými akciemi, které se týkají příslušných Certifikátů, se stane nezákonným aktem, nebo (Y) by to obnášelo podstatné zvýšení nákladů vynaložených na plnění Emitentových (zde ve smyslu Emitenta Certifikátů) povinností vyplývajících z Certifikátů (včetně, nikoliv však výlučně, nákladů vzniklých následkem zvýšení daňové odpovědnosti, snížení daňových úlev nebo jiného negativního dopadu na jeho daňové postavení).
- (ii) "**Insolvenční podání**" znamená, že Emitent Upravených akcií na sebe podá návrh na zahájení insolvenčního řízení, konkurzního řízení nebo jiného podobného řízení podle jakéhokoliv úpadkového zákona nebo jiného podobného zákona postihujícího práva věřitelů, a/nebo Emitent udělí souhlas s vydáním návrhu na zahájení takového řízení, nebo na sebe Emitent podá návrh na zrušení či likvidaci nebo takový návrh podá soud či jiný oprávněný správní úřad

(včetně regulátora), nebo Emitent udělí souhlas s podáním návrhu na zrušení či likvidaci své osoby, to vše za předpokladu, že jakékoliv řízení zahájené věřiteli nebo jakékoli návrhy podané věřiteli, k nimž Emitent neudělí svůj souhlas, nebudou považovány za Insolvenční podání.

- (iii) "**Narušení hedgingu**" znamená, že Emitent (zde ve smyslu Emitenta Certifikátů) není schopen ani při vynaložení přiměřeného obchodního úsilí (A) nabýt, zřídit, opětovně zřídit, nahradit, udržovat, ukončit/zlikvidovat nebo disponovat s jakoukoliv transakcí nebo aktivy, které jsou dle jejího uvážení nezbytné k zajištění rizika ceny podkladových akcií Certifikátů nebo s plněním závazků z nich vyplývajících, nebo (B) dosáhnout, získat zpět nebo poukázat (opatřit protihodnotu) výnos z jakékoliv takové transakce nebo aktiv.

12.2 Certifikáty vázané na Index

Tento článek 12.2 se použije pouze na Certifikáty vázané (výlučně či jen částečně) na Index. Tento článek 12.2 se však neuplatní, pokud tak stanoví příslušný Emisní dodatek. Při úpravě Certifikátů, jejichž podkladovým aktivem je Index, je Agent pro výpočty povinen postupovat v souladu s níže uvedenými podmínkami a postupy doplněnými, bude-li to uvedeno v příslušném Emisním dodatku, postupy a příslušnými definicemi pro úpravu podkladových Indexů obsaženými v ISDA Definice 2002 a (v případech uvedených v článku 12.2.6 níže) tzv. Multiple Exchange Index Annex, které jsou po dobu platnosti těchto Společných emisních podmínek v anglickém znění k dispozici k nahlédnutí v sídle Emitenta a sídle Agentu pro výpočty.

12.2.1 Změna v osobě Sponzora indexu

Pokud Sponzor indexu přestane provádět výpočet Indexu, ale stejný index nebo jiný index (který je však dle oprávněného názoru Agentu pro výpočty s Indexem srovnatelný) bude vypočítáván a uveřejňován jinou osobou (dále jen "**Náhradní sponzor**"), pak Indexem bude nadále takový stejný index, popř. takový jiný srovnatelný (náhradní) index, vypočítávaný a uveřejňovaný Náhradním sponzorem.

12.2.2 Změna v osobě Oznamovatele indexu

Pokud Oznamovatel indexu Index přestane uveřejňovat, avšak stejný index nebo jiný index (který je však dle oprávněného názoru Agentu pro výpočty s Indexem srovnatelný) bude uveřejňován jinou osobou (dále jen "**Náhradní oznamovatel**"), pak Indexem bude takový stejný index, popř. takový jiný srovnatelný index, uveřejňovaný Náhradním oznamovatelem.

12.2.3 Změna Indexu

Pokud Sponzor indexu podstatným způsobem změní numerickou formu nebo způsob výpočtu Indexu, popř. jinak tento Index významně upraví či zruší (dále jen "**Případ úpravy Indexu**"), pak Agent pro výpočty může pro účely Certifikátů postup pro výpočet Indexu upravit, v souladu s praxí obvyklou v dané době na kapitálových trzích, bude-li existovat, s účinností ode dne provedení příslušné změny nebo úpravy Sponzorem indexu (včetně tohoto dne) tak, aby Index vypočítaný v souladu s úpravou Agentu pro výpočty co možná nejvíce (v rozsahu, v jakém je to rozumně možné) odpovídal hodnotě, kterou by Index měl, kdyby ke změně nebo úpravě Sponzorem indexu nedošlo, načež Indexem bude nadále takový Agentem pro výpočty upravený Index. Agent pro výpočty může dle svého výhradního uvážení pro účely stanovení Částky vypořádání též provést úpravu příslušných Certifikátů tak, aby byla po úpravě Indexu teoretická hodnota vzorce pro výpočet Částky vypořádání pokud možno shodná (v rozsahu v jakém je to praktické) s teoretickou hodnotou takového vzorce v případě, že by Případ úpravy Indexu nenastal. Pro účely takových úprav Indexu bude Agent pro výpočty postupovat zejména tak, že buď (i) k příslušnému Dni ocenění použije namísto publikované hodnoty Indexu k takovému Dni ocenění ke stanovení hodnoty Indexu numerickou formu nebo způsob výpočtu Indexu účinné bezprostředně před Případem úpravy Indexu a při použití pouze těch složek Indexu, ze kterých se Index skládal bezprostředně před Případem úpravy 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 nastal Případ úpravy Indexu.

Agent pro výpočty současně provede i jakoukoli jinou nezbytnou úpravu související s vypořádáním příslušných Certifikátů, která dle uvážení Agentu pro výpočty vhodně zohledňuje Případ úpravy Indexu.

Nastane-li Případ úpravy Indexu a Agent pro výpočty usoudí, že úprava Indexu dle předchozího odstavce není možná, nebo pokud dojde k zániku Indexu a Agent pro výpočty usoudí, že není k dispozici žádný Index, který by ho pro účely stanovení Částky vypořádání nahradil, může Emitent oznámením učiněným Vlastníkům Certifikátů všechny Certifikáty dané Emise předčasně zrušit a vyplatit Vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení.

12.2.4 Absence výpočtu nebo neuveřejnění Indexu

Pokud v Den ocenění nebude Index vypočítán a/nebo uveřejněn, Agent pro výpočty stanoví příslušnou Částku vypořádání na základě toho způsobu výpočtu, který byl použit k výpočtu Indexu (s případnou úpravou dle článku 12.2.3) ke dni, k němuž byl Index naposledy vypočítán, a to s použitím cen na příslušných Trzích s výpadkem v příslušný Den ocenění, přičemž se zohlední Oceňovaná aktiva použitá ke dni, kdy byl Index naposledy vypočítán. Pokud ceny těchto Oceňovaných aktiv nejsou k dispozici v příslušný Den ocenění k okamžiku uzavření obchodování na příslušném Trhu s výpadkem, pak Agent pro výpočty, bude-li to rozumně možné, stanoví příslušnou Částku vypořádání na základě poslední veřejně známé ceny, za níž byla tato Oceňovaná aktiva obchodována.

12.2.5 Příklad výpadku trhu

Nastane-li Příklad výpadku trhu ve vztahu k cennému papíru, který tvoří součást Indexu, může Agent pro výpočty při stanovení příslušného procentuálního podílu tohoto cenného papíru na úrovni Indexu vycházet ze srovnání (i) části Indexu odpovídající tomuto cennému papíru (bezprostředně před vznikem tohoto Případu výpadku trhu) a (ii) celkového Indexu (bezprostředně před vznikem tohoto Případu výpadku trhu).

12.2.6 Multiple Exchange Index

Je-li Index označen v příslušném Emisním dodatku jako Multiple Exchange Index, platí, že:

"**Složkou**" se rozumí každá složka (Component Security), která tvoří daný Index.

"**Dnem obchodování**" se rozumí kterýkoli den, kdy měl Sponzor indexu podle svého rozvrhu uveřejnit hodnotu Indexu a kdy mají být podle svého rozvrhu jak Trh s výpadkem tak i Související trh s výpadkem otevřeny k běžnému obchodování.

"**Časem ocenění**" se pro účely stanovení, zda nastal Příklad výpadku trhu, rozumí (i) ve vztahu k příslušné Složce tzv. Scheduled Closing Time (tj. plánovaný okamžik uzavření příslušného trhu v daný Den obchodování, bez ohledu na jakékoli přesčasové obchodování na takovém trhu či mimo něj) na příslušném Trhu s výpadkem a (ii) ve vztahu k opčním kontraktům či futures na příslušný Index, okamžik uzavření obchodování na Souvisejícím trhu s výpadkem a (iii) ve všech ostatních případech okamžik, ke kterému je oficiálně spočítána uzavírací hodnota Indexu a kdy je tato uveřejněna Sponzorem indexu.

Ve vztahu k Indexu, který je v Emisním dodatku označen jako Multiple Exchange Index nastane Příklad výpadku trhu, pokud nastane nebo bude v Čase ocenění existovat událost popsána v článku 21 jako Příklad výpadku trhu ve vztahu k jakékoli Složce, u níž Agent pro výpočty určí, že je významná pro složení Indexu.

12.3 Certifikáty vázané na jiná aktiva

12.3.1 Neuveřejnění hodnoty aktiva

Pokud v příslušný Den ocenění nebude hodnota příslušného aktiva (jiného než uvedeného v člancích 12.1 a 12.2 výše), které je podkladovým aktivem pro určení Částky vypořádání, uveřejněna, Agent pro výpočty stanoví příslušnou Částku vypořádání na základě naposledy uveřejněné hodnoty takového aktiva, a to s použitím cen na příslušných Trzích s výpadkem, přičemž se zohlední Oceňovaná aktiva použitá ke dni, kdy byla hodnota příslušného aktiva naposledy uveřejněna.

12.3.2 Příklad výpadku trhu

Nastane-li Příklad výpadku trhu ve vztahu k jinému aktivu, než jsou aktiva popsána v člancích 12.1 nebo 12.2 výše, které je podkladovým aktivem pro určení Částky vypořádání, může Agent pro výpočty při stanovení příslušného podílu tohoto aktiva na celkové hodnotě aktiv, ze kterých se počítá Částka vypořádání, vycházet ze srovnání (i) části takové hodnoty odpovídající tomuto aktivu (bezprostředně před vznikem tohoto Případu výpadku trhu) a (ii) celkové hodnotě aktiv, ze kterých se počítá Částka vypořádání (bezprostředně před vznikem tohoto Případu výpadku trhu).

12.4 Oznámení úprav

Jakákoli úprava Certifikátů, resp. Emisního dodatku, dle tohoto článku 12 nabývá účinnosti oznámením Vlastníkům Certifikátů v souladu s článkem 16, 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. Tím není dotčeno ustanovení § 36j Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

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 16.

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 16 (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 tyto Certifikáty v rozporu s tímto článkem 14.2 nevypořádá odkup 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 Kótační 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 těchto Emisních podmínek, je Administrátorem Emitent. Nestanoví-li Emisní dodatek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.1.2 Emisních podmínek, je určená provozovna Administrátora (dále jen "**Určená provozovna Administrátora**") na následující adrese:

Československá obchodní banka, a. s.
Back Office podílových fondů a výplat
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 16 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 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 16 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 Agentu 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 těchto Emisních podmínek, 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. Oznámení

Nestanoví-li právní předpis, tyto Společné emisní podmínky či příslušný Emisní dodatek jinak, jakékoli oznámení všem nebo podstatně většině Vlastníků Certifikátů ze strany Emitenta, Administrátora či Agentu pro výpočty bude platné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na internetových stránkách Emitenta www.csob.cz. Za datum každého takového oznámení se bude považovat datum jeho prvního uveřejnění. Oznámení Vlastníkům Certifikátů musí být uveřejněno s dostatečným předstihem ve vztahu ke skutečnosti, jíž se takové oznámení týká. 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.

17. 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. Pro vyloučení pochybností platí, že tento článek 17 se nevztahuje na úpravy prováděné v souladu s článkem 12. Jakákoliv úprava Certifikátů, resp. jejich Emisního dodatku, dle tohoto článku 17 nabývá účinnosti oznámením Vlastníkům Certifikátů v souladu s článkem 16.

18. Promlčení

Práva spojená s Certifikáty se promlčují uplynutím 4 (čtyř) let ode dne, kdy mohla být poprvé uplatněna.

19. Zdanění

Nestanoví-li příslušný právní předpis jinak, Emitent neodpovídá za odvod jakýchkoli Daní ani mu neplyne povinnost zaplatit jakékoli Daně v důsledku vlastnictví, převodu nebo výkonu práv vyplývajících z jakýchkoli Certifikátů. Příjem z Certifikátů vyplácený fyzickým nebo právnickým osobám, které nejsou českými daňovými rezidenty, může v určitých případech podléhat srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě výnosu z Certifikátů). Budou-li se na vlastnictví, převod nebo výkon práv vyplývajících z jakýchkoli Certifikátů vztahovat jakékoli Daně, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkovi Certifikátu žádné další částky jako náhradu srážek v důsledku takových Daní.

20. Rozhodné právo, 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.

21. Definice

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.

"**Aktiva k dodání**" mají význam uvedený v příslušném Emisním dodatku, s případnými úpravami dle článku 12.

"**Automaticky vykonatelný Certifikát**" znamená Certifikát označený v příslušném Emisním dodatku jako Automaticky vykonatelný Certifikát.

"**Bariéra**" znamená mezní hodnotu či hodnoty uvedené v Emisním dodatku.

"**Bariérové období**" znamená období uvedené v Emisním dodatku.

"**Bonus**" má význam uvedený v Emisním dodatku

"**Centrální depozitář**" má význam uvedený v úvodní části těchto Společných emisních podmínek.

"**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.

"**Certifikát bermudského typu**" znamená Certifikát takto označený v příslušném Emisním dodatku, jež lze vykonat v souladu s článkem 6.1.3.

"**Certifikát evropského typu**" znamená Certifikát takto označený v příslušném Emisním dodatku, jež lze vykonat v souladu s článkem 6.1.2.

"**Custodian**" má význam uvedený v článku 7.1.

"**Částka při výpadku vypořádání v aktivech**" znamená částku, která bude vyplacena v souladu článkem 10.2 a má význam stanovený v příslušném Emisním dodatku.

"**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.

"**Částka vypořádání**" má význam uvedený v článku 6.2.

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

"**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 Vypořádáním v aktivech, 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**" má význam uvedený v příslušném Emisním dodatku.

"**Den obchodování**" znamená den (s výjimkou dnů pracovního volna a klidu), kdy mají být podle svého rozvrhu jak Trh s výpadkem tak i Související trh s výpadkem otevřeny k běžnému obchodování.

"**Den ocenění**" má význam stanovený v příslušném Emisním dodatku, s výjimkami uvedenými v člancích 10 a 11 (použijí-li se).

"**Den realizace**" znamená, s výhradou uvedenou v článku 9.2 (použije-li se), den doručení Oznámení o realizaci v souladu s článkem 7.1.

"**Den určení směnného kurzu**" má význam uvedený v článku 11.

"**Den výpadku trhu**" znamená ve vztahu k Oceňovanému aktivu Den obchodování, kdy příslušný Trh s výpadkem nebo Související trh s výpadkem není otevřen k obchodování po svou běžnou pracovní dobu nebo kdy nastal Příklad výpadku trhu.

"**Den vypořádání v aktivech**" má význam stanovený v příslušném Emisním dodatku (s výhradou článku 6.7).

"**Den vypořádání**" má význam stanovený v příslušném Emisním dodatku (s výhradou článku 6.7).

"**Dny výnosů**" znamená dny pro výplatu pravidelných výnosů z Certifikátů uvedené v příslušném Emisním dodatku.

"**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 tvoří společně emisní podmínky konkrétní Emise.

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

"**EURIBOR**" znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p.a. 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 EURIBORu pro nejbližší delší období, pro které je EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden, a EURIBOR 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 (tří) 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 zjistitelný.

"**Evidence emise**" znamená ve vztahu k zaknihovaným Certifikátům centrální evidenci Emise vedenou Centrálním depozitářem, resp. evidenci navazující na centrální evidenci, nebo ve vztahu ke Sběrnému certifikátu samostatnou evidenci Emise, resp. evidenci navazující na samostatnou evidenci, ve smyslu příslušných ustanovení ZPKT.

"**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.

"**Index**" znamená index uvedený v příslušném Emisním dodatku, případně upravený v souladu s článkem 12.2.

"**ISDA Definice 2002**" mají význam uvedený v článku 12.1.2.

"**Kompenzace**" znamená hodnotu uvedenou v Emisním dodatku.

"**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 p.a. 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 LIBORu pro nejbližší delší období, pro které je LIBOR na

zmíněné straně LIBOR uveden, a LIBORu 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 (jedenácté) hodině dopoledne londýnského času od alespoň 3 (tří) 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 zjistitelný.

"**Maximální vykonatelný počet**" má význam uvedený v článku 9.2.

"**Měna vypořádání**" má význam uvedený v článku 6.2.

"**Minimální vykonatelný počet**" má význam uvedený v článku 9.1.

"**Nabídkový program**" znamená tento nabídkový program Emitenta.

"**Náhradní oznamovatel**" má význam uvedený v článku 12.2.2.

"**Náhradní sponzor**" má význam uvedený v článku 12.2.1.

"**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 nebo stanovení množství Aktiv k dodání, včetně vyjádření emisního poměru, jakým se váže Certifikát k podkladovému aktivu.

"**Období realizace**" znamená období počínající dnem stanoveným v příslušném Emisním dodatku (včetně tohoto dne) a končící Dnem expirace (včetně tohoto dne).

"**Obchodní zákoník**" znamená zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění.

"**Oceňovaná aktiva**" znamená aktiva uvedená v příslušném Emisním dodatku a oceňovaná v Den ocenění, nastane-li Případ výpadku trhu.

"**Odložený den vypořádání**" má význam uvedený v článku 11.

"**Opakovaně vykonatelný Certifikát**" znamená Certifikát označený v příslušném Emisním dodatku jako Opakovaně vykonatelný Certifikát.

"**Oznámení o odkupu**" má význam uvedený v článku 14.2.

"**Oznámení o realizaci**" znamená oznámení o uplatnění práv z Certifikátů dle článku 7.1, které je v českém jazyce, je řádně podepsané za Vlastníka Dluhopisu 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 (tří) 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.

"**Oznamovatel indexu**" má význam stanovený v příslušném Emisním dodatku.

"**Peněžité vypořádání**" má význam uvedený v článku 6.2.

"**Povolená clearingová instituce**" znamená clearingovou instituci uvedenou v příslušném Emisním dodatku.

"**Povolený násobek**" má význam uvedený v článku 9.1.

"**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 Euro kterýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky a prováděna vypořádání devizových obchodů v České republice a v hlavním Finančním centru pro měnu, v níž jsou Certifikáty denominovány.

"Pracovní den clearingového systému" znamená den, kdy hlavní vypořádací systém, který je běžně využíván k vypořádání obchodů s Aktivy k dodání (nebo by byl, kdyby nenastal Příklad výpadku vypořádání v aktivech) otevřen k přijímání a realizaci pokynů k vypořádání.

"Pracovní den Trhu s výpadkem" znamená Den obchodování, kdy jsou jak příslušný Trh s výpadkem, tak i Související trh s výpadkem otevřeny k obchodování po svou běžnou pracovní dobu, a to bez ohledu na to, že případně došlo k jejich uzavření před běžným koncem pracovní doby.

"PRIBOR" znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p.a., 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 PRIBORu pro nejbližší delší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden, a PRIBORu pro nejbližší kratší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden. 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 zjistitelný.

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

"Příklad úpravy Indexu" má význam uvedený v článku 12.2.3.

"Příklad výpadku trhu" znamená ve vztahu k Oceňovanému aktivu, že nastala nebo existuje kterákoliv z následujících okolností:

- (i) přerušeni nebo omezení obchodování na Trhu s výpadkem nebo Souvisejícím trhu s výpadkem s příslušným Oceňovaným aktivem (jde-li o Trh s výpadkem) nebo s futurem či opcemi vztahujícími se k příslušnému Oceňovanému aktivu (jde-li o Související trh s výpadkem), a to bez ohledu na to, zda bylo způsobeno pohyby cen nad rámec limitů povolených na tomto Trhu s výpadkem nebo Souvisejícím trhu s výpadkem nebo jinak, pokud Agent pro výpočty rozhodne, že takové přerušeni či omezení obchodování je významné; nebo
- (ii) jakákoli událost (kromě Předčasného uzavření (viz definice níže)), v jejímž důsledku dochází (dle rozhodnutí Agentu pro výpočty) k významnému zániku či narušení schopnosti účastníků na trhu běžně (a) provádět transakce s Oceňovanými aktivy nebo zjišťovat jejich tržní ocenění na příslušném Trhu s výpadkem, nebo (b) provádět transakce s futures či opcemi nebo zjišťovat jejich tržní ocenění na příslušném Souvisejícím trhu s výpadkem; nebo
- (iii) uzavření příslušného Trhu s výpadkem nebo Souvisejícího trhu s výpadkem v kterýkoli Pracovní den Trhu s výpadkem před pravidelnou zavírací dobou (**"Předčasné uzavření"**), ledaže tento Trh s výpadkem nebo Související trh s výpadkem oznámí toto Předčasné uzavření alespoň 1 (jednu) hodinu před (a) uzavřením obchodování na tomto Trhu s výpadkem nebo Souvisejícím trhu s výpadkem v takový příslušný den a (b) termínem pro zadání obchodních příkazů na příslušném Trhu s výpadkem nebo Souvisejícím trhu s výpadkem, a to podle toho, která z těchto dvou možností (a) či (b) nastane dříve; nebo
- (iv) jakákoli změna tuzemských nebo mezinárodních finančních, politických nebo ekonomických podmínek, směnných kurzů či devizové regulace, jejíž dopad je dle Agentu pro výpočty natolik významný a nepříznivý, že je nemožné či nelze rozumně požadovat, aby bylo pokračováno ve výpočtu Částky vypořádání či v dodání Aktiv k dodání za podmínek a způsobem předpokládaným v Emisním dodatku; nebo
- (v) jakákoli jiná okolnost, při níž je pro Emitenta nemožné prodat, držet nebo převést příslušná Oceňovaná aktiva nebo s nimi obchodovat, či to po něm nelze rozumně požadovat; nebo
- (vi) jakákoli jiná okolnost uvedená v příslušném Emisním dodatku.

"Příklad výpadku devizového trhu" znamená případ, kdy je pro Emitenta nebo jeho spřízněnou společnost právně nemožné:

- (i) přeměnit Příslušnou měnu na Měnu vypořádání; nebo
- (ii) převést Měnu vypořádání 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.

"**Případ výpadku vypořádání v aktivech**" má význam uvedený v článku 10.2.

"**Příslušná měna**" má význam stanovený v příslušném Emisním dodatku.

"**Příslušná země**" má význam stanovený v příslušném Emisním dodatku.

"**Realizační cena**" znamená kupní/prodejní cenu za podkladová aktiva uvedenou v příslušném Emisním dodatku, při zohlednění emisního poměru, jakým se váže Certifikát k podkladovému aktivu, kterou bude hradit Vlastník Certifikátu Emitentovi při Vypořádání v aktivech ke Dni vypořádání.

"**Relevantní právo**" má význam uvedený v článku 13.

"**Sběrný certifikát**" má význam uvedený v článku 1.2.4(a) těchto Společných emisních podmínek.

"**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 v Den ocenění nebo v jiný den, kdy má tento směnný kurz být stanoven v souladu s ustanoveními článku 11, kterýžto kurz je vyjádřen v počtu jednotek Příslušné měny na jednotku Měny vypořádání.

"**Související trh s výpadkem**" znamená burzovní nebo kótační systém uvedený v příslušném Emisním dodatku, jejich nástupce nebo náhradní burzovní nebo náhradní kótační systém, na nějž je dočasně přemístěno obchodování s futures nebo opcemi na příslušná Oceňovaná aktiva (pokud Agent pro výpočty rozhodl, že na tomto dočasném náhradním burzovním nebo kótačním systému je likvidita co se týče těchto futures či opcí na příslušná Oceňovaná aktiva srovnatelná s likviditou na předchozím Souvisejícím trhu s výpadkem).

"**Společné emisní podmínky**" znamená tyto společné emisní podmínky Nabídkového programu.

"**Sponzor indexu**" má význam stanovený v příslušném Emisním dodatku.

"**Stanovený den realizace**" znamená kterýkoli den určený jako Stanovený den realizace v příslušném Emisním dodatku.

"**Trh s výpadkem**" má význam stanovený v příslušném Emisním dodatku.

"**Účastník Centrálního depozitáře**" má význam uvedený v článku 7.1.

"**Určená provozovna Administrátora**" má význam uvedený v článku 15.1.1.

"**Úprava akcií**" má význam uvedený v článku 12.1.1.

"**Upravované akcie**" mají význam uvedený v článku 12.1.

"**Vlastník Certifikátu**" má význam uvedený v článku 1.2.

"**Výnos**" znamená pravidelný výnos vyplácený Vlastníkovi Certifikátu Emitentem a uvedený v Emisním dodatku.

"**Vypořádání v aktivech**" má význam uvedený v článku 6.3.

"**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 Aktivům k dodání, Oceňovaným aktivům, Měně vypořádání, Příslušné měně nebo Upravovaným akciím.

"**Zákon o dluhopisech**" znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění.

"**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**" znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

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. [•], ze dne [•]2012, které nabylo právní moci dne [•]2012 (dále jen "**Základní prospekt**"). [[*pořadové číslo dodatku*] **dodatek** Základního prospektu byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. [•], ze dne [•], 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, nevyplývá-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 [*doplnit datum*] 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. Podoba Certifikátů:	[zaknihovaná; centrální evidenci o Certifikátech vede Centrální depozitář] / [listinná; Certifikáty budou zastoupeny Sběrným certifikátem, evidenci o Sběrném certifikátu povede Administrátor]
3. Forma Certifikátů:	[na doručitele / na jméno]
4. Měna, ve které jsou Certifikáty denominovány:	[koruna česká (CZK) / ●]
5. Nominální hodnota jednoho kusu Certifikátu:	[● [Kč] / [●]]
6. Celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise certifikátů:	[● Kč / [●]]
7. Počet Certifikátů:	[●] ks
8. Emisní poměr:	[●] / [Nepoužije se]
9. Název Emise certifikátů:	[●/●]
10. Datum emise:	[●]
11. Lhůta pro upisování:	[●]
12. Emisní kurz Certifikátů k Datu emise:	[●] % nominální hodnoty Certifikátu; [při sekundární veřejné nabídce činěné Emitentem bude cena za nabízené Certifikáty určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta [●].]
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 6.7 Společných emisních podmínek [s

- tím, že pro účely Certifikátů bude Den vypořádání [•] Pracovních dnů po dni, kdy Vlastník Certifikátů doručí Oznámení o realizaci, a Den vypořádání v aktivech bude [•] Pracovních dnů po dni, kdy Vlastník Certifikátů doručí Oznámení o realizaci] / [Ne; článek 6.7 Společných emisních podmínek se nepoužije] / [Článek 6.7 Společných podmínek se použije na následující práva vyplývající z Certifikátů (ve smyslu článku 6.7.4 Společných emisních podmínek) – [•]]
15. Opakovaně vykonatelné Certifikáty: [Ano / Ne. Článek 6.5 Společných emisních podmínek se použije / nepoužije.]
16. Vypořádání v aktivech: [Ano; použije se článek [6.3/6.4] Společných emisních podmínek. / Ne.]
17. Aktiva k dodání: [Identifikace aktiv, která Vlastník Certifikátu obdrží při Vypořádání v aktivech ve vztahu k jednotlivému Certifikátu. Bude doplněno v případě Certifikátů vázaných na Akcie nebo jiných Certifikátů, na něž se vztahuje článek 6.3 a/nebo 6.4 Společných emisních podmínek.] / [Nepoužije se]
18. Podkladová aktiva:
- 18.1 Místo, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích podkladových aktiv a jejich nestálosti: [•] / [Nepoužije se]
- 18.2 Název emitenta cenného papíru, který je podkladovým aktivem: [•] / [Nepoužije se]
- 18.3 ISIN či jiný identifikační kód přidělený podkladovému aktivu: [•] / [Nepoužije se]
- 18.4 Popis úrokové sazby, je-li podkladovým aktivem: [•] / [Nepoužije se]
- 18.5 Váha jednotlivých položek tvořících koš podkladových aktiv: [•] / [Nepoužije se]
- 18.6 Jiné (použije se popis rovnocenný výše uvedeným kategoriím): [•] / [Nepoužije se]
19. Index: [•; [jedná / nejedná] se o Multiple Exchange Index] [Uvede se název indexu a jeho bližší popis v případě Certifikátů vázaných na Index, včetně informace, kde lze informace o indexu získat] / [Nepoužije se]
20. Sponzor Indexu: [•] [Pouze v případě Certifikátů vázaných na Index] / [Nepoužije se]
21. Oznamovatel Indexu: [•] [Pouze v případě Certifikátů vázaných na Index] / [Nepoužije se]
22. Bariéra: [•] / [Nepoužije se]
23. Bariérové období: [•] / [Nepoužije se]
24. Bonus: [•] / [Nepoužije se]
25. Kompenzace (airbag): [•] / [Nepoužije se]
26. Období realizace: [Pro Certifikáty amerického typu] [Období počínaje [•] (včetně tohoto dne) a konče Dnem expirace (včetně tohoto dne).] / [Pro Certifikáty evropského typu] [Den expirace.] / [Pro Certifikáty bermudského typu] / [Každý Stanovený den realizace a Den expirace.]
27. Den realizace: Dle článku 21 Společných emisních podmínek.
28. Stanovený den realizace: [První Pracovní den každého kalendářního měsíce následující Datum emise a předcházející Dni expirace] / [•] / [Nepoužije se]
29. Realizační cena: [•] / [Nepoužije se]
30. [Den/Dny] expirace: [•] [Více než jeden dnů v případě Opakovaně vykonatelných Certifikátů]
31. Den ocenění: [[Bude uvedeno datum a náhradní datum, pokud toto datum není Pracovním dnem.] / [Den realizace nebo, pokud tento den není Pracovním dnem pro ocenění, bezprostředně následující Pracovní den pro ocenění.] / [Pracovní den následující po Dni realizace] [s výhradami uvedenými v článku 10 Společných

- emisních podmínek] / [●].
32. Pracovní den pro ocenění: Den (s výjimkou dne pracovního volna nebo klidu) kdy (a) [Trh s výpadkem je v souladu s jeho pravidly otevřen k běžnému provozu;] a (b) banky v Praze a [●] jsou otevřeny k běžnému provozu.
33. Výnos: [Výplata Výnosu ke stanovenému dni t
- $$C_t = N \times C$$
- N ... Nominální hodnota
 C ... výnos
 t ... označuje pořadí stanoveného dne
 C_t ... výplata ke stanovenému dni t
- / [Nepoužije se]
34. Dny výnosů: [uvedou se dny pro výplatu pravidelného výnosu u Certifikátů Varianty 2] / [Nepoužije se]
35. [Den/Dny] vypořádání: [Zde uvést Den/Dny vypořádání, zpravidla navázáním na Den ocenění. Uvést náhradní den pro případ, že Den vypořádání není Pracovním dnem] [, s výjimkou uvedenou v článku 10.2 Společných emisních podmínek, použije-li se.]
36. Částka vypořádání: Částka vypořádání bude stanovena následujícím způsobem:
- [bude uvedena jedna z následujících variant]
- [Varianta 1 (Autocall - Buffer Jumper)]**
- Výplata ke Dni vypořádání t , pokud je $P_t \geq P_0$, Certifikát je vypořádán
- $$V_t = N \times (1 + C \times t)$$
- N ... Nominální hodnota
 C ... Bonus
 t ... označuje pořadí Dne ocenění
 V_t ... výplata ke Dni vypořádání t
 P_0 ... stanovená hodnota podkladového aktiva [k [●]]
 P_t ... hodnota podkladového aktiva ke Dni ocenění t
- Výplata k poslednímu Dni vypořádání, pokud je v průběhu Bariérového období $B \leq P$ a zároveň k poslednímu Dni ocenění $P_t < P_0$, nebo pokud je v průběhu Bariérového období $P < B$ a zároveň k poslednímu Dni ocenění $(P_0 - K \times P_0) < P_t < P_0$
- $$V_t = N$$
- B ... Bariéra
 P ... hodnota podkladového aktiva
 K ... Kompenzace (airbag)
- Výplata k poslednímu Dni vypořádání, pokud je v průběhu Bariérového období $P < B$ a zároveň k poslednímu Dni ocenění $P_t < (P_0 - K \times P_0)$
- $$V_t = N \times \left(\frac{P_t}{P_0} + K \right)$$

NEBO

[Varianta 2 (Cash-settled Reverse Convertible)]

Výplata při splatnosti, pokud je $P_t \geq P_0$ nebo pokud je v průběhu Bariérového období $B \leq P$ a zároveň je $P_t < P_0$

$$V_t = N$$

P_t ... závěrečná hodnota podkladového aktiva

Výplata při splatnosti, pokud je v průběhu Bariérového období $P < B$ a zároveň je $P_t < P_0$

$$V_t = N \times \frac{P_t}{P_0}$$

P_0 ... stanovená hodnota podkladového aktiva [k [●]]

P ... hodnota podkladového aktiva

B ... Bariéra

NEBO

[Varianta 3 (Bonus)]

Výplata při splatnosti, pokud bude hodnota podkladového aktiva v průběhu Bariérového období $B_s \leq P \leq B_h$

$$V = N \times (1 + C)$$

N ... Nominální hodnota

C ... Bonus

V ... výplata při splatnosti

B_s ... spodní Bariéra

B_h ... horní Bariéra

P ... hodnota podkladového aktiva

Výplata při splatnosti, pokud je v průběhu Bariérového období $P < B_s$ nebo $B_h < P$

$$V = N \times \frac{P_t}{P_0}$$

P_0 ... stanovená hodnota podkladového aktiva [k [●]]

P_t ... závěrečná hodnota podkladového aktiva

NEBO

[Varianta 4 (Lookback)]

Výplata při splatnosti, pokud je $P_0 < P_t$

$$V = N \times \frac{P_t}{P_0}$$

N ... Nominální hodnota

V ... výplata při splatnosti

P_0 ... stanovená hodnota podkladového aktiva
stanovená jako minimum hodnoty podkladového aktiva za období [●]

P_t ... závěrečná hodnota podkladového aktiva

Výplata při splatnosti, pokud bude hodnota podkladového aktiva v průběhu Bariérového období $B \leq P$ a zároveň je $P_t < P_0$, nebo pokud je v průběhu Bariérového období $P < B$ a zároveň při splatnosti $(P_0 - K \times P_0) < P_t < P_0$

$$V = N$$

P ... hodnota podkladového aktiva

B ... Bariéra

K ... kompenzace (airbag)

Výplata při splatnosti, pokud je v průběhu Bariérového období $P < B$ a zároveň k poslednímu Dni ocenění $P_t < (P_0 - K \times P_0)$

$$V = N \times \left(\frac{P_t}{P_0} + K \right)$$

37. Měna vypořádání: [koruna česká (CZK) / ●]
38. Den vypořádání v aktivech: [●] [Uvést Den vypořádání v aktivech, zpravidla navázáním na Den ocenění. Uvést náhradní den pro případ, že Den vypořádání v aktivech není Pracovním den.] / [Nepoužije se]
39. Povolená clearingová instituce: [Zde uvést clearingovou instituci, v níž může být účet, na který budou dodána Aktiva k dodání.] / [Nepoužije se]
40. Částka při výpadku vypořádání v aktivech: [●] / [Nepoužije se]
41. Minimální vykonatelný počet: [●] / [Nepoužije se]
42. Povolný násobek: [●] / [Nepoužije se]
43. Maximální vykonatelný počet: [●] / [Nepoužije se]
44. Výpadek trhu: Článek 10 Společných emisních podmínek se [použije / nepoužije]. / [budou doplněny případně další konkrétní Případy výpadku trhu]
45. Oceňovaná aktiva: [Použijí se pro Případ výpadku trhu a představují aktiva, která je třeba ocenit v Den ocenění pro účely stanovení výše nároku příslušného Vlastníka Certifikátu dle článku 10 Společných emisních podmínek. V případě Certifikátů týkajících se komodit, bude uvedena i příslušná komodita. V případě Certifikátů týkajících se skupiny komodit, bude uvedena každá komodita zvlášť. V případě Certifikátů týkajících se dluhového cenného papíru nebo majetkového cenného papíru, bude uveden konkrétní cenný papír. V případě Certifikátů týkajících se skupiny dluhových anebo majetkových cenných papírů, bude uveden každý cenný papír zvlášť. V případě Certifikátů vázaných na Index budou popsány cenné papíry nebo komodity představující Index.] / [Nepoužije se]
46. Trhy s výpadkem: [Dle článku 10 Společných emisních podmínek; v případě jednotlivých Oceňovaných aktiv bude uveden příslušný trh, na němž se dané Oceňované aktivum obchoduje.] / [Nepoužije se]
47. Související trhy s výpadkem: [Dle článku 10 Společných emisních podmínek; v případě jednotlivých Oceňovaných aktiv bude uveden příslušný trh, na kterém se obchoduje s futurem a opcemi na dané Oceňované aktivum.] / [Nepoužije se]
48. Případ výpadku devizového trhu: [Ano / Ne. Článek 11 Společných emisních podmínek se použije / nepoužije].
49. Příslušná měna: [Kč] / [●] / [Nepoužije se]
50. Příslušná země: [Česká republika] / [●] / [Nepoužije se]
51. Úpravy Certifikátů: [Certifikáty jsou vázány na akcie [a obdobné majetkové cenné papíry] a použije se článek 12.1 Společných emisních

- podmínek. / Certifikáty jsou vázány na Index a použije se článek 12.2 Společných emisních podmínek. / Certifikáty jsou vázány na akcie [a obdobné majetkové cenné papíry] a na Index, a použijí se články 12.1 a 12.2 Společných emisních podmínek. / Certifikáty jsou vázány na jiná aktiva, než ta uvedená v člancích 12.1 a 12.2 Společných emisních podmínek a použije se článek 12.3 Společných emisních podmínek / [Ne; články 12.1, 12.2 ani 12.3 Společných emisních podmínek se nepoužijí.] [*další specifická pravidla pro úpravu Certifikátů, jak je uvedeno v člancích 12.1 a 12.2 Společných emisních podmínek*]]
52. Upravované akcie: [V případě, že se uplatní článek 12.1 Společných emisních podmínek, budou uvedena Aktiva k dodání a/nebo Oceňovaná aktiva, která jsou akciemi nebo obdobnými majetkovými cennými papíry a která mají podléhat Úpravě akcií.] / [Nepoužije se]
53. Příslušné mimořádné události dle článku 12.1.2 Společných emisních podmínek: [Nepoužije se] / [Použije se [Fúze / Nabídka (Tender Offer) / Znárodnění, Insolvence a Stažení z trhu (Delisting) / Dodatečné případy narušení] / [Bude specifikováno v případě Certifikátů, na které se uplatní článek 12.1 Společných emisních podmínek.]]
54. Částka předčasného zrušení: [●] / [V souladu s článkem 21 Společných emisních podmínek] / [Nepoužije se]
55. Pracovní dny: [Trhy anebo města, která mohou být relevantní pro účely definice pracovního dne.]
56. Call opce Emitenta [Ano; Emitent může své právo na odkup Certifikátů dle článku 14.2 Společných emisních podmínek uplatnit v následující dny [●], [●]; [k vypořádání odkupu dojde [nejpozději] [●].] Pracovní den po učinění Oznámení o odkupu / v souladu s článkem 14.2 Společných emisních podmínek] / [Nepoužije se]
57. Administrátor: [Československá obchodní banka, a. s.]
58. Agent pro výpočty: [Československá obchodní banka, a. s.]
59. Kotační agent: [Československá obchodní banka, a. s.] / [Nepoužije se]
60. Určená provozovna Administrátora: [Československá obchodní banka, a. s., Back Office podflových fondů a výplat, Radlická 333/150, 150 57 Praha 5]
61. Způsob a místo úpisu Certifikátů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Certifikátů a způsob a místo splácení emisního kurzu: [Při primárním úpisu bude emisní kurz hrazen upisovateli bezhotovostním převodem prostřednictvím Centrálního depozitáře. Certifikáty budou připsány na majetkový účet prvonabyvatelů v centrální evidenci o Certifikátech vedené Centrálním depozitářem, resp. v evidenci navazující na tuto centrální evidenci, proti zaplacení emisního kurzu (delivery versus payment).] / [Při primárním úpisu bude emisní kurz hrazen upisovateli bezhotovostním převodem na účet [č. ●] / [sdělený za tímto účelem upisovatelům]. Certifikáty budou připsány na majetkový účet prvonabyvatelů v samostatné evidenci o Sběrném certifikátu].
[Emitent bude Certifikáty dále nabízet zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů, a to kvalifikovaným i retailovým investorům v rámci sekundárního trhu. Emitent předpokládá, že Certifikáty budou po datu uveřejnění prospektu Certifikátů nabízeny též veřejně ve smyslu příslušných ustanovení ZPKT o veřejné nabídce.]
62. Lhůta nabídky Certifikátů: [●] / [Nepoužije se]
63. Podmínky nabídky / popis postupu pro objednávku Certifikátů: [Investoři budou osloveni Emitentem (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) [v rámci smluvních vztahů s Emitentem (zejména podle komisionářských smluv uzavřených s Emitentem)] a vyzváni k podání objednávky ke koupi Certifikátů. Minimální nominální hodnota Certifikátů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit [, bude činit [●] Kč] / [nebude omezena]. Maximální objem nominální hodnoty Certifikátů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen celkovým objemem nabízených Certifikátů.
Emitent je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit (pokud již investor uhradil Emitentovi celý emisní kurz (resp. emisní cenu) původně v objednávce

- požadovaných Certifikátů, zašle mu Emitent případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený Emitentovi investorem).]
64. Maximální a minimální objem objednávky / krácení objednávek Emitentem / oznámení přidělené částky investorům: [Minimální počet Certifikátů, který bude jednotlivý investor oprávněn koupit, [nebude omezen] / [bude omezen celkovou nominální hodnotou ve výši [●]]. Maximální počet Certifikátů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen celkovým objemem nabízených Certifikátů.
Konečný počet Certifikátů přidělený jednotlivému investorovi bude uveden v potvrzení o přijetí nabídky, které bude Emitent zasílat jednotlivým investorům (zejména za použití prostředků komunikace na dálku).]
65. Údaj, zda může obchodování začít před vydáním Certifikátů: [Nepoužije se]
66. Popis způsobu a data uveřejnění výsledků nabídky: [Po ukončení veřejné nabídky, tj. [●], uveřejní Emitent její výsledky na svých webových stránkách v sekci určené pro investory do Certifikátů.]
67. Metoda a lhůta pro splacení Certifikátů při sekundární nabídce; připsání Certifikátů na účet investora: [Certifikáty budou připsány investorům v evidenci Vlastníků Certifikátů vedené Administrátorem o Sběrném certifikátu proti zaplacení kupní ceny v plné výši na příslušný účet sdělený za tímto účelem Emitentem investorům.] / [Certifikáty budou připsány na majetkové účty investorů v centrální evidenci o Certifikátech vedené Centrálním depozitářem, resp. v evidenci navazující na tuto centrální evidenci, proti zaplacení kupní ceny v plné výši na příslušný účet sdělený za tímto účelem Emitentem investorům (k vypořádání převodu může dojít i s využitím služeb Centrálního depozitáře).] / [●] / [Nepoužije se]
68. Nabídka na více trzích, vyhrazení tranše pro určitý trh: [Nepoužije se]
69. Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce: 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.
[ČSOB působí též v pozici [Administrátora, Agenta pro výpočty a Kotačného agenta Emise]. [ČSOB vede evidenci vlastníků podílů na Sběrném certifikátu.]
70. Důvody nabídky a použití výnosu Emise: [Certifikáty jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta. Náklady přípravy emise Certifikátů činily cca [●] Kč. Čistý výtěžek Emise při primárním úpisu k Datu emise bude roven emisnímu kurzu Certifikátů vydaných k Datu emise po odečtení nákladů na přípravu Emise. Celý výtěžek bude použit k výše uvedenému účelu.]
71. Odhad nákladů účtovaných investorovi: Každý investor, který upíše či koupí Certifikáty u ČSOB, bude ČSOB hradit běžné poplatky spojené s nabytím Certifikátů dle aktuálního sazebníku ČSOB k datu obchodu. K datu tohoto Emisního dodatku odhaduje Emitent, že tyto náklady nepřevýší cca [●] Kč na jednu objednávku / [●] % z objemu upisovaných/kupovaných Certifikátů.
[Vlastníkovi podílu na Sběrném certifikátu bude ČSOB jako Administrátor účtovat poplatky za vedení evidence o jím vlastněném podílu na Sběrném certifikátu v souladu s aktuálně platným sazebníkem Administrátora dostupným na [●]. K datu Emisního dodatku činí tyto náklady cca [●] Kč / [●] % z objemu Certifikátů zastoupených podílem na Sběrném certifikátu] / [Investor může nést další náklady spojené s evidencí Certifikátů u Centrálního depozitáře nebo dalších osob vedoucích navazující evidenci o Certifikátech ve smyslu příslušných právních předpisů.]
72. Koordinátoři nabídky nebo jejich jednotlivých částí v jednotlivých zemích, kde je nabídka činěna: [●] / [Nepoužije se]
73. Umístění Emise prostřednictvím hlavního manažera (jiného než Emitenta) na základě pevného či bez pevného závazku / uzavření dohody o upsání Emise: [●] / [Nepoužije se]

74. Regulovaný trh nebo mnohostranný obchodní systém, na němž Emitent hodlá požádat o přijetí Certifikátů k obchodování: [Emitent požádal o přijetí Certifikátů k obchodování na volném trhu BCPP. Žádost směřovala k tomu, aby obchodování bylo zahájeno k Datu emise.] / [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.]
75. Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker): [Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker).]
76. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti Emise certifikátů (rating): [Ano; Emisi byl přidělen následující rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 – [●] / Nepoužije se (Emisi nebyl přidělen rating)]
77. Poradci v souvislosti s Emisí: Názvy, funkce a adresy poradců jsou uvedeny na zadní straně tohoto Emisního dodatku.
78. Interní schválení Emise Emitentem: [Emise certifikátů byla schválena rozhodnutím představenstva Emitenta ze dne [●].]
79. Promlčení práv z Certifikátů: viz Společné emisní podmínky
80. Informace od třetích stran uvedené v Emisním dodatku / zdroj informací: [Není relevantní] / [Některé informace uvedené v Emisním dodatku pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit.]
81. Informace uveřejňované Emitentem po Datu emise: [●] / [viz kapitolu "Důležitá upozornění" v Základním prospektu] / [Nepoužije se]

4. ADRESY

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

[přílohou Emisního dodatku bude shrnutí konkrétní emise Certifikátů]

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. 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 19. prosince 2012

Za Československá obchodní banka, a. s.

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

Jméno: Mgr. Jan Lamser
Funkce: člen představenstva a vrchní ředitel

2. OPRAVNĚNÍ AUDITOŘI

Účetní závěrky Emitenta za rok 2011 a 2010 auditovala společnost:

Obchodní firma:	Ernst & Young Audit, s.r.o.
Sídlo:	Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha 2
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů České republiky
Osvědčení č.:	401
Zastoupený:	partnerem Romanem Hauptfleischem, auditorem, licence č. 2009

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. 12. 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:

ČSOB se jako subjekt českého práva řídí právními předpisy platnými na území České republiky. Její činnost je regulována zejména zákonem o bankách č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o bankách**"), Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a Obchodním zákoníkem.

Pro podnikatelskou činnost ČSOB má zásadní význam jednotná bankovní licence udělená ČSOB podle Zákona o bankách rozhodnutím ČNB ze dne 28. 7. 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. 3. 2006 pod číslem 038614VPZ jako vázaný pojišťovací zprostředkovatel.

Profil

ČSOB působí jako univerzální banka v České republice. Představuje hlavní entitu finanční skupiny ČSOB a sama je 100% ovládána společností KBC Group.

V retailovém bankovníctví v ČR společnost působí pod dvěma obchodními značkami – ČSOB a Poštovní spořitelna. Poskytuje své služby všem klientským segmentům, tj. fyzickým osobám, malým a středním podnikům a korporátním a institucionálním klientům. Klienti jsou obsluhováni prostřednictvím poboček ČSOB, Finančních center Poštovní spořitelny a obchodních míst České pošty. ČSOB nabízí současně se svými produkty a službami i ucelenou nabídku produktů a služeb celé skupiny ČSOB. Služby pod značkou ČSOB i Poštovní spořitelna jsou dále poskytovány prostřednictvím distribučních kanálů v rámci skupiny ČSOB a různých distribučních kanálů přímého bankovníctví.

Skupina ČSOB je předním poskytovatelem finančních služeb v České republice. ČSOB je univerzální bankou, která svým zákazníkům nabízí širokou škálu bankovních produktů a služeb, včetně produktů a služeb ostatních společností skupiny ČSOB. Do produktového portfolia skupiny ČSOB patří financování potřeb spojených s bydlením (hypotéky a půjčky ze stavebního spoření), pojistné produkty a penzijní fondy, produkty kolektivního financování a správa aktiv i specializované služby (leasing a factoring). Skupina ČSOB na českém trhu působí prostřednictvím svých dceřiných společností a čtyř hlavních obchodních značek, konkrétně ČSOB, Poštovní spořitelna, Hypoteční banka a ČMSS. Své služby ČSOB poskytuje všem typům zákazníků, a to jak fyzickým osobám, tak malým a středním podnikům a korporátní a institucionální klientele.

Skupina ČSOB dělí své obchodní činnosti do následujících provozních segmentů: retailová bankovníctví a malé a střední podniky (SME), firemní bankovníctví, finanční trhy a centrála Skupiny.

Od roku 1999, kdy se vlastníkem ČSOB stala KBC, se prohlubuje integrace obou skupin, která umožňuje využívat obchodní synergie, např. zákaznické distribuční kanály, integrace systémů, předávání znalostí a zkušeností a zavádění nových produktů. Tato integrace rovněž zahrnuje přechod ČSOB na účetní výkaznictví dle IFRS, uplatňování politik KBC v oblasti manažerského účetnictví, řízení rizik a vnitřního auditu. Jedním z nejvýznamnějších integračních prvků je poskytování služeb ICT skupině KBC a centrálně řízený systém ICT pro celou skupinu KBC, k jehož zavedení došlo v roce 2009.

Skupina ČSOB v číslech	31. 12 2010	31. 12. 2011	30. 6. 2012
Zaměstnanci skupiny	7 639	7 769	7 789
Klienti	>4 miliony	>4 miliony	>4 miliony
z toho klienti ČSOB a PS* (tis.)	3 078	3 096	3 077
Uživatelé internetového bankovníctví (tis.)	1 076	1 237	1 317
Pobočky:			
– ČSOB retail / SME + CORP	237	252	253
– Finanční centra PS	53	62	63
Obchodní místa České pošty	cca 3260	cca 3200	cca 3200
Bankomaty (ČSOB + PS)	782	831	866

* PS = Poštovní spořitelna

Na konci roku 2011 obsluhovala skupina ČSOB zhruba 4 miliony klientů a zaměstnávala téměř 7,8 tisíce zaměstnanců (přepočtený stav). Svými celkovými aktivy ve výši 936,6 mld. Kč k 31. 12. 2011 a celkovým čistým ziskem za rok 2011 ve výši 11,2 mld. Kč se skupina ČSOB řadí mezi tři nejvýznamnější bankovní skupiny působící na území České republiky. K 31. 12. 2011 vykazovala skupina ČSOB vklady celkem ve výši 611,6 mld. Kč a úvěrové portfolio v objemu 441,1 mld. Kč.

K 30. 6. 2012 dosáhl čistý zisk částky 7,9 mld. Kč. Úvěrové portfolio vzrostlo na 464,6 mld. Kč. Objem vkladů pak dosáhl výše 621,7 mld. Kč.

K 30. 9. 2012 činil čistý zisk skupiny výše 11,5 mld. Kč. Úvěrové portfolio dosáhlo výše 473,6 mld. Kč. Vklady vzrostly na 626,7 mld. Kč.

Rating ČSOB

	Dlouhodobý rating	Krátkodobý rating	Ostatní ratingy
Moody's (platný od 20. 6. 2012)	A2	Prime-1	Finanční síla: C-
Fitch (platný od 3. 2. 2012)	BBB+	F2	Podpora: 2

Emitentovi byl přidělen rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009.

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 5 855 000 000 Kč. Základní kapitál je plně upsaný a splacený. Emitent vydal 292 750 000 ks kmenových zaknihovaných akcií na majitele. Jmenovitá hodnota jedné akcie je 20 Kč.

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. ČSOB má plnou bankovní licenci udělenou jí Českou národní bankou. Je oprávněna přijímat vklady od veřejnosti a poskytovat úvěry a může vykonávat i následující činnosti:

- investování do cenných papírů na vlastní účet,
- finanční pronájem (finanční leasing),
- platební styk a zúčtování,
- vydávání a správa platebních prostředků, např. platebních karet a cestovních šeků,
- poskytování záruk,
- otvírání akreditivů,
- obstarávání inkasa,
- poskytování všech investičních služeb ve smyslu zvláštního zákona,
- 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 v § 1 odst. 3 písm. a) až n) Zákona o bankách a v § 1 odst. 1 Zákona o bankách (přijímání vkladů a poskytování úvěrů) a činnosti vykonávané pro jiného, pokud souvisejí se zajištěním provozu ČSOB a provozu jiných bank, finančních institucí a podniků pomocných služeb, nad nimiž ČSOB vykonává kontrolu.

Od 1. června 2009 outsourcuje ČSOB (a také ČSOB Pojišťovna a od 1.1.2010 i ČSOB Leasing) svou činnost v oblasti ICT u KBC Global Services Czech Branch, organizační složka (dále jen "KBC GS CZ"), do níž k tomuto dni přešli zaměstnanci příslušných útvarů. KBC GS CZ, IČ 28516869, která je organizační složkou bruselské KBC Global Services NV, sídlí na adrese Radlická 333/150, 150 57 Praha 5.

5.2 PRODUKTY A SLUŽBY ČSOB

ČSOB jako univerzální banka poskytuje kompletní škálu produktů a služeb komerčního a investičního bankovníctví, s jejichž detailním popisem a skladbou se lze seznámit na internetových stránkách ČSOB. Realizuje rovněž speciální programy např. pro bytová družstva a společenství vlastníků jednotek nebo municipality.

Produkty a služby lze členit z různých hledisek, jedním z nich může být členění do následujících skupin:

▪ Účty a platby

Sem patří rozvětvená škála služeb spojených s realizací tuzemského bezhotovostního platebního styku a devizového platebního styku. Používané účty jsou rozděleny rovněž např. podle osoby, která je používá (fyzická a právnická osoba) a účelu, pro které jsou zřízeny. Patří sem rovněž řešení oblasti cash managementu.

Do této kategorie produktů jsou zařazeny rovněž šeky a směnky (dovozní, vývozní, tuzemské).

▪ Spoření, investování a zhodnocování peněz

Tato skupina produktů zahrnuje rozsáhlou škálu možností, jak zhodnotit finanční prostředky.

Mezi produkty spoření patří různé typy spořicíh účtů a termínovaných vkladů pro fyzické či právnické osoby. Správu finančních prostředků zajistí individuální správa aktiv, tj. asset management. Významnou kategorií této skupiny produktů umožňující investovat volné finanční prostředky jsou podílové fondy ČSOB i KBC jak tuzemského, tak zahraničního trhu. Celý systém možného zhodnocování prostředků a investování pak doplňují směnky vydané různými komerčními společnostmi.

Peněžní prostředky lze zhodnotit také formou stavebního spoření, penzijního připojištění a životního pojištění, kdy prodej těchto produktů zajišťuje ČSOB pro společnosti ze své Skupiny v rámci tzv. cross-sellingu.

ČSOB nabízí firmám a institucionálním investorům rovněž služby, které zahrnují obchodování s cennými papíry až po vypořádání obchodů se zahraničními i českými cennými papíry, jejich úschovu, správu a registraci.

▪ Půjčky a úvěry

Do této skupiny produktů a služeb patří nejrůznější typy úvěrů pro fyzické či právnické osoby (podnikatele) jako je např. kontokorentní úvěr, revolvingový úvěr, exportní úvěr, účelový úvěr na financování přesně vymezených potřeb převážně investičního charakteru, půjčka na cokoliv, půjčka na lepší bydlení atd. Patří sem rovněž povolené přečerpání účtu pro podnikatele a právnické osoby, pro municipality, povolené přečerpání běžného účtu a také úvěrové přísliby.

Do této kategorie produktů jsou řazeny rovněž kreditní karty, přijaté a vydané záruky, akreditivy a inkasa v jak v tuzemském tak v zahraničním obchodu.

Financování osobních a užitkových automobilů, motocyklů, nákladních automobilů a strojů a zařízení je možné rovněž prostřednictvím leasingu.

Existují rovněž programy na spolufinancování projektů podporovaných z fondů EU.

▪ **Bydlení**

Potřeby klientů ČSOB spojené se zajištěním vhodného bydlení představuje nabídka různých druhů hypoték či půjčky na lepší bydlení. Patří sem též americká hypotéka, která je hypotékou na neúčelový úvěr, tedy i např. na nákup auta a předhypoteční úvěr, kdy je úvěr využit na nákup nemovitosti, kterou zpočátku nelze financovat hypotékou nebo hypotéka s garantovanou výší splátky.

▪ **Elektronické bankovníctví**

Produkty a služby nabízené v rámci této skupiny slouží k ovládnutí účtu přes internet a chytrý telefon nebo tablet (Smartbanking) a tím zabezpečení on-line přístupu do banky po celých 24 hodin. Kromě vlastních produktů elektronického bankovníctví jsou nabízeny také kvalifikované certifikáty klientům, kteří potřebují elektronický podpis vydaný v souladu se zákonem o elektronickém podpisu.

▪ **Platební karty**

Platební karty, které ČSOB vydává jako nejrozšířenější debetní i kreditní karty od různých poskytovatelů (MasterCard, Visa), doplňují v této skupině produktů další služby. Jednou z nich je tzv. CashBack, který umožňuje vybírat hotovost přímo na pokladnách v obchodě nebo supermarketu. Další je např. služba E-commerce (internetová akceptace platebních karet) určená internetovým obchodníkům registrovaným v ČR, kteří požadují maximální bezpečnost transakcí. Ke kartám je možné sjednat pojištění. Existuje také vkladová karta Maestro pro zaměstnance podnikatelů a právnických osob, kteří odvádí tržby do ČSOB. S kartou mohou vkládat hotovost, ale nemohou nahlížet na zůstatek účtu ani provádět debetní transakce. Jako doplňkovou službu lze uvést vkladové bankomaty ČSOB, jejichž prostřednictvím lze hotovost vybrat i vložit.

▪ **Pojištění**

Typy různých pojistných produktů zahrnují pojištění domácností, nemovitosti, pojištění schopnosti splácet půjčky a úvěry, životní pojištění, cestovní pojištění, povinné ručení, úrazové pojištění atd. Pojistné produkty jsou určeny fyzickým i právnickým osobám.

▪ **Finanční a kapitálové trhy**

Tato skupina produktů a služeb poskytuje služby spojené se zajištěním finančních prostředků prostřednictvím kapitálových trhů, kam řadíme vydání cenných papírů (především dluhopisů) a dále služby spojené s výplatou výnosů souvisejících s těmito cennými papíry jako např. výplaty dividend, protiplnění, přiměřeného vypořádání, podílů na likvidačním zůstatku atd.

Pro klienty, kteří potřebují směnít volné peněžní prostředky z jedné měny do jiné za kurz vycházející z aktuální tržní úrovně je určeno sjednání individuálního promptního kurzu. Je možné obchodovat s komoditami, využít nástroje sloužící k zajištění kurzového rizika (forvardy, swapy, opce) nebo nástroje sloužící k zajištění rizika pohybu úrokových měr (dohoda o fixaci úrokové sazby – FRA, úroková opce, úrokový swap).

5.3 ZAVEDENÍ NOVÝCH PRODUKTŮ NEBO ČINNOSTÍ

Banka neustále usiluje o zlepšení své distribuční sítě, zdokonalení křížového prodeje produktů skupiny a rozšiřování nabídky produktů jak v rámci banky, tak ve skupině.

ČSOB a Poštovní spořitelna stále rozšiřují nabídku svých produktů, např. zprovoznila službu 3D Secure, která zabraňuje zneužití informací o platební kartě při platbě na internetu ve vybraných českých a zahraničních e-shopech. Pod značkou Era zahájily provoz aplikace pro obsluhu financí přes chytré telefony a tablety – smartbanking.

Svou pracovní dobu si upravilo 60 % poboček ČSOB, aby tak lépe vyhověly potřebám klientů.

Hypoteční banka pak představila svůj index cen nemovitostí – HB Index, jež zachycuje ceny nemovitostí, které její klienti financovali hypotékami. Otevřela také virtuální pobočku pro klienty, kteří nemají čas navštívit kamennou pobočku banky. Otevírací doba virtuální pobočky je od 17 do 21 hodin.

ČMSS zase zavedla nový typ účtu – Online účet od Lišky. Účet kombinuje flexibilitu internetového bankovníctví a nízké poplatky. A přes své distribuční kanály začala nabízet životní pojištění nebo pojištění nemovitostí od ČSOB Pojišťovny.

Jako historicky první z českých bank obdržela ČSOB ocenění od tří prestižních světových finančních magazínů: The Banker, Euromoney a Global Finance.

Mezi nejvýznamnější ocenění za rok 2011 patří:

- Magazín The Banker: Banka roku 2011 v ČR
- Magazín Global Finance: Nejlepší banka v ČR 2011
- Awards for Excellence magazínu Euromoney: Nejlepší banka v ČR
- Magazín EMEA Finance: Nejlepší banka v ČR.

Specializovaná ocenění jsou např.:

- Magazín Global Finance: Nejlepší banka pro financování zahraničního obchodu 2011

- Magazín Global Finance: Nejlepší banka pro směnné operace 2011
- Cena Hospodářských novin: ocenění pro Poštovní spořitelnu v kategorii Klientsky nejpřívětivější banka v České republice.

5.4 HLAVNÍ TRHY

Skupina ČSOB je předním poskytovatelem finančních služeb v České republice. ČSOB je univerzální bankou, která svým zákazníkům nabízí širokou škálu bankovních produktů a služeb, včetně produktů a služeb ostatních společností skupiny ČSOB. Do produktového portfolia skupiny ČSOB patří financování potřeb spojených s bydlením (hypotéky a půjčky ze stavebního spoření), pojistné produkty a penzijní fondy, produkty kolektivního financování a správa aktiv i specializované služby (leasing a factoring). Své služby ČSOB poskytuje všem typům zákazníků, a to jak fyzickým osobám, tak malým a středním podnikům a korporátní a institucionální klientele.

Skupina ČSOB dělí své obchodní činnosti do následujících provozních segmentů:

- retailová bankovníctví a malé a střední podniky (SME) - fyzické osoby, podnikatelé a společnosti s obratem nižším než 300 mil. Kč;
- firemní bankovníctví – korporátní společnosti s obratem vyšším než 300 mil. Kč a nebankovní finanční instituce;
- finanční trhy – zahrnuje investiční produkty a služby pro institucionální investory a finanční zprostředkovatele. Jeho součástí je činnost v oblasti správy prostředků a obchodování v rámci dealingových operací.
- centrála Skupiny – segment zahrnuje např. řízení aktiv a závazků (ALM) a výnosy a náklady, které nejsou přímo přiřaditelné jiným segmentům, výsledky z investovaného volného kapitálu banky, výsledky nebankovních dceřiných společností atd.

5.5 POSTAVENÍ EMITENTA V HOSPODÁŘSKÉ SOUTĚŽI

ČSOB si udržuje vedoucí pozice na českém finančním trhu. Níže jsou uvedeny tržní podíly Skupiny ČSOB k 30. 9. 2012:



Šipky ukazují meziroční změnu. Tržní podíly k 30. září 2012, vyjma factoringu, leasingu a penzijních a podílových fondů. Pořadí je odhad ČSOB.
¹ Tržní podíl dle zůstatku k uvedenému datu ² Tržní podíl dle objemu nových obchodů (u pojištění hrubého předepsaného pojistného) od začátku roku do daného data ³ Tržní podíl dle počtu klientů k uvedenému datu ⁴ Obsahuje hypotéky a úvěry ze stavebního spoření ⁵ Retailové úvěry bez hypoték a úvěrů ze stavebního spoření ⁶ Pokles tržního podílu kvůli změně metodiky ČAP. Jednorázové pojištění se nově započítává do celkového předpisu pouze v desetiprocentní výši. Bez tohoto vlivu by tržní podíl pojištění byl rostoucí.

Zdrojem informací jsou ČNB a dále finanční asociace:

- AKAT – Asociace pro kapitálový trh
- ČLFA – Česká leasingová a finanční asociace
- APF ČR – Asociace penzijních fondů České republiky
- ČAP – Česká asociace pojišťoven

Výsledky skupiny ČSOB jsou ovlivněny řadou hospodářských, politických a jiných vnějších faktorů, které ovlivňují obchod v bankovním a finančním sektoru. Obchodní aktivity ČSOB jsou součástí globální ekonomiky, vývoje na mezinárodních finančních trzích, mezinárodních politických událostí, volatility úrokových měr, směnných kurzů a obecných konkurenčních faktorů v bankovním odvětví. Stejně tak jako ostatní banky, je pak ČSOB ovlivňována regulatorními prostředky.

6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

ČSOB je stoprocentní dceřinou společností KBC Bank. Jediným vlastníkem společnosti KBC Bank je KBC Group, která vznikla počátkem roku 2005 fúzí společnosti KBC Bank and Insurance Holding Company a její mateřské společnosti Almanij.

Skupina KBC je integrovaná, multikanálová bankopojišťovací skupina, která se zaměřuje především na klientelu v oblasti fyzických osob, malých a středních podniků a středně velkých korporací. Skupina působí především na svých domácích trzích - v Belgii a zemích střední a východní Evropy (v České republice, na Slovensku, Maďarsku a Bulharsku) - a působí i v dalších zemích a regionech celého světa.

Na konci roku 2011 obsluhovala skupina KBC zhruba 9 milionů klientů na svých domácích trzích a zaměstnávala více než 48 tisíc zaměstnanců (přepočtený stav), z toho téměř 29 tisíc v zemích střední a východní Evropy.

Akcionáři KBC Group (k 31.12.2011):

Akcionář	(%)
KBC Ancora	23
Cera	7
MRBB (sdružení zemědělců)	13
Ostatní kmenoví akcionáři	11
Společnosti skupiny KBC	5
Akcie volně obchodované	41
Celkem	100

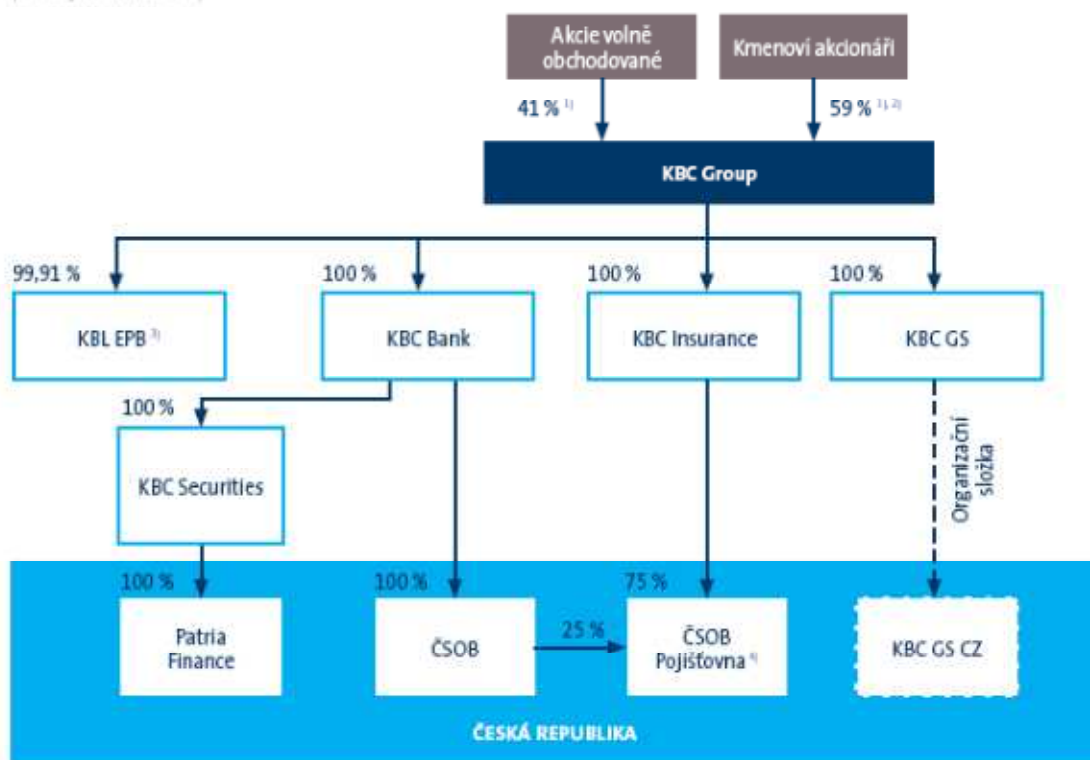
KBC Group v číslech (k 30.6.2012):

Celková aktiva	mld. EUR	285,8
Klientské úvěry a pohledávky	mld. EUR	133,3
Klientská depozita a dluhové cenné papíry	mld. EUR	163,7
Čistý zisk	mil. EUR	-160
Udržitelný čistý zisk	mil. EUR	827
Ukazatel Tier 1, KBC Group (podle Basel II)	%	13,6
Poměr nákladů a výnosů (C/I, udržitelný)	%	58

Informace o Skupině KBC v České republice k 31. prosinci 2011 jsou uvedeny na následující straně. Emitent si není vědom, že by ve schématu došlo k datu vyhotovení dodatku Základního prospektu k podstatným změnám.

Významné společnosti skupiny KBC v České republice

(k 31. prosinci 2011)



Číselné údaje ve schématu představují podíl na základním kapitálu společnosti.

1) Zdroj: www.kbc.com.

2) Včetně 5 % akcií vlastněných společnostmi skupiny KBC.

3) KBC Group uzavřela v říjnu 2011 dohodu s lucemburskou společností Precision Capital o prodeji své dceřiné společnosti KBL EPB (předpokládáme dokončení transakce v 1. pololetí 2012).

4) Podíl na hlasovacích právech ČSOB Pojišťovny je následující: 40 % ČSOB, 60 % KBC Insurance.

Skupina ČSOB

Skupina ČSOB nabízí klientům v České republice služby v následujících oblastech: bankovní služby, hypotéky a stavební spoření, asset management, podílové fondy, obchodování s cennými papíry, penzijní fondy, leasing, faktoring a pojištění.

Skupina je součástí mezinárodní bankopojišťovací skupiny KBC, která aktivně působí v Belgii a v regionu střední a východní Evropy.

Skupina ČSOB na českém trhu působí prostřednictvím svých dceřiných společností a čtyř hlavních obchodních značek, konkrétně ČSOB, Poštovní spořitelna, Hypoteční banka a Českomoravská stavební spořitelna.

ČSOB jako osoba ovládaná a osoba 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 (identifikační číslo společnosti 90029371).

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

KBC Bank a KBC Group ovládají ČSOB na základě dispozice se 100 % hlasů, jak plyne z účasti KBC Bank ve společnosti ČSOB. Banka důsledně dodržuje právní předpisy platné na území České republiky, které zabraňují zneužití této kontroly.

ČSOB je zároveň osobou ovládající. Údaje o společnostech ovládaných ČSOB k 31. 12. 2011 a k 30. 9. 2012 ve smyslu § 66a Obchodního zákoníku jsou dále uvedeny v tabulkách.

ČSOB není závislá na žádné jiné společnosti ve skupině.

Dne 30. 11. 2011 došlo ke sloučení ČSOB Penzijního fondu Progres s ČSOB Penzijním fondem Stabilita. V činnosti pokračují jako ČSOB Penzijní fond Stabilita.

Dne 31. 12. 2011 došlo k fúzi společnosti ČSOB Investiční společnost a ČSOB Asset Management. Nástupnickou společností se stala ČSOB IS s názvem ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost.

Informace o vztazích s bankou ovládanými osobami a osobami, v nichž je ČSOB většinovým společníkem k 31. prosinci 2011, jsou uvedeny v následující tabulce.

IČ	Obchodní jméno právnické osoby	Sídlo právnické osoby	Právní forma	Základní kapitál (vklad)			Podíl banky na základním kapitálu (vkladu)			Podíl banky na hlas. právech celkem	Nepřímá účast přes koho	Jiný způsob ovládnání
				tis. Kč	%		celkem	přímý a nepřímý				
					přímý	nepřímý						
Název podle výpisu z OR		Název podle výpisu z OR								Obchodní jméno	ANO/NE	
25636855	Auxilium, a.s.	Praha 5, Radlická 333/150	akciová spol.	1.000,000	100,00	0,00	100,00	100,00			NE	
63987686	Bankovní informační technologie, s.r.o.	Praha 5, Radlická 333/150	spol. s ruč. omezeným	20,000	100,00	0,00	100,00	100,00			NE	
26760401	Centrum Radlická a.s.	Praha 5, Radlická 333/150	akciová spol.	500,000	100,00	0,00	100,00	100,00			NE	
49241397	Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	Praha 10, Vínohradská 3218/169	akciová spol.	1.500,000	55,00	0,00	55,00	55,00			NE	
63999463	ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB	Praha 5, Radlická 333/150	akciová spol.	-	-	-	-	-			-	
25677888	ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB	Praha 5, Radlická 333/150	akciová spol.	499,000	44,29	0,00	44,29	44,29			NE	
45794278	ČSOB Factoring, a.s.	Praha 10, Benešova 2538/40	akciová spol.	70,800	100,00	0,00	100,00	100,00			NE	
27081907	ČSOB Investment Banking Services, a.s., člen skupiny ČSOB	Praha 5, Radlická 333/150	akciová spol.	2.000,000	100,00	0,00	100,00	100,00			NE	
27151221	ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o.	Praha 4, Na Pankráci 60/310	spol. s ruč. omezeným	2,000	0,00	100,00	100,00	100,00		ČSOB Leasing	NE	
63998980	ČSOB Leasing, a.s.	Praha 4, Na Pankráci 310/60	akciová spol.	3.050,000	100,00	0,00	100,00	50,82			NE	
60917776	ČSOB Penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB	Praha 5, Radlická 333/150	akciová spol.	-	-	-	-	-			-	
61859265	ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB	Praha 5, Radlická 333/150	akciová spol.	297,167	100,00	0,00	100,00	100,00			NE	
27924068	ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB	Praha 5, Radlická 333/151	akciová spol.	907,000	59,76	10,91	70,67	95,59		ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost ČSOB Pojišťovna	NE	
61251950	Eurincasso, s.r.o.	Praha 10, Benešova 2538/40	spol. s ruč. omezeným	1,000	0,00	100,00	100,00	100,00		ČSOB Factoring	NE	
13584324	Hypoteční banka a.s.	Praha 5, Radlická 333/150	akciová spol.	5.076,334	100,00	0,00	100,00	100,00			NE	
25617184	Merrion Properties s.r.o.	Praha 5, Radlická 333/150	spol. s ruč. omezeným	6,570	0,00	70,67	70,67	95,59		ČSOB Property fund	NE	
00000949	MOTOKOV a.s. v likvidaci	Praha 8, Thámová 181/20	akciová spol.	62,000	0,50	69,59	70,09	70,09		ČSOB IBS	NE	
00548219	MOTOKOV International a.s. v likvidaci	Praha 8, Thámová 181/20	akciová spol.	2,150	0,00	94,91	94,91	94,91		ČSOB IBS	NE	
36859541	Property Skalica, s.r.o.	Bratislava, Medená 22/98, SR	spol. s ruč. omezeným	48,091	0,00	70,67	70,67	95,59		ČSOB Property fund	NE	
36859516	Property LM, s.r.o.	Bratislava, Medená 22/98, SR	spol. s ruč. omezeným	129	0,00	70,67	70,67	95,59		ČSOB Property fund	NE	

Informace o vztazích s bankou ovládanými osobami a osobami, v nichž je ČSOB většinovým společníkem k 30. září 2012, jsou uvedeny v následující tabulce.

INFORMACE O OSOBÁCH, KTERÉ JSOU VE VZTAHU K ČSOB OVLÁDANÝMI OSOBAMI K 30.9.2012

(Informace o osobách, které jsou ve vztahu k ČSOB ovládanými osobami, popř. v nichž je ČSOB většinovým společníkem.)

IČ	Obchodní jméno právnické osoby	Sídlo právnické osoby	Právní forma	Základní kapitál (vklad)		Podíl banky na základním kapitálu (vkladu)			Podíl banky na hlas. právech celkem	Neprímá účast přes koho	Jiný způsob ovládnutí
				po změně		po změně			po změně		
				ts. Kč	%	přímý	nepřímý	celkem	přímý a nepřímý		
Název podle výpisu z OR		Název podle výpisu z OR								Obchodní jméno	
25636855	Auxilium a.s.	Praha 5, Radlická 333/150	akciová spol.	1,000,000	100,00	0,00	100,00	100,00	-		NE
63987686	Bankovní informační technologie, s.r.o.	Praha 5, Radlická 333/150	spol. s ruč. omezeným	20,000	100,00	0,00	100,00	100,00	-		NE
26760401	Centrum Radlická a.s.	Praha 5, Radlická 333/150	akciová spol.	500,000	100,00	0,00	100,00	100,00	-		NE
49241397	Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	Praha 10, Vlnohradská 3218/169	akciová spol.	1,500,000	55,00	0,00	55,00	55,00	-		NE
45794278	ČSOB Factoring, a.s.	Praha 10, Benešovská 2538/40	akciová spol.	70,800	100,00	0,00	100,00	100,00	-		NE
27081907	ČSOB Advisory, a.s.	Praha 5, Radlická 333/150	akciová spol.	2,000,000	100,00	0,00	100,00	100,00	-		NE
27151221	ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o.	Praha 4, Na Pankráci 60/310	spol. s ruč. omezeným	2,000	0,00	100,00	100,00	100,00	-	ČSOB Leasing	NE
63998980	ČSOB Leasing, a.s.	Praha 4, Na Pankráci 310/60	akciová spol.	3,050,000	100,00	0,00	100,00	50,82	-		NE
61859265	ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB	Praha 5, Radlická 333/150	akciová spol.	300,000	100,00	0,00	100,00	100,00	-		NE
27924068	ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB	Praha 5, Radlická 333/151	akciová spol.	878,000	59,79	10,89	70,68	95,67	-	ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost; ČSOB Pojišťovna	NE
61251950	Eurincasso, s.r.o.	Praha 10, Benešovská 2538/40	spol. s ruč. omezeným	1,000	0,00	100,00	100,00	100,00	-	ČSOB Factoring	NE
13584324	Hypoteční banka a.s.	Praha 5, Radlická 333/150	akciová spol.	5,076,334	100,00	0,00	100,00	100,00	-		NE
25617184	Merrion Properties s.r.o.	Praha 5, Radlická 333/150	spol. s ruč. omezeným	6,570	0,00	70,68	70,68	95,67	-	ČSOB Property fund	NE
00000949	MOTOKOV a.s. v likvidaci (od 1.1.2007)	Praha 8, Tháмова 181/20	akciová spol.	62,000	0,50	69,59	70,09	70,09	-	ČSOB Advisory	NE
36859541	Property Skalica, s.r.o.	Bratislava, Medená 22/98, SR	spol. s ruč. omezeným	46,348	0,00	70,68	70,68	95,67	-	ČSOB Property fund	NE
36859516	Property LM, s.r.o. v likvidaci (od 2.6.2012)	Bratislava, Medená 22/98, SR	spol. s ruč. omezeným	124	0,00	70,68	70,68	95,67	-	ČSOB Property fund	NE
99999999	Tee Square Limited, Ltd.	British Virgin Islands, Tortola, Road Town, Third Floor, The Geneva Place, P.O.Box 986	zahr. práv. osoba	7,922	100,00	0,00	100,00	100,00	-		NE

7. INFORMACE O TRENDECH

7.1 PROHLÁŠENÍ O PODSTATNÉ NEGATIVNÍ ZMĚNĚ

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

7.2 INFORMACE O TRENDECH A UDÁLOSTECH, KTERÉ MOHOU MÍT VLIV NA VYHLÍDKY EMITENTA

Děni na středoevropských trzích je zcela determinováno chováním hlavních trhů eurozóny. V době prakticky nulových oficiálních úrokových sazeb používají centrální bankéři k dosažení svých hlavních cílů nestandardní měnové nástroje. Mezi ně patří intervence proti vlastní měně, nákupy dluhopisů do bilance centrální banky, přísliby držet sazby nízké po dlouhou dobu a nakonec změkčení podmínek po dobu držby kolaterálu v repo operacích. Situace na všech trzích je ovlivňována náladou na trhu s eurem, intervencemi ze strany ECB a expanzivními zásahy FEDU. Hospodaření všech zemí ovlivní záchranné fondy pro problémové země tedy především pro Řecko a Španělsko, které mají napomoci zemím periferie Evropy v oživování ekonomik.

Euro-krize působí i na děni v české ekonomice. Aby zamezila přílivu levných peněz, které mívá z vyspělých zemí a mají dopad na země střední Evropy, přijala ČNB jedno z řady možných opatření, a to srazila svoji repo sazbu na historické minimum 0,05 %. Lze tedy předpokládat, že úrokové sazby zůstanou extrémně nízké a nelze počítat do konce roku 2012 s radikálním posilováním koruny. Přestože český export si vede dobře, české domácnosti zažívají nejhlubší propad spotřeby v novodobé historii.

Skupina ČSOB podniká výhradně na území České republiky, a proto ji značně ovlivňují makroekonomické trendy země. Na ekonomiku významným způsobem působí fiskální opatření jako je zvyšování spotřebních daní, dolní sazby daně z přidané hodnoty a pokračující deregulace cen, které se negativně odrazily ve vývoji inflace na přelomu roku. V hospodaření banky se podstatným způsobem odrazilo držení problémových dluhopisů z jižních zemí Evropy. Portfolio řeckých dluhopisů způsobilo bance v roce 2011 citelnou ztrátu. Během prvního pololetí roku 2012 byly ale veškeré řecké a španělské dluhopisy odprodány a na další výsledky hospodaření banky nebudou mít vliv. V září pak ČSOB prodala zbývající expozici vůči italské vládě, a proto již banka nemá žádnou expozici vůči vybraným zemím jižní Evropy.

Skupina ČSOB se i v roce 2012 zaměřuje na poskytování služeb vysoké kvality svým klientům. A stejně jako v předchozích letech i nadále zůstává jejím cílem lépe uspokojovat potřeby stávajících klientů a dále zvýšit tržní podíl v konkrétních oblastech trhu a to mj. rozšiřováním klientské základny. Přestože makroekonomické odhady předpokládají nižší růst HDP než v roce 2011, měla by poptávka českých domácností a firem po bankovních službách a produktech trvat nebo i růst. Silná kapitálová a likvidní pozice umožňuje skupině ČSOB zvýšit své úvěrové portfolio tempem překračujícím tempo růstu vkladů, aniž by přestala být nezávislá na vnějším financování.

V roce 2011 vykázala skupina ČSOB velký růst v oblasti obchodních aktivit. Úvěrové portfolio dosáhlo 441,1 mld. Kč (meziroční růst o 10 %), a to hlavně díky korporátním úvěrům a hypotékám. Objemy korporátních úvěrů rostly nepřetržitě od února roku 2011. Objem vkladů činil 611,6 mld. Kč s meziročním nárůstem + 3 %. Vklady meziročně rostly každé čtvrtletí. Kapitálová přiměřenost k 31.12.2011 činila 15,6 % a poměr úvěrů ke vkladům je ke stejnému datu 72,7 %.

V 1. pololetí 2012 vykázala Skupina zisk 7,9 mld. Kč, což je meziroční nárůst o 27 %. Takto vysoký meziroční růst je výsledkem nízké srovnávací základny z 1. pololetí 2011, která byla ovlivněna opravnými položkami na expozici vůči řeckým dluhopisům. Úvěrové portfolio nepřetržitě rostlo během posledních šesti měsíců a dosáhlo výše 464,6 mld. Kč, což je meziroční nárůst o 13 %. Růst byl způsoben především korporátními úvěry a hypotékami. Objem vkladů vzrostl meziročně o 5 % na 621,7 mld. Kč. Nejvíce rostly běžné a spořicí účty. Náklady na úvěrové riziko klesly na 0,6 mld. Kč. Skupina si udržuje silnou kapitálovou pozici a likviditu. Kapitálová přiměřenost k 30. 6. 2012 činí 13,73 % a ukazatel kapitálu (core) Tier 1 pak 11,8 % ke stejnému datu. Poměr úvěrů ke vkladům k 30. 6. 2012 je 75,1 %. Ukazatel nákladů na úvěrové riziko v 1. pololetí 2012 poklesl na 0,24 % z 0,31 % v 1. pololetí 2011.

K 30. 9. 2012 dosáhl vykázaný čistý zisk Skupiny výše 11,5 mld. Kč s meziročním nárůstem o 29 %. Jak již bylo uvedeno u výsledků za 1. pololetí, je tak vysoký meziroční růst zisku za devět měsíců roku 2012 způsoben nízkou srovnávací základnou z roku 2011. Úvěrové portfolio nadále rostlo a ke konci třetího čtvrtletí dosáhlo výše 473,6 mld. Kč. Objem vkladů pak činil 626,7 mld. Kč. Kapitálová přiměřenost k 30. 9. 2012 činí 13,84 % a ukazatel kapitálu Tier 1 dosáhl hodnoty 12,5 % oproti 12,1 % k 30. 9. 2011. Likvidita Skupiny zůstává na velmi vysoké úrovni: poměr úvěrů ke vkladům se meziročně zvýšil na 76,0 % k 30. 9. 2012 oproti 72,1 % k 30. 9. 2011.

8. PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU

Emitent se rozhodl prognózu nebo odhad zisku do Základního prospektu nezahrnout.

9. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

Pracovní adresa členů představenstva, členů vrcholového výkonného vedení a členů dozorčí rady Emitenta je:

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

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

9.1 PŘEDSTAVENSTVO ČSOB

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

(k datu Základního prospektu)

Jméno a příjmení (podle zápisu v OR)	Funkce
Pavel Kavánek	předseda
Petr Knapp	člen
Jan Lamser	člen
Petr Hutla	člen
Jiří Vévoda	člen
Koen Wilmots	člen
Bartel Puelinckx	člen

9.2 DOZORČÍ RADA ČSOB

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

(k datu Základního prospektu)

Jméno a příjmení (podle zápisu v OR)	Funkce
Jan Švejnar	předseda
Hendrik George Adolphe Gerard Soete	člen
Patrick Roland Georges Zeno Vanden Avenne	člen
Philips Marek	člen
Marko Voljč	člen
Guy Libot	člen
František Hupka	člen
Ladislava Spielbergerová	členka
Martina Kantová	členka

9.3 VRCHOLOVÉ VÝKONNÉ VEDENÍ ČSOB

Vrcholné vedení ČSOB (vrcholové výkonné vedení ČSOB) je tvořeno členy představenstva ve funkcích generálního ředitele a vrchních ředitelů.

(k datu Základního prospektu)

Jméno a příjmení	Funkce
Pavel Kavánek	generální ředitel
Petr Knapp	vrchní ředitel Korporátní bankovníctví
Jan Lamser	vrchní ředitel Masový trh
Petr Hutla	vrchní ředitel Distribuce
Bartel Puelinckx	vrchní ředitel Řízení financí
Koen Wilmots	vrchní ředitel Řízení rizik
Jiří Vévoda	vrchní ředitel Produkty a podpůrné služby

9.4 VÝBOR PRO AUDIT

Auditní výbor ČSOB působí od 1. ledna 2010 jako samostatný orgán ČSOB pod názvem Výbor pro audit. Jeho pravomoci a odpovědnosti jsou vymezeny Jednacím řádem Výboru pro audit. Výbor pro audit zejména sleduje postup sestavování účetní závěrky a proces jejího povinného auditu, dohlíží, monitoruje a podává zprávy o kvalitě vnitřní kontroly, finančního výkaznictví, řízení rizik, souladu se zákony a regulačními normami, fungování vnitřního auditu, útvaru compliance a externího auditu.

Výbor pro audit má čtyři členy, z nich tři jsou zároveň i členy dozorčí rady. K datu Základního prospektu to byl pan Guy Libot (předseda auditního výboru), pan Jan Švejnár a pan Philips Marck. Nezávislým členem výboru pro audit je pan Petr Šobotník.

9.5 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.

10. HLAVNÍ AKCIONÁŘ

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

KBC Bank a KBC Group ovládají ČSOB na základě dispozice se všemi hlasy, jak plyne z účasti KBC Bank ve společnosti ČSOB. Banka důsledně dodržuje právní předpisy platné na území České republiky, které zabraňují zneužití této kontroly.

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 2011 sestavená v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví je uvedena ve Výroční zprávě Emitenta za rok 2011, str. 56 až 149.

Auditovaná nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosincem 2011 sestavená v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví je uvedena ve Výroční zprávě Emitenta za rok 2011, str. 152 až 246.

Výroky auditora ke konsolidované a nekonsolidované účetní závěrce jsou uvedeny ve Výroční zprávě emitenta za rok 2011, str. 54 až 55 a 150 až 151.

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

Ověření historických ročních finančních údajů

Emitent prohlašuje, že finanční údaje Emitenta za rok 2011 byly ověřeny auditorem.

11.2 MEZITÍMNÍ FINANČNÍ ÚDAJE

Neauditované konsolidované finanční údaje za období končící 30. 9. 2012 sestavené v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví jsou uvedeny v dokumentu Výsledky skupiny ČSOB za devět měsíců 2012.

Neauditované nekonsolidované údaje sestavené v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví ve struktuře podle vyhlášky ČNB č. 123/2007 Sb., k 31. 12. 2010, 31. 3. 2011, 30. 6. 2011 a 30.9.2011 jsou uvedeny v příloze č. 6 Informace o Československé obchodní bance, a. s. k 30.9. 2011.

Neauditované nekonsolidované údaje sestavené v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví ve struktuře podle vyhlášky ČNB č. 123/2007 Sb., k 31. 12. 2011, 31. 3. 2012, 30. 6. 2012 a 30. 9. 2012 jsou uvedeny v příloze č. 6 Informace o Československé obchodní bance, a. s. k 30. 9. 2012.

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

11.3 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

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

Emitent je vystaven různým požadavkům v souvislosti s koupí podniku IPB v řádu desítek miliard korun. Emitent je přesvědčen, že tyto požadavky jsou nepodložené a že potenciální riziko z těchto požadavků je kryto příslušnými zárukami vydanými státními institucemi České republiky.

Banka dále podnikla množství právních kroků na ochranu svých aktiv.

Nejvýznamnější soudní spory k datu vyhotovení prospektu jsou uvedeny v následujících tabulkách vč. sporné částky (bez případného příslušenství):

I. spory vedené ČSOB (žalobce)

	Subjekt sporu	Pohledávka (mil. Kč)
1	Česká republika – Ministerstvo financí	1 420

II. spory vedené proti ČSOB (žalovaná)

	Subjekt sporu	Závazek (mil. Kč)
1	imAge Alpha, a.s., Weinberger Holding Inc.	11 227
2	ICEC-HOLDING, a.s.	11 893
3	JUDr. Věslav Németh	1 682
4	Konkurzní správce Chemapol Group, a.s.	1 450

Soudní spor, který je uvedený v seznamu I., nepředstavuje riziko ani v případě prohry.

Podle názoru Banky žádný soudní spor uvedený v seznamu II. nepředstavuje žádné riziko vzhledem ke své naprosté nedůvodnosti. Navíc, u soudních sporů uvedených v seznamu II. pod čísly 2 a 3 má ČSOB rizika případné prohry pokryta slibem odškodnění ČNB, uzavřeným v souvislosti s prodejem podniku IPB.

ČSOB eviduje žalobu společnosti TF Recovery, s.r.o. o 34 152 mil. Kč. TF Recovery je postupníkem společnosti General factoring, a.s., jejíž žaloba byla nálezem arbitrážního tribunálu červenci 2010 v plném rozsahu zamítnuta.

11.4 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ SITUACE EMITENTA

Od zveřejnění auditorem ověřené účetní závěrky za rok končící 31.12.2011 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 Emitentem emitovaných cenných papírů.

Dne 1. září 2005 uzavřely ČSOB a Česká pošta Smlouvu o zajišťování služeb, kterou se řídí spolupráce mezi ČSOB a Českou poštou v oblasti distribuce produktů ČSOB pod značkou Poštovní spořitelna prostřednictvím sítě poboček pošt provozovaných Českou poštou v ČR. Smlouva o zajišťování služeb je účinná do konce roku 2017.

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

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

Některé informace uvedené v 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 stručné shrnutí zdaňování Certifikátů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen "zákon o daních z příjmů") a zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších právních předpisů, a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto 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 je založeno na předpokladech, že (i) Certifikáty jsou cennými papíry (viz rizikový faktor "Certifikáty nejsou v českém právním řádu výslovně upraveny a jejich právní povaha není vyjasněná") a (ii) příjmy (výnosy) z Certifikátů (dále pro účely této kapitoly jen "Příjem") nebudou mít charakter dividendového nebo úrokového příjmu.

Příjem

V případě, že Příjem z Certifikátů plyne právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), 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 vybírána česká daň srážkou u zdroje.

V případě, že Příjem z Certifikátů plyne fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé základně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem), je Příjem součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmů fyzických osob (k datu Základního prospektu 15 %). Z Příjmů není při výplatě těmto osobám vybírána česká daň srážkou u zdroje. Příjem z Certifikátů vyplácený fyzickým nebo právnickým osobám, které nejsou českými daňovými rezidenty, může v určitých případech podléhat srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě Příjmu) ve výši 15 %.

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

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky z prodeje Certifikátů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje Certifikátů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmu fyzických osob a podléhají dani v sazbě 15 % (k datu Základního prospektu). 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 započítat.

Příjmy z prodeje Certifikátů, které nebyly zahrnuty v obchodním majetku fyzické osoby, jejíž celkový přímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech Emitenta nepřevyšoval v době 24 měsíců před jejich prodejem 5 %, mohou být za určitých podmínek osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem Certifikátů uplyne doba alespoň 6 měsíců.

Zisky z prodeje Certifikátů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje Certifikátů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 19 % (k datu Základního prospektu). Ztráty z prodeje Certifikátů jsou u této kategorie daňových poplatníků obecně daňově uznatelné.

V případě prodeje Certifikátů vlastníkem, který není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, kupujícímu, který je českým rezidentem, nebo osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny nebo v České republice zaměstnává zaměstnance po dobu delší než 183 dnů, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny Certifikátů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka (prodávajícího) uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Prodávající je v tom případě obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru (k datu Základního prospektu).

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

Devizová regulace

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

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

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

IX. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent je v rámci tohoto Nabídkového programu oprávněn vydávat průběžně jednotlivé Emise certifikátů. Jednotlivé Emise vydávané v rámci tohoto Nabídkového programu budou nabídnuty zájemcům zejména v souladu s podmínkami smlouvy o upsání a koupi Certifikátů uzavřené pro příslušnou Emisi mezi Emitentem a jednotlivými upisovateli. 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 nabízející 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. c) 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 potenciálně 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 Irsku (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. POUŽITÉ DEFINICE A ZKRATKY

"**BCPP**" znamená Burzu cenných papírů Praha, a.s., se sídlem na adrese Praha 1, Rybná 14, IČO: 47115629;

"**Centrální depozitář**" znamená právnickou osobu zřízenou podle ustanovení § 100 ZPKT se sídlem na adrese Praha 1, Rybná 14, PSČ: 110 05, IČO: 25081489, nebo jinou osobu oprávněnou nebo pověřenou vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky;

"**ČNB**" znamená Českou národní banku zřízenou zákonem č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů, resp. jakéhokoli jejího právního nástupce v souladu s právními předpisy České republiky;

"**ČR**" znamená Českou republiku;

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

"**DPH**" znamená daň z přidané hodnoty podle zákona č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, ve znění pozdějších předpisů;

"**Emitent**" nebo "**ČSOB**" nebo "**Banka**" znamená Československo 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;

"**EUR**" či "**euro**" znamená jednotnou měnu Evropské unie;

"**IFRS**" znamená Mezinárodní standardy pro finanční výkaznictví sestavené v souladu se standardy a interpretacemi schválenými Radou pro mezinárodní standardy (International Accounting Standards Board);

"**Kč**" znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky;

"**Obchodní zákoník**" znamená zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů;

"**Základní prospekt**", resp. "**prospekt**" (tam kde to vyplývá z kontextu použití tohoto pojmu v tomto dokumentu) znamená tento základní prospekt pro Nabídkový program;

"**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; a

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

XI. 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 19. prosince 2012.
3. Základní prospekt obsahující Společné emisní podmínky byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 2013/84/570 ze dne 3. 1. 2013, které nabylo právní moci dne 3. 1. 2013.

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

PRK Partners s.r.o.
advokátní kancelář
Jáchymova 2
110 00 Praha 1

AUDITOR EMITENTA

Ernst & Young Audit, s.r.o.
Karlovo náměstí 10
120 00 Praha 2