



## Komerční banka, a. s.

### Dluhopisový program

v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 150 000 000 000 Kč

a dobou trvání programu 30 let

Tento dokument představuje základní prospekt (dále jen "**Základní prospekt**") pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu zřízeného společností Komerční banka, a. s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, IČO: 453 17 054, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360 (dále jen "**Emitent**", "**KB**", "**Komerční banka**", "**Banka**" nebo "**Společnost**" a dluhopisový program dále jen "**Dluhopisový program**" nebo "**Program**"). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále jen "**Emise dluhopisů**" nebo "**Emise**" nebo "**Dluhopisy**"). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 150 000 000 000 Kč (resp. ekvivalent této částky v jiných měnách). Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé emise dluhopisů v rámci programu, činí 30 let.

Pro každou Emisi Dluhopisů v rámci Dluhopisového programu připraví Emitent zvláštní dokument (dále jen "**Emisní dodatek**"), který bude obsahovat doplněk Dluhopisového programu, tj. doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou Emisi (dále jen "**Doplněk dluhopisového programu**"). V Doplněku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů z Dluhopisů a datum, resp. data splatnosti jejich jmenovité, příp. jiné hodnoty, jakož i další specifické podmínky Dluhopisů dané Emise. Rozhodne-li Emitent, že požádá o přijetí kterékoli Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů k datu vydání nebo budou-li Dluhopisy umísťovány formou veřejné nabídky, bude příslušná Emise Dluhopisů vydána v rámci tohoto nabídkového programu a Emisní dodatek bude obsahovat též tzv. konečné podmínky nabídky (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 Dluhopisů nebo o přijetí Emise Dluhopisů 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 umísťování Dluhopisů nebo o takovém přijetí Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů.

Dojde-li po schválení tohoto Základního prospektu a před vydáním, resp. ukončením veřejné nabídky Dluhopisů či přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu k podstatným změnám údajů v něm uvedených, bude Emitent tento Základní prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k Základnímu prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou (dále také jen "**ČNB**") a uveřejněn v souladu s právními předpisy.

Bude-li v Emisním dodatku uvedeno, že Dluhopisy příslušné Emise mají být cennými papíry přijatými na regulovaný trh, je úmyslem Emitenta požádat o jejich přijetí k obchodování na Burzu 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 Dluhopisy přijaty k obchodování, bude upřesněn v Emisním dodatku příslušné Emise. V Emisním dodatku může být rovněž uvedeno, že Dluhopisy budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů nebo nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu cenných papírů.

Znění společných emisních podmínek (dále jen "**Emisní podmínky**"), které jsou stejné pro jednotlivé Emise Dluhopisů v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kapitole "*Společné emisní podmínky Dluhopisů*" v tomto Základním prospektu schváleném ČNB.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven dne 8.7.2013. Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB ze dne 10.7.2013, č.j. 2013/7898/570 ke Sp. zn. Sp/2013/29/572, které nabylo právní moci dne 10.7.2013.

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

***Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu jsou v některých zemích omezeny zákonem.***

**Komerční banka, a. s.**

**TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA**

## DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je Základním prospektem nabídkového programu ve smyslu §36a zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**"), článku 5 odst. 4 směrnice Evropského parlamentu a Rady č.2003/71/ES a článku 26 Nařízení Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů. Tento Základní prospekt též obsahuje znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu (viz kapitola "Společné emisní podmínky Dluhopisů").

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem a obdobně nemusí být umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA. Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto nabídkového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Základním prospektu, případně dodatku Základního prospektu a v příslušném Emisním dodatku. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Základním prospektu a jeho dodatcích platí vždy naposled uveřejněný údaj. Jakékoli rozhodnutí o upsání nabízených Dluhopisů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovosti investice do Dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů.

Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi, nabídkovém, resp. Dluhopisovém programu nebo Dluhopisech, než jaká jsou obsažena v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Emisních dodatcích. Na žádná taková jiná prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Základním prospektu uvedeny k datu vydání tohoto Základního prospektu. Předání Základního prospektu kdykoli po datu jeho vydání 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 "Postavení vlastníka hypotečního zástavního listu v insolvenčním řízení; hypoteční bankovníctví", "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, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradenství. Případným zahraničním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jejichž jsou rezidenty, a jiných případně relevantních států a dále všechny relevantní mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

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

Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy a předpisy jednotlivých regulovaných trhů s cennými papíry, na kterých budou Dluhopisy přijaty k obchodování (bude-li relevantní), uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnosti.

Tento Základní prospekt, jeho případné dodatky, resp. Emisní dodatky, výroční, pololetní a jiné zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Základním prospektu formou odkazu, budou k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta [www.kb.cz](http://www.kb.cz).

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

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti a/nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální zájemci o koupi jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto nabídkového programu 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 samostatných analýz a šetření.*

*Bude-li tento Základní prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Základního prospektu v českém jazyce a zněním Základního prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Základního prospektu v českém jazyce.*

**OBSAH**

<b>DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ</b> .....	<b>3</b>
<b>1. SHRNU TÍ</b> .....	<b>6</b>
<b>2. RIZIKOVÉ FAKTORY</b> .....	<b>16</b>
<b>3. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM</b> .....	<b>30</b>
<b>4. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ</b> .....	<b>31</b>
<b>5. VZOR EMISNÍHO DODATKU - KONEČNÝCH PODMÍNEK</b> .....	<b>56</b>
<b>6. INFORMACE O EMITENTOV I</b> .....	<b>66</b>
6.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY .....	66
6.2 OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI .....	66
6.3 RIZIKOVÉ FAKTORY .....	66
6.4 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOV I .....	66
6.5 PŘEHLED PODNIKÁNÍ.....	69
6.6 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA .....	73
6.7 INFORMACE O TRENDECH .....	81
6.8 PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU .....	83
6.9 SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY EMITENTA .....	83
6.10 HLAVNÍ AKCIONÁŘI .....	88
<b>7. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA</b> .....	<b>99</b>
7.1 HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE.....	99
7.2 ÚČETNÍ ZÁVĚRKA .....	104
7.3 OVĚŘENÍ HISTORICKÝCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ A STÁŘÍ POSLEDNÍCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ .....	104
7.4 MEZITÍMNÍ A JINÉ FINANČNÍ INFORMACE .....	105
7.5 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ .....	110
7.6 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ SITUACE EMITENTA.....	111
7.7 VÝZNAMNÉ SMLOUVY .....	111
7.8 ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ O JAKÉMKOLI ZÁJMU .....	111
7.9 ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY .....	111
<b>8. POSTAVENÍ VLASTNÍKA HYPOTEČNÍHO ZÁSTAVNÍHO LISTU V INSOLVENČNÍM ŘÍZENÍ; HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ</b> .....	<b>112</b>
<b>9. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLIC E</b> .....	<b>115</b>
<b>10. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOV I</b> .....	<b>117</b>
<b>11. UPISOVÁNÍ A PRODEJ</b> .....	<b>118</b>
<b>12. VŠEOBECNÉ INFORMACE</b> .....	<b>120</b>
<b>ADRESY</b> .....	<b>121</b>

## 1. SHRNUTÍ

*Každé shrnutí se skládá z požadavků, které se nazývají prvky. Tyto prvky jsou obsaženy v oddílech A až E (A.1 – E.7) v tabulkách uvedených níže. Toto shrnutí obsahuje veškeré prvky vyžadované pro shrnutí Emitenta a Dluhopisů. Jelikož některé prvky nejsou pro daného Emitenta nebo Dluhopisy vyžadovány, mohou v číslování prvků a jejich posloupnosti vzniknout mezery. Přes skutečnost, že některý prvek je pro daného Emitenta a Dluhopisy 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 Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt Dluhopisů 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) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.</p>
A.2	Souhlas Emitenta s použitím Základního prospektu pro následnou nabídku vybranými finančními zprostředkovateli	<p>Nepoužije se; Emitent nehodlá pověřit třetí osobu veřejnou nabídkou jakýchkoli Dluhopisů.</p>

### ODDÍL B - EMITENT

B.1	Obchodní firma Emitenta	<p>Emitentem je Komerční banka, a.s.</p>
B.2	Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost	<p>Obchodní firma Emitenta je Komerční banka, a.s. Emitent byl založen podle práva České republiky a vznikl dne 5. března 1992. Emitent je zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČO: 453 17 054. Sídlo Emitenta Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07. Webové stránky Emitenta mají adresu <a href="http://www.kb.cz">www.kb.cz</a>.</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 "<b>Zákon o bankách</b>"), zákonem 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dál jen "<b>Obchodní zákoník</b>") a předpisy upravujícími působení na bankovním a kapitálovém trhu.</p>
B.4b	Popis známých trendů	<p>Komerční banka očekává, že v dlouhodobém výhledu bude mít konvergence podobu relativně rychlejšího růstu hospodářského výstupu ČR, který bude provázet rovněž postupná změna a rozvoj podnikatelských i spotřebitelských návyků a požadavků. V oblasti finančních služeb bude pokračovat prohlubování finančního zprostředkování spolu s růstem bohatství spotřebitelů a požadované úrovně poskytovaných finančních služeb. Předpokládá se, že zákazníci bank jak z podnikového segmentu, tak i v drobném bankovníctví, budou nadále zvyšovat své nároky a různým klientským segmentům bude potřeba nabízet odlišné služby odpovídající jejich rozdílným požadavkům.</p> <p>Poptávka po financování a bankovních službách v roce 2013 v České republice zůstane utlumena v důsledku stagnace hospodářství a zvýšené nezaměstnanosti. Nicméně strukturálně solidní finanční systém v České republice a zdravá, ne-li nízká, úroveň zadluženosti spotřebitelů a podniků poskytují prostor pro další růst úvěrování a finančních služeb ve střednědobém horizontu. Hlavní potenciál růstu v blízké budoucnosti byl identifikován u hypoték, úvěrování malých podniků a korporací včetně financování exportu. Poměrně konzervativní struktura úspor českých domácností a omezený výnos z depozit v situaci nízkých tržních úrokových sazeb by měl vést k rychlejšímu růstu objemu nebankovních finančních aktiv klientů drobného bankovníctví než vkladů.</p>

		<p>Krátkodobý výhled tržeb bude ovlivněn prostředím historicky nízkých úrokových sazeb, které negativně ovlivňuje výnos z reinvestice vkladů. Současně úsilí některých bank zvýšit svoji likviditu vede k tomu, že na trhu jsou u některých vkladových produktů, zejména spořicíh účtů, nabízeny velmi vysoké sazby. Silná konkurence bude i nadále limitovat růst výnosů z poplatků a provizí, a to i přes rostoucí využívání některých produktů a služeb, jako jsou platby kartami.</p> <p>Na vysoce konkurenčním českém trhu si Komerční banka klade za cíl posilovat svoji pozici referenční banky.</p> <p>Vzhledem k významu Skupiny (viz definici v prvku B.5 níže) v české ekonomice a jejímu univerzálnímu bankovnímu modelu budou finanční a provozní výsledky Skupiny v roce 2013 ovlivněny vývojem makroekonomického prostředí v České republice.</p> <p>Česká ekonomika a její bankovní systém netrpí větší nerovnováhou. Fiskální deficity byly do značné míry řešeny vládou. Platí to také z dlouhodobého hlediska díky změnám v důchodovém systému. Finanční situace českých podniků a domácností je uspokojivá, jejich zadlužení je v mezinárodním srovnání nízké. Klienti ani bankovní systém nejsou vystaveni vysokému měnovému riziku. Výše angažovanosti vůči mateřským společnostem je výrazně omezena limity ČNB.</p> <p>Podle základního scénáře Komerční banky česká ekonomika zůstane v první polovině roku 2013 v recesi, následovat by mělo mírné oživení, zatímco reálný hrubý domácí produkt zůstane pravděpodobně v roce 2013 na stejné úrovni jako v roce 2012.</p> <p>Očekává se, že čisté exporty budou i nadále v roce 2013 hlavním přispěvatelem k růstu HDP, ale spotřeba domácností i spotřeba vlády by se měly vymanit z předchozího klesajícího trendu. Nicméně fixní investice a zásoby budou pravděpodobně i nadále klesat.</p> <p>Vedení Komerční banky očekává, že v roce 2013 bude i nadále růst úvěrové portfolio, pokud nedojde k výraznému zhoršení makroekonomického prostředí, které by mohlo oslabit poptávku zákazníků po úvěrech. Objem vkladů a klientských aktiv pod správou by se měl mírně zvýšit díky silným vztahům Skupiny s klienty.</p> <p>Očekávaný růst obchodních objemů bude základem pro udržení úrovně výnosů v prostředí nízkých úrokových sazeb, které snižují výnos z reinvestice vkladů, kdy růst výnosů z poplatků není očekáván z důvodu poklesu průměrných cen. V souladu s tím budou provozní výdaje stabilní díky pokračujícímu zlepšování efektivity provozního modelu při současném udržení rozvoje obchodních aktivit Komerční banky. Náklady rizika úvěrování se zvýší z nízké úrovně roku 2012, která byla ovlivněna rozpuštěním opravných položek na některé expozice.</p> <p>Na začátku roku 2013 vnímala Komerční banka jako hlavní regulatorní výzvy následky navrhovaných regulatorních změn ovlivňujících obchodní modely evropských bank, zejména požadavky EU na kapitálovou přiměřenost a výši likvidity bank. V dlouhodobém horizontu nelze zcela vyloučit případné zavedení daně z finančních transakcí nebo bankovní daně, které by mělo dopad na české banky.</p> <p>Komerční banka je připravena splnit regulatorní požadavky na kapitál a likviditu formulované v rámci Basel III, a to bez ohledu na způsob, jakým budou vyřešeny problémy státního dluhu evropských periferních zemí. V podmínkách předpokládaných na začátku roku 2013 očekává vedení, že provoz Komerční banky vytvoří v roce 2013 dostatečný zisk pro pokrytí kapitálových potřeb Skupiny plynoucích z rostoucího objemu aktiv a pro vyplacení dividendy, a to i v případě, že makroekonomický vývoj bude horší, než se předpokládá.</p>
B.5	Skupina Emitenta	<p>Emitent je součástí finanční skupiny Sociétés Générale, přičemž Sociétés Générale S. A. se sídlem 29 Bld Haussmann 75009 Paris je osobou ovládající Emitenta.</p> <p>Komerční banka měla k datu vyhotovení Základního prospektu majetkovou účast s rozhodujícím vlivem v 8 obchodních společnostech a majetkovou účast s podstatným vlivem ve 2 obchodních společnostech.</p> <p>Mezi nejvýznamnější společnosti tvořící finanční skupinu Komerční banky, a.s., (dále také "Skupina") patří <b>KB Penzijní společnost, a.s.</b>, se sídlem Praha 5, náměstí Junkových 2772/1, IČO: 618 60 018; <b>Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.</b>, se sídlem Praha 2, Bělehradská 128, čp.222, IČO: 601 92 852; <b>Factoring KB, a.s.</b>, se sídlem Praha 5, náměstí Junkových 2772/1, IČO: 251 48 290; <b>SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.</b> se sídlem Praha 4 - Krč.</p>

		Antala Staška 2027/79, IČO: 610 61 344.																																																																																																																																																	
<b>B.9</b>	<b>Prognózy či odhady zisku</b>	Nepoužije se; Emitent se rozhodl tyto údaje do Základního prospektu nezařadit.																																																																																																																																																	
<b>B.10</b>	<b>Ověření historických finančních údajů</b>	<p>Historické finanční údaje vycházejí z účetních závěrek za účetní období končící 31.12.2011 a 31.12.2012 ověřených auditorem.</p> <p>Auditor Emitenta, společnost Ernst &amp; Young Audit, s.r.o., se sídlem Praha 2, Karlovo náměstí 10, PSČ 120 00, IČO: 267 04 153, vedená v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním č. 401, ověřil účetní závěrky za roky 2011 a 2012 "bez výhrad".</p>																																																																																																																																																	
<b>B.12</b>	<b>Historické finanční a provozní údaje</b>	<p>V následujících tabulkách jsou uvedeny vybrané základní ekonomické ukazatele Emitenta vycházející z konsolidovaných účetních výkazů Emitenta sestavených podle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) nebo z těchto účetních výkazů odvozené.</p> <p>Přehled vybraných historických finančních a provozních údajů pro finanční rok končící 31.12.2012 a 31.12.2011 (IFRS, auditované, konsolidované) a k 31.3.2013 a k 31.3.2012 (IFRS, neauditované, konsolidované)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Bilanční ukazatele Emitenta (mil. Kč)</b></th> <th><b>31.3.2013</b></th> <th><b>31.12.2012</b></th> <th><b>31.3.2012</b></th> <th><b>31.12.2011</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Bilanční suma</td> <td>811 032</td> <td>786 836</td> <td>753 552</td> <td>754 810</td> </tr> <tr> <td>Pohledávky za bankami</td> <td>67 129</td> <td>64 11</td> <td>101 944</td> <td>101 393</td> </tr> <tr> <td>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</td> <td>49 624</td> <td>51 593</td> <td>35 202</td> <td>34 927</td> </tr> <tr> <td>Úvěry a pohledávky za klienty</td> <td>454 052</td> <td>451 547</td> <td>433 878</td> <td>434 386</td> </tr> <tr> <td>Realizovatelná finanční aktiva</td> <td>140 289</td> <td>141 791</td> <td>129 589</td> <td>125 975</td> </tr> <tr> <td>Závazky vůči ankám</td> <td>33 766</td> <td>38 902</td> <td>37 940</td> <td>37 454</td> </tr> <tr> <td>Závazky vůči klientům</td> <td>598 735</td> <td>579 067</td> <td>564 773</td> <td>560 701</td> </tr> <tr> <td>Emitované cenné papíry</td> <td>22 834</td> <td>19 624</td> <td>18 490</td> <td>18 338</td> </tr> <tr> <td>Podřízený dluh</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>6 002</td> </tr> <tr> <td>Vlastní kapitál</td> <td>102 611</td> <td>100 577</td> <td>86 191</td> <td>81 850</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Zdroj: KB</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Ukazatele z výkazu zisků a ztrát Emitenta (mil. Kč)</b></th> <th><b>31.3.2013</b></th> <th><b>31.12.2012</b></th> <th><b>31.3.2012</b></th> <th><b>31.12.2011</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Čisté úrokové a podobné výnosy</td> <td>5 259</td> <td>21 947</td> <td>5 548</td> <td>22 190</td> </tr> <tr> <td>Čistý výnos z poplatků a provizí</td> <td>1 725</td> <td>7 018</td> <td>1 797</td> <td>7 305</td> </tr> <tr> <td>Čisté provozní výnosy</td> <td>7 614</td> <td>32 686</td> <td>8 390</td> <td>32 764</td> </tr> <tr> <td>Provozní náklady</td> <td>-3 117</td> <td>-13 511</td> <td>-3 202</td> <td>-13 489</td> </tr> <tr> <td>Zisk před tvorbou rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika a zdaněním</td> <td>4 497</td> <td>19 178</td> <td>5 188</td> <td>19 275</td> </tr> <tr> <td>Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika</td> <td>-470</td> <td>-1 871</td> <td>-628</td> <td>-7 325</td> </tr> <tr> <td>Zisk před zdaněním</td> <td>3 929</td> <td>16 939</td> <td>4 270</td> <td>11 456</td> </tr> <tr> <td>Čistý zisk / ztráta</td> <td>3 225</td> <td>14 231</td> <td>3 551</td> <td>9 718</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Zdroj: KB</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Základní poměrové ukazatele Emitenta</b></th> <th><b>31.3.2013<sup>*)</sup></b></th> <th><b>31.12.2012</b></th> <th><b>31.3.2012<sup>*)</sup></b></th> <th><b>31.12.2011</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rentabilita průměrného kapitálu, ROAE (%)</td> <td>12,7</td> <td>15,8</td> <td>17,</td> <td>12,3</td> </tr> <tr> <td>Rentabilita průměrných aktiv, ROAA (%)</td> <td>1,6</td> <td>1,8</td> <td>1,9</td> <td>1,3</td> </tr> <tr> <td>Poměr nákladů k výnosům (%)</td> <td>40,9</td> <td>41,3</td> <td>38,2</td> <td>41,1</td> </tr> <tr> <td>Kapitálová přiměřenost, ČNB (%)</td> <td>14,9</td> <td>14,7</td> <td>13,6</td> <td>14,6</td> </tr> <tr> <td>Čistá úroková marže (%)</td> <td>2,9</td> <td>3,1</td> <td>3,2</td> <td>3,3</td> </tr> <tr> <td>Počet klientů – Banka (tis.)</td> <td>1 592</td> <td>1 602</td> <td>1 599</td> <td>1 602</td> </tr> <tr> <td>Počet obchodních míst</td> <td>398</td> <td>399</td> <td>398</td> <td>397</td> </tr> <tr> <td>Počet zaměstnanců, FTE<sup>**)</sup></td> <td>8 637</td> <td>8 758</td> <td>8 803</td> <td>8 774</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>*) anualizováno</i>  <i>***) FTE: Full time employee (zaměstnanec pracující na plný úvazek)</i>  <i>Zdroj: KB</i></p>	<b>Bilanční ukazatele Emitenta (mil. Kč)</b>	<b>31.3.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.3.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	Bilanční suma	811 032	786 836	753 552	754 810	Pohledávky za bankami	67 129	64 11	101 944	101 393	Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	49 624	51 593	35 202	34 927	Úvěry a pohledávky za klienty	454 052	451 547	433 878	434 386	Realizovatelná finanční aktiva	140 289	141 791	129 589	125 975	Závazky vůči ankám	33 766	38 902	37 940	37 454	Závazky vůči klientům	598 735	579 067	564 773	560 701	Emitované cenné papíry	22 834	19 624	18 490	18 338	Podřízený dluh	0	0	0	6 002	Vlastní kapitál	102 611	100 577	86 191	81 850	<b>Ukazatele z výkazu zisků a ztrát Emitenta (mil. Kč)</b>	<b>31.3.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.3.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	Čisté úrokové a podobné výnosy	5 259	21 947	5 548	22 190	Čistý výnos z poplatků a provizí	1 725	7 018	1 797	7 305	Čisté provozní výnosy	7 614	32 686	8 390	32 764	Provozní náklady	-3 117	-13 511	-3 202	-13 489	Zisk před tvorbou rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika a zdaněním	4 497	19 178	5 188	19 275	Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika	-470	-1 871	-628	-7 325	Zisk před zdaněním	3 929	16 939	4 270	11 456	Čistý zisk / ztráta	3 225	14 231	3 551	9 718	<b>Základní poměrové ukazatele Emitenta</b>	<b>31.3.2013<sup>*)</sup></b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.3.2012<sup>*)</sup></b>	<b>31.12.2011</b>	Rentabilita průměrného kapitálu, ROAE (%)	12,7	15,8	17,	12,3	Rentabilita průměrných aktiv, ROAA (%)	1,6	1,8	1,9	1,3	Poměr nákladů k výnosům (%)	40,9	41,3	38,2	41,1	Kapitálová přiměřenost, ČNB (%)	14,9	14,7	13,6	14,6	Čistá úroková marže (%)	2,9	3,1	3,2	3,3	Počet klientů – Banka (tis.)	1 592	1 602	1 599	1 602	Počet obchodních míst	398	399	398	397	Počet zaměstnanců, FTE <sup>**)</sup>	8 637	8 758	8 803	8 774
<b>Bilanční ukazatele Emitenta (mil. Kč)</b>	<b>31.3.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.3.2012</b>	<b>31.12.2011</b>																																																																																																																																															
Bilanční suma	811 032	786 836	753 552	754 810																																																																																																																																															
Pohledávky za bankami	67 129	64 11	101 944	101 393																																																																																																																																															
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	49 624	51 593	35 202	34 927																																																																																																																																															
Úvěry a pohledávky za klienty	454 052	451 547	433 878	434 386																																																																																																																																															
Realizovatelná finanční aktiva	140 289	141 791	129 589	125 975																																																																																																																																															
Závazky vůči ankám	33 766	38 902	37 940	37 454																																																																																																																																															
Závazky vůči klientům	598 735	579 067	564 773	560 701																																																																																																																																															
Emitované cenné papíry	22 834	19 624	18 490	18 338																																																																																																																																															
Podřízený dluh	0	0	0	6 002																																																																																																																																															
Vlastní kapitál	102 611	100 577	86 191	81 850																																																																																																																																															
<b>Ukazatele z výkazu zisků a ztrát Emitenta (mil. Kč)</b>	<b>31.3.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.3.2012</b>	<b>31.12.2011</b>																																																																																																																																															
Čisté úrokové a podobné výnosy	5 259	21 947	5 548	22 190																																																																																																																																															
Čistý výnos z poplatků a provizí	1 725	7 018	1 797	7 305																																																																																																																																															
Čisté provozní výnosy	7 614	32 686	8 390	32 764																																																																																																																																															
Provozní náklady	-3 117	-13 511	-3 202	-13 489																																																																																																																																															
Zisk před tvorbou rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika a zdaněním	4 497	19 178	5 188	19 275																																																																																																																																															
Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika	-470	-1 871	-628	-7 325																																																																																																																																															
Zisk před zdaněním	3 929	16 939	4 270	11 456																																																																																																																																															
Čistý zisk / ztráta	3 225	14 231	3 551	9 718																																																																																																																																															
<b>Základní poměrové ukazatele Emitenta</b>	<b>31.3.2013<sup>*)</sup></b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.3.2012<sup>*)</sup></b>	<b>31.12.2011</b>																																																																																																																																															
Rentabilita průměrného kapitálu, ROAE (%)	12,7	15,8	17,	12,3																																																																																																																																															
Rentabilita průměrných aktiv, ROAA (%)	1,6	1,8	1,9	1,3																																																																																																																																															
Poměr nákladů k výnosům (%)	40,9	41,3	38,2	41,1																																																																																																																																															
Kapitálová přiměřenost, ČNB (%)	14,9	14,7	13,6	14,6																																																																																																																																															
Čistá úroková marže (%)	2,9	3,1	3,2	3,3																																																																																																																																															
Počet klientů – Banka (tis.)	1 592	1 602	1 599	1 602																																																																																																																																															
Počet obchodních míst	398	399	398	397																																																																																																																																															
Počet zaměstnanců, FTE <sup>**)</sup>	8 637	8 758	8 803	8 774																																																																																																																																															



		<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>Mezi významné události a obchodní aktivity od konce roku 2012 patří zejména:</p> <p><b>Leden</b> KB Penzijní společnost, a.s., otevřela od 1. ledna 2013 plnou nabídku fondů a investičních strategií ve druhém a třetím pilíři reformovaného penzijního systému ČR, a pokračuje rovněž ve spravování transformovaného fondu.</p> <p><b>Únor</b> Společnost MasterCard vyhlásila KB Korporátní kartu Komerční kartou roku 2012 v České republice.</p> <p><b>Duben</b> Na výroční valné hromadě Komerční banky, která se konala 24.4.2013, akcionáři rozhodli vyplátit dividendu ve výši 8.742 milionů Kč, tedy 230 Kč na akcii, což představuje 63 % konsolidovaného zisku za rok 2012.</p> <p>Valná hromada Komerční banky také zvolila členem dozorčí rady pana Laurenta Goutarda s účinností od 1.5.2013, pana Petra Laube s účinností od 1.5.2013, pana Jean-Luc André Josepha Parera s účinností od 25.4.2013 a pana Giovanni Luca Soma s účinností od 1.5.2013.</p> <p>Výroční valná hromada znovu souhlasila s nabýváním vlastních kmenových akcií Komerční banky až do výše 10 % základního kapitálu – v cenovém rozmezí 1 až 6.000 Kč za kus.</p>
<b>B.13</b>	<b>Popis veškerých nedávných událostí specifických pro Emitenta</b>	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>B.14</b>	<b>Závislost na subjektech ve skupině</b>	Nepoužije se; Emitent není závislý na jiných společnostech ve Skupině. Informace o Skupině Emitenta jsou uvedeny v prvku B.5.
<b>B.15</b>	<b>Hlavní činnosti Emitenta</b>	<p>Předmět podnikání banky vyplývá z ustanovení Zákona o bankách. Tímto předmětem podnikání je:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>přijímání vkladů od veřejnosti,</li> <li>poskytování úvěrů,</li> <li>investování do cenných papírů na vlastní účet,</li> <li>finanční pronájem (finanční leasing),</li> <li>platební styk a zúčtování,</li> <li>vydávání a správa platebních prostředků, např. platebních karet, cestovních šeků,</li> <li>poskytování záruk,</li> <li>otevírání akreditivů,</li> <li>obstarávání inkasa,</li> <li>poskytování investičních služeb zahrnující: <ul style="list-style-type: none"> <li>hlavní investiční službu přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních instrumentů na účet zákazníka, a to ve vztahu k investičním instrumentům,</li> <li>hlavní investiční službu provádění pokynů týkajících se investičních instrumentů na cizí účet, a to ve vztahu k investičním instrumentům,</li> <li>hlavní investiční službu obchodování s investičními instrumenty na vlastní účet, a to ve vztahu k investičním instrumentům,</li> <li>hlavní investiční službu obhospodařování individuálních portfolií na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání se zákazníkem, je-li součástí tohoto portfolia některý z investičních instrumentů,</li> <li>hlavní investiční službu upisování emise investičních instrumentů nebo její umístění, a to ve vztahu k investičním instrumentům,</li> <li>doplňkovou investiční službu úschova a správa jednoho nebo několika investičních instrumentů, a to ve vztahu k investičním instrumentům,</li> </ul> </li> </ol>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• doplňkovou investiční službu pronájem bezpečnostních schránek,</li> <li>• doplňkovou investiční službu poskytování úvěrů nebo půjček zákazníkovi za účelem provedení obchodu s investičními instrumenty, jestliže poskytovatel úvěru nebo půjčky je účastníkem tohoto obchodu, a to ve vztahu k investičním instrumentům,</li> <li>• doplňkovou investiční službu poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se fúzí a koupí podniků,</li> <li>• doplňkovou investiční službu služby související s upisováním emisí, a to ve vztahu k investičním instrumentům,</li> <li>• doplňkovou investiční službu poradenská činnost týkající se investování do investičních instrumentů, a to ve vztahu k investičním instrumentům,</li> <li>• doplňkovou investiční službu provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb</li> </ul> <p>k) obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem</p> <p>l) finanční makléřství,</p> <p>m) směnárenská činnost (nákup devizových prostředků),</p> <p>n) výkon funkce depozitáře,</p> <p>o) poskytování bankovních informací,</p> <p>p) pronájem bezpečnostních schránek,</p> <p>q) vydávání hypotečních zástavních listů,</p> <p>r) činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedeným v písmenech a) až q).</p> <p>Dále jsou předmětem podnikání činnosti vykonávané pro jiného, pokud souvisejí se zajištěním provozu banky a provozu jí ovládaných jiných bank, finančních institucí a podniků pomocných bankovních služeb v tomto rozsahu:</p> <p>a) činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence</p> <p>b) zprostředkování obchodu,</p> <p>c) inženýrská činnost v investiční výstavbě,</p> <p>d) správa a údržba nemovitostí,</p> <p>e) pořádání odborných kurzů, školení a jiných vzdělávacích akcí včetně lektorské činnosti,</p> <p>f) činnost podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců,</p> <p>g) zpracování dat, služby databank, správa sítí.</p>																
<b>B.16</b>	<b>Ovládající osoba</b>	Ovládající osobou ve vztahu k Emitentovi je z titulu podílu na základním kapitálu ve výši 60,35 % Sociétés Générale S. A. se sídlem 29 Blđ Haussmann 75009 Paris; společnost je zapsána v Obchodním rejstříku a Rejstříku společností vedeném u Tribunal de Commerce v Paříži pod reg. č. 88756.																
<b>B.17</b>	<b>Rating Emitenta</b>	<p>Emitentovi byl přidělen rating společností registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009.</p> <p><b>Přehled ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ratingová agentura</th> <th>Dlouhodobý rating</th> <th>Krátkodobý rating</th> <th>Výhled</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fitch</td> <td>A</td> <td>F1</td> <td>Negativní</td> </tr> <tr> <td>Moody's</td> <td>A2</td> <td>Prime-1</td> <td>Negativní</td> </tr> <tr> <td>Standard &amp; Poor's</td> <td>A</td> <td>A-1</td> <td>Negativní</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Zdroj: Ratingové agentury</i></p> <p>Dluhovým cenným papírům Emitenta nebyl přidělen rating.</p>	Ratingová agentura	Dlouhodobý rating	Krátkodobý rating	Výhled	Fitch	A	F1	Negativní	Moody's	A2	Prime-1	Negativní	Standard & Poor's	A	A-1	Negativní
Ratingová agentura	Dlouhodobý rating	Krátkodobý rating	Výhled															
Fitch	A	F1	Negativní															
Moody's	A2	Prime-1	Negativní															
Standard & Poor's	A	A-1	Negativní															

## ODDÍL C – CENNÉ PAPIRY

C.1	<b>Dluhopisy a Dluhopisový program</b>	<p>Dluhopisy budou vydávány v rámci Dluhopisového programu s maximálním objemem nesplacených dluhopisů 150 000 000 000 Kč, s dobou trvání Dluhopisového programu 30 let.</p> <p>Dluhopisy budou vydávány v jednotlivých Emisích, přičemž Dluhopisy tvořící jednu Emisi budou vždy vzájemně zastupitelné. Dluhopisy tvořící jednu Emisi mohou být vydávány v jedné nebo několika tranších či průběžně. Specifické podmínky každé Emise budou obsaženy v příslušném Emisním dodatku.</p> <p>Dluhopisy vydávané v rámci Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované nebo listinné cenné papíry, přičemž podoba Dluhopisů konkrétní Emise bude uvedena v příslušném Emisním dodatku.</p> <p>Zaknihované Dluhopisy vydávané v rámci Dluhopisového programu mohou být vydány jako cenné papíry na jméno nebo na doručitele, přičemž forma Dluhopisů konkrétní Emise bude uvedena v příslušném Emisním dodatku. Listinné Dluhopisy mohou být vydávány jako cenné papíry na řad.</p> <p>Kód ISIN bude přidělen Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s..</p>
C.2	<b>Měna Dluhopisů</b>	<p>Dluhopisy mohou být denominovány v českých korunách nebo případně jiných měnách, pokud nebude existovat žádné zákonné nebo jiné omezení, nebo požadavky centrální banky tomuto bránící.</p>
C.5	<b>Převoditelnost Dluhopisů</b>	<p>Převoditelnost Dluhopisů ani Kupónů (budou-li vydávány) není omezena.</p>
C.8	<b>Popis práv spojených s Dluhopisy</b>	<p>Práva a povinnosti Emitenta plynoucí z Dluhopisů upravují emisní podmínky Dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti a právo na výnos z Dluhopisů. Jmenovitá hodnota může být splatná i po částech, je-li to uvedeno v příslušném Emisním dodatku.</p> <p>S Dluhopisy je dále spojeno právo žádat v Případech neplnění závazků předčasné splacení Dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "<b>Zákon o dluhopisech</b>"), resp. emisními podmínkami Dluhopisů.</p> <p>Dluhopisy vydané v rámci jednotlivých emisí Dluhopisového programu a veškeré Emitentovy platební závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů, případně Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) vyplývající z Dluhopisů, případně z Kupónů (budou-li vydávány), zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené (s výjimkou podřízených Dluhopisů) 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 Doplněk dluhopisového programu. Budou-li Dluhopisy označeny jako podřízené, budou uspokojovány až po uspokojení nepodřízených závazků.</p> <p>Jmenovitá hodnota Emitentem vydaných a nesplacených hypotečních zástavních listů v oběhu (tj. vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu nebo mimo něj), jakož i jejich poměrného výnosu, bude plně kryta pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo jejich částmi, popřípadě náhradním způsobem podle Zákona o dluhopisech.</p> <p>S Dluhopisy může být spojena call opce Emitenta či put opce Vlastníka Dluhopisu na odkup Dluhopisů Emitentovi, bude-li to uvedeno v příslušném Emisním dodatku.</p>
C.9	<b>Výnos Dluhopisů</b>	<p>Dluhopisy vydávané v každé jednotlivé Emisi ponesou pevný či pohyblivý úrokový výnos případně nebudou úročeny (Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu) nebo ponesou kombinovaný výnos, který bude stanoven na základě kombinace diskontního, a/nebo pevného a/nebo pohyblivého úrokového výnosu.</p> <p>Úroková sazba Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou bude uvedena v příslušném Emisním dodatku.</p>

		<p>Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající (i) příslušné Referenční sazbě zvýšené nebo snížené o příslušnou Marži (je-li relevantní), nebo (ii) výsledné hodnotě vzorce pro výpočet úrokové sazby blíže specifikovaného v Emisním dodatku, do kterého bude dosazena hodnota Referenční sazby nebo Referenčních sazeb a případně příslušné Marže a/nebo koeficientu (je-li relevantní). Referenční sazba, Marže i příslušný koeficient budou specifikovány v příslušném Emisním dodatku. Při výpočtu úrokové sazby dle bodu (ii) tohoto odstavce bude Emitent vycházet z následujících vzorců:</p> $X = R [+/*i] [+/*] [M],$ $M = [k] [+/*j] [+/*R],$ <p>přičemž proměnné užití ve vzorci mají následující význam:</p> <p>X .....sazba pro příslušné Výnosové období;</p> <p>M .....marže pro příslušné Výnosové období (Marže může být pro účely stanovení úrokové sazby omezena maximální a/nebo minimální hodnotou);</p> <p>i, j, k ..... koeficienty pro příslušné Výnosové období specifikované v příslušném Emisním dodatku (hodnoty koeficientů mohou být stanoveny různě pro jednotlivá Výnosová období);</p> <p>R ..... Referenční sazba pro příslušné Výnosové období (Referenční sazba může být pro účely stanovení úrokové sazby omezena maximální a/nebo minimální hodnotou).</p> <p>Hranatá závorka u výše uvedených vzorců znamená, že daná proměnná může být využita ve vzorci uvedeném v příslušném Emisním dodatku s jakýmkoli matematickým znaménkem, které následuje, nebo že taková proměnná nemusí být ve vzorci použita vůbec.</p> <p>Dny výplaty úroků budou uvedeny v příslušném Emisním dodatku (bude-li to uvedeno v Emisním dodatku, bude výnos Dluhopisů vyplácen kumulovaně za vícero Výnosových období k vybranému Dni výplaty úroků či vybraných Dnům výplaty úroků nebo až v Den konečné splatnosti dluhopisů).</p> <p>Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nejsou úročeny. Výnos z takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem.</p> <p>Den konečné splatnosti Dluhopisů příslušné Emise bude uveden v příslušném Emisním dodatku. Tam bude též uvedeno, zda jsou Dluhopisy splatné jednorázově nebo postupně (tj. zda jde o amortizované Dluhopisy). V případě amortizovaných Dluhopisů bude jmenovitá hodnota splácena v pravidelných či nepravidelných splátkách uvedených ve splátkovém kalendáři připojenému k příslušnému Emisnímu dodatku.</p> <p>Schůze vlastníků Dluhopisů může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej v souladu s právními předpisy společným uplatněním práv u soudu nebo u jiného orgánu anebo kontrolou plnění emisních podmínek Dluhopisů.</p>
<b>C.10</b>	<b>Derivátová složka platby úroku</b>	<p>Emitent může vydávat Dluhopisy s derivátovou složkou výnosu. Derivátovou složkou výnosu může být v takovém případě derivát uvedený jako investiční nástroj v § 3 odst. 1 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, přičemž konkrétní druh derivátu bude uveden v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Hodnota derivátu, resp. její změny v čase, bude tvořit Referenční sazbu Dluhopisů.</p> <p>Deriváty jsou obecně rizikovým nástrojem s vysokou mírou volatility a vyšším rizikem ztráty jejich hodnoty. U Dluhopisů s derivátovou složkou výnosu může být riziko poklesu hodnoty Dluhopisů vyšší než u Dluhopisů s jinou strukturou výnosu, jelikož hodnota derivátu vstupující do výpočtu Referenční sazby, ze které se počítá výnos Dluhopisů, je více náchylná k náladám a změnám na trhu a její budoucí vývoj lze jen těžko odhadnout.</p>
<b>C.11</b>	<b>Přijetí Dluhopisů na regulovaný či jiný trh</b>	<p>Emitent může požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci Dluhopisového programu. Příslušný Emisní dodatek může rovněž stanovit, že Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na jiném regulovaném trhu cenných papírů nebo</p>

		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.
--	--	---

## ODDÍL D – RIZIKA

D.2	Hlavní rizika specifická pro Emitenta	<p>Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi zahrnují především následující faktory:</p> <p><b>Úvěrové riziko</b> - Úvěrové riziko představuje riziko ztrát ze špatných pohledávek nebo ze zhoršení úvěrového ratingu klientů. Úvěrové riziko může být rozděleno na riziko nesplnění závazku protistranou, riziko země, riziko zhoršení úvěrového ratingu a riziko koncentrace.</p> <p><b>Tržní riziko (riziko tržních cen)</b> - Riziko tržních cen zahrnuje možnost negativního vývoje hodnoty v důsledku neočekávaných změn v podkladových tržních parametrech jako jsou úrokové sazby, ceny akcií, měnové kurzy a jejich volatilita.</p> <p><b>Riziko likvidity</b> - Riziko likvidity zahrnuje riziko krátkodobé likvidity, které je rizikem nedostatku hotovosti pro pokrytí běžné platební povinnosti i pro situace zvýšené zátěže, a z toho vyplývající riziko finančních ztrát nebo dopadu na podnikatelskou činnost Emitenta a riziko středně a dlouhodobé likvidity, které vzniká z nerovnováhy mezi strukturou středně a dlouhodobých aktiv a pasiv a může nepříznivě ovlivnit vývoj krátkodobé likvidity v budoucnu.</p> <p><b>Úrokové riziko</b> - Představuje riziko změny úrokového příjmu Emitenta vyvolané změnami tržních úrokových sazeb, tj. zejména zhoršení poměru mezi úroky přijatými z poskytnutých úvěrů a placenými z přijatých vkladů.</p> <p><b>Regulační (Compliance) riziko</b> - Regulační neboli Compliance riziko pro Emitenta spočívá v riziku porušení regulačních pravidel včetně pravidel etického chování, k jejichž dodržování se zavázal, a může mít negativní důsledky v podobě vedení sporů s regulačními institucemi a klienty, finančních ztrát (pokuty nebo náhrady škod) a poškození dobré pověsti Emitenta. Emitent podléhá rozsáhlé bankovní regulaci ze strany ČNB, která v regulačním konceptu Basel III nabude v převažující míře formu evropské regulace. Emitent musí dodržovat pravidla týkající se kapitálové přiměřenosti, obezřetného podnikání, řízení likvidity a jiná pravidla, jejichž účelem je omezení rizik, a která mohou mít vliv na podnikatelskou činnost Emitenta.</p> <p><b>Reputační riziko</b> - Reputační riziko pro Emitenta spočívá v možnosti negativního ovlivnění hospodářského výsledku Emitenta, protože bankovní sektor je citlivý na dobré jméno subjektu a jeho stabilitu v čase.</p> <p><b>Operační riziko</b> - Emitent je vystaven operačnímu riziku spočívajícímu v riziku finančních ztrát z důvodů neodpovídajících či selhávajících vnitřních procesů a systémů, lidského faktoru nebo vnějších událostí.</p> <p><b>Právní riziko</b> – Právní riziko pro Emitenta spočívá v nejistotě ohledně vymahatelnosti a výkladu právních úkonů a v jejím důsledku v možném negativním dopadu na finanční výsledky Emitenta.</p> <p><b>Personální riziko</b> – Významným rizikem pro Emitenta je personální riziko. Personální riziko pro Emitenta spočívá v tom, že odchody zaměstnanců a na druhé straně neschopnost najít nové či si udržet stávající zaměstnance mohou mít negativní vliv na hospodářské výsledky Emitenta a schopnost dostát svým závazkům vyplývajícím z Dluhopisů, protože kvalita klíčových zaměstnanců Emitenta je podstatná pro stanovení a splnění strategických cílů Emitenta.</p> <p><b>Strategické (business a regulační) riziko</b> – Finanční sektor České republiky se vyznačuje značnou konkurencí, ve kterém působí množství subjektů nabízejících obdobné finanční služby a produkty jako Emitent. Pokud Emitent nebude schopen reagovat na zvyšující se konkurenční tlaky adekvátní strategií posilování své pozice na trhu a inovativností ve své podnikatelské činnosti, může se to negativně projevit na výsledcích jeho hospodaření a na schopnosti dostát svým závazkům z Dluhopisů. Rovněž nepříznivé podmínky celé ekonomiky mohou mít negativní vliv na hospodářský výsledek Emitenta. Činnost Emitenta může být ovlivněna i regulačním prostředím, ve kterém se pohybuje.</p>
-----	---------------------------------------	--

<b>D.3</b>	<b>Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy</b>	<p>Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující faktory:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Dluhopisy mohou být komplexním finančním nástrojem a vhodnost takové investice musí investor s ohledem na své znalosti a zázemí pečlivě uvážit.</li> <li>• Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování Emitentem může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků Dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo.</li> <li>• Obchodování s Dluhopisy může být méně likvidní než obchodování s jinými dluhovými cennými papíry</li> <li>• Dluhopisy denominované v cizí měně jsou vystaveny riziku změn směnných kurzů.</li> <li>• Změna právních předpisů v budoucnu může negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů.</li> <li>• Investiční aktivity některých investorů jsou předmětem regulace a je na uvážení takového investora, zda je pro něj investice do Dluhopisů přípustná.</li> <li>• Návratnost investic do Dluhopisů mohou negativně ovlivnit různé poplatky třetích stran (např. zprostředkovatelské poplatky nebo poplatky za vedení evidence Dluhopisů).</li> <li>• Návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna daňovým zatížením.</li> <li>• Návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna výší inflace.</li> <li>• Emisní dodatek může stanovit právo Emitenta předčasně splatit Dluhopisy a tím vystavit investora riziku nižšího než předpokládaného výnosu.</li> <li>• Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou jsou vystaveny riziku poklesu jejich ceny v důsledku změny tržních úrokových sazeb.</li> <li>• Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou jsou vystaveny riziku pohybu úrokových sazeb a nejistotě ve výši úrokového příjmu.</li> <li>• Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu jsou vystaveny riziku snížení jejich ceny v důsledku změny tržních úrokových sazeb.</li> <li>• Dluhopisy se strukturovaným výnosem jsou vystaveny riziku nejistých výnosů v důsledku pohybu hodnot podkladových aktiv.</li> <li>• Za určitých podmínek budou pohledávky z podřízených Dluhopisů uspokojeny až po uspokojení všech nepodřízených pohledávek.</li> <li>• Obchodování s podřízenými Dluhopisy na BCPP může být méně likvidní než v případě nepodřízených Dluhopisů.</li> <li>• Zvýhodněné postavení vlastníka hypotečních zástavních listů v případném insolvenčním řízení vůči Emitentovi je závislé na úspěšnosti výkonu zástavního práva k nemovitostem, které slouží k zajištění hypotečních úvěrů použitých pro řádné krytí.</li> <li>• U Agentů pro výpočty nemusí v době úprav podkladových aktiv dle emisních podmínek Dluhopisů 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.</li> </ul>
------------	---	---

**ODDÍL E - NABÍDKA**

<b>E.2b</b>	<b>Důvody nabídky a použití výnosů</b>	Dluhopisy jsou vydávány za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta, včetně poskytování hypotečních úvěrů.
<b>E.3</b>	<b>Popis podmínek nabídky</b>	<p>Dluhopisy mohou být distribuovány cestou veřejné nabídky či neveřejného umístění. Emitent může Dluhopisy až do celkové jmenovité hodnoty příslušné Emise nabízet zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů, a to kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům, v rámci primárního a/nebo sekundárního trhu. Emitent může Dluhopisy nabízet též na základě platného prospektu veřejně ve smyslu příslušných ustanovení Zákona o podnikání na kapitálovém trhu o veřejné nabídce. Konkrétní podmínky nabídky budou uvedeny v příslušném Emisním dodatku.</p> <p>Při primárním úpisu bude Emitent nabízet Dluhopisy za emisní kurz uvedený v Emisním dodatku. Při sekundární nabídce činěné Emitentem bude cena za nabízené Dluhopisy určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek (emisní cena bude u veřejné sekundární nabídky činěné Emitentem pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta).</p>
<b>E.4</b>	<b>Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce</b>	Pokud není v příslušném Emisním dodatku uvedeno jinak, dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.
<b>E.7</b>	<b>Odhad nákladů účtovaných investorovi</b>	<p>Každý investor, který upíše či koupí Dluhopisy u Komerční banky, bude Komerční bance hradit běžné poplatky spojené s nabytím Dluhopisů dle aktuálního sazebníku Komerční banky k datu obchodu. Bližší určení nákladů bude uvedeno v příslušném Emisním dodatku.</p> <p>Vlastníkovi podílu na Sběrném dluhopisu může Administrátor účtovat poplatky za vedení evidence o jím vlastněném podílu na Sběrném dluhopisu v souladu s platným sazebníkem Administrátora. Bližší určení nákladů bude uvedeno v příslušném Emisním dodatku.</p>

## 2. RIZIKOVÉ FAKTORY

*Investoři zvažující koupi Dluhopisů by se měli pečlivě seznámit s rizikovými faktory, které ohrožují budoucí podnikatelskou činnost Emitenta a schopnost dostát svým závazkům plynoucím z emise Dluhopisů. Investor by se měl zejména seznámit s tímto Základním prospektem (ve znění případných dodatků) i s příslušným konkrétním Emisním dodatkem, ve kterých Emitent s nejlepším vědomím předkládá výčet rizikových faktorů, které mohou významným způsobem negativně ovlivnit podnikatelskou činnost Emitenta.*

*Úpis, nákup, držba a případný další prodej Dluhopisů představují standardní podnikatelskou činnost, která je svou podstatou spojena s množstvím rizik. Rizika, která Emitent považuje za významná v souvislosti s podnikáním s finančními produkty, mezi které patří i Dluhopisy, jsou uvedena dále v této části Základního prospektu. Uvedená rizika ohrožují Emitenta jako protistranu transakce úpisu/koupě Dluhopisu, a tím ohrožují podnikání držitele Dluhopisu. Výčet rizik nezastupuje odbornou analýzu ani nepředstavuje investiční doporučení. Neomezuje práva nebo závazky vyplývající z emisních podmínek Dluhopisů jednotlivých Emisí. Rozhodnutí o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí by mělo být učiněno až po vlastním zvážení výnosnosti, rizikovosti, likviditních požadavků a časového horizontu investice. Rozhodnutí by mělo předcházet důkladné prostudování informací uvedených v tomto dokumentu, konkrétním Emisním dodatku, podmínkách nabídky Dluhopisů jednotlivých Emisí a rovněž na podpůrné analýze právních či daňových poradců.*

*Uvedením rizikových faktorů v textu Základního prospektu se Emitent snaží poskytnout co možná nejširší rozsah informací týkajících se investice a předejít neopodstatněným nárokům souvisejících s úpisem/koupí Dluhopisů.*

### A) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K CENNÉMU PAPÍRU

Rizika spojená s Dluhopisy mohou být rozdělena do následujících kategorií.

#### **Obecná rizika spojená s Dluhopisy**

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

- a) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, výhod a rizik investice do Dluhopisů, a ohodnotit informace obsažené v tomto Základním prospektu (včetně jeho případných dodatků) a 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 Dluhopisů a jejího dopadu na své celkové investiční portfolio;
- c) mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů, a to včetně Dluhopisů v cizích měnách;
- d) úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (především Emisním podmínkám, tomuto Základnímu prospektu, jeho případným dodatkům a příslušnému Emisnímu dodatku) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu;
- e) být schopen ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika;

#### **Dluhopisy jako komplexní finanční nástroj**

Některé Dluhopisy mohou být navrženy tak, že představují komplexní finanční nástroj. Institucionální investoři obvykle nekupují komplexní finanční nástroje jako své jediné investice. Institucionální investoři nakupují komplexní finanční nástroje s přeměřeným rizikem, jehož výše jsou si vědomi, s cílem snížit riziko nebo zvýšit výnos svých celkových portfolií. Potenciální investor by neměl investovat do Dluhopisů, které jsou komplexním finančním nástrojem, bez odborného posouzení (které učiní sám či spolu s finančním poradcem) vývoje výnosu Dluhopisu za měnících se podmínek determinujících hodnotu Dluhopisů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora.

#### **Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem**

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího nepodřízeného dluhového financování Emitenta, které by vyplývalo z Emisních podmínek. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků Dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých závazků z Dluhopisů.

#### **Riziko likvidity**

Pokud budou Dluhopisy kterékoli Emise vydávány jako dluhopisy, které mají být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, zamýšlí Emitent požádat o jejich přijetí k obchodování na BCPP. Konkrétní segment regulovaného trhu BCPP, na



kterém mohou být Dluhopisy takto přijaty k obchodování, bude upřesněn v příslušném Emisním dodatku. Emisní dodatek může rovněž stanovit, že Dluhopisy takové Emise budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů nebo nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu cenných papírů. Bez ohledu na přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že Dluhopisy mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě takových Dluhopisů oproti Dluhopisům nepřijatým k obchodování na regulovaném trhu. V případě Dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu může být naopak obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu.

### **Měnové riziko**

Držitel Dluhopisu denominovaného v cizí měně je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit konečný výnos či výši částky při splacení takových Dluhopisů. Například změna v hodnotě jakékoliv cizí měny vůči české koruně vyústí v příslušnou změnu korunové hodnoty Dluhopisu denominovaného v této cizí měně a příslušnou změnu hodnoty jistiny a úrokových plateb učiněných v této cizí měně dle pravidel takových Dluhopisů. Pokud se výchozí směnný kurz sníží a hodnota koruny v důsledku toho vzroste, cena Dluhopisu a hodnota jistiny a úrokových plateb vyjádřených v korunách v tomto případě klesne.

### **Poplatky**

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

### **Riziko předčasného splacení**

V Emisním dodatku bude stanoveno, zda má Emitent právo splatit Dluhopisy příslušné Emise před datem jejich splatnosti z daňových důvodů či na základě opce (option call right). Pokud Emitent splatí jakékoliv Dluhopisy některé Emise před datem jejich splatnosti, je držitel Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení. Emitent může například vykonat své opční právo, pokud se výnos srovnatelných dluhopisů na kapitálových trzích sníží, což znamená, že investor může být schopen reinvestovat splacené výnosy pouze do dluhopisů s nižším výnosem.

### **Zdanění**

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné nároky či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou dluhopisy. Potenciální investoři by se neměli při získání, prodeji či splacení těchto Dluhopisů spoléhat na stručné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto 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.

### **Inflace**

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že pokud Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, může reálná hodnota investice do Dluhopisů klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.

### **Zákonnost koupě**

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

## Změna práva

Emisní podmínky Dluhopisů 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.

### Zvláštní rizika spojená s různými druhy Dluhopisů

#### **Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou**

Držitel Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba stanovena v příslušném Doplnku dluhopisového programu po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu ("**tržní úroková sazba**") se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě.

#### **Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou**

Držitel Dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb nebo hodnot podkladových aktiv a nejistých úrokových příjmů. Pohyblivé úrokové sazby nedávají jistotu určení výnosu Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou předem. Dluhopisy, jejichž výnos je závislý na vývoji hodnot podkladových aktiv (zejména finančních či nefinančních indexů, košů podkladových aktiv či směnných kurzů) jsou sofistikovaným dluhovým instrumentem, u nichž je výnos, či jeho část, závislý na vývoji hodnoty podkladových aktiv, a to s cílem zvýšit jejich výnosový potenciál. Investování do těchto Dluhopisů s sebou však nese riziko, které není spojováno s obdobným investováním do běžných dluhopisů, a to že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší, než výnos běžných dluhopisů za stejné období.

#### **Strukturované Dluhopisy**

Investoři do těchto Dluhopisů by si měli být vědomi, že trh takovýchto Dluhopisů může být velice volatilní (v závislosti na volatilitě měn, komodit, úrokových měr, indexů, apod.). Historické hodnoty podkladových měn, komodit, úrokových měr, indexů či jiných podkladových aktiv nemohou být považovány za jakoukoli indikaci či příslib budoucího vývoje takových měn, komodit, úrokových měr, indexů či jiných podkladových aktiv. Navíc, Emitent podniká v řadě oblastí, z nichž některé mohou mít dopady do hodnoty podkladových aktiv tzv. strukturovaných Dluhopisů. Není vyloučeno, že některá obchodní rozhodnutí Emitenta budou mít pozitivní nebo negativní efekt na hodnotu podkladových aktiv tzv. strukturovaných Dluhopisů.

#### **Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu**

Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nejsou spojeny s právem na vyplácení úroku, ale jejich emisní kurz je zpravidla pod úrovní jejich jmenovité hodnoty. Namísto pravidelných plateb úroků je tedy úrokový příjem do splatnosti tvořen rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu (tedy částkou obdrženou při splacení) a jeho nižším emisním kurzem a reflektuje tržní úrokovou sazbu. Držitel Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu je vystaven riziku snížení ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb.

#### **Podřízené Dluhopisy**

Dluhopisy mohou být podřízenými dluhopisy ve smyslu ustanovení § 34 Zákona o dluhopisech. Podřízenost Dluhopisů znamená, že v případě vstupu Emitenta do likvidace či zahájení insolvenčního řízení vůči Emitentovi bude pohledávka odpovídající právům s tímto Dluhopisem spojeným uspokojena až teprve poté, co budou uspokojeny všechny ostatní pohledávky za Emitentem, s výjimkou pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti. Pohledávky z podřízených Dluhopisů a ostatní pohledávky, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, by se uspokojovaly podle svého pořadí (tj. podle okamžiku vzniku).

Nelze zaručit, že podřízené Dluhopisy budou na veřejném trhu obchodovány stejně aktivně jako běžné dluhopisy. To může vést k tomu, že vlastníci takových podřízených Dluhopisů nebudou schopni takové Dluhopisy na trhu prodat vůbec nebo jen za cenu nižší, než by tomu bylo u běžných dluhopisů.

#### **Limitace zvýhodněného postavení vlastníků hypotečních zástavních listů v případném insolvenčním řízení vůči Emitentovi**

Hypotečními zástavními listy jsou dluhopisy, jejichž jmenovitá hodnota a poměrný výnos (dále jen "**závazky z hypotečních zástavních listů**") jsou plně kryty (i) pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo částí těchto pohledávek (tzv. "řádné krytí") a (ii) popřípadě též náhradním způsobem (do 10 % jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů v oběhu vydaných jedním emitentem, tzv. "náhradní krytí"). Pro řádné krytí souhrnu závazků ze všech hypotečních zástavních listů Emitenta v oběhu (vč. Dluhopisů) mohou být použity pouze pohledávky z hypotečních úvěrů nebo jejich části nepřevyšujících 70 % zástavní

hodnoty zastavených nemovitostí zajišťujících tyto pohledávky. Pohledávky z hypotečních zástavních listů tvoří zvláštní hypoteční podstatu a jsou v případě prohlášení úpadku emitenta zvýhodněné oproti ostatním pohledávkám. Zástavní hodnotu zastavených nemovitostí stanovuje Emitent jako cenu obvyklou s přihlédnutím k trvalým a dlouhodobě udržitelným vlastnostem zastavené nemovitosti, výnosu dosažitelnému třetí osobou při řádném hospodaření s ní, právům a závazkům s nemovitostí spojeným a místním podmínkám trhu s nemovitostmi včetně jeho vlivů a předpokládaného vývoje. Za cenu obvyklou se považuje cena, která by byla dosažena při prodeji stejné nebo obdobné nemovitosti ke dni ocenění podle jejího stavu a kvality. Je možné, že významné zhoršení situace na realitním trhu by mohlo vést ke snížení výtěžku realizace zástavních práv zajišťujících pohledávky z hypotečních úvěrů. To by znamenalo snížení objemu prostředků určených k rozdělení mezi vlastníky hypotečních zástavních listů v rámci insolvenčního řízení vůči Emitentovi.

### **Úpravy podkladových aktiv Dluhopisů**

V případech, kdy je Agent pro výpočty dle emisních podmínek Dluhopisů oprávněn určit hodnotu jakéhokoli aktiva podle praxe převládající v dané době na trhu, nemusí na trhu ani v rámci Agentu pro výpočty existovat žádné závazné postupy, standardy ani interní předpisy pro takové úpravy. Tržní praxe se navíc může v čase významně měnit. Takové úpravy podkladových aktiv Dluhopisů provedené Agentem pro výpočty mohou (i negativně) ovlivnit hodnotu výnosu z Dluhopisu, kterou investor při znalosti praxe v době investice očekával.

## **B) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ**

### **ŘÍZENÍ RIZIK**

Řízení rizik je v Komerční bance založeno na integrovaném přístupu, který zohledňuje pokročilé standardy řízení rizik používané v rámci skupiny Sociétés Générale spolu s právními a regulatorními normami, jež uložila a jejichž plnění vyžaduje ČNB a další regulatorní instituce.

Standardy řízení společnosti zajišťují, že řízení rizik Komerční banky je nezávislé na obchodních a provozních činnostech.

### **STRATEGIE ŘÍZENÍ RIZIK SKUPINY KB**

Strategie řízení rizik Skupiny sleduje obezřetný a vyvážený přístup ve všech oblastech přijímaných rizik: úvěrových a tržních rizik, v oblasti rizika likvidity a také v oblasti rizik regulatorních, právních, operačních a environmentálních. Současně se zaměřuje na podporu rozvoje podnikatelských aktivit Skupiny, včetně udržitelného růstu úvěrových aktivit a posilování tržních pozic Skupiny.

Cílem je zajistit ziskovost úvěrových a tržních aktivit v plné délce hospodářského cyklu a zároveň zachovat solidní strukturu aktiv se silnými ukazateli likvidity a kapitálu. Proto Skupina průběžně rozvíjí pokročilé nástroje řízení rizik, včetně statistických, a udržuje vysokou úroveň analytických znalostí a kvalifikace v oblasti řízení rizik jak u zaměstnanců v úseku Řízení rizik, tak i na obchodních pozicích.

Řízení rizik přispívá k plnění strategických cílů Komerční banky v rámci několika iniciativ a projektů, včetně optimalizace úvěrového procesu, zvyšování efektivity nástrojů řízení rizik a vývoje nových finančních produktů. Úroveň akceptovaného rizika Skupinou plně odráží strategii řízení rizik. Je založena na aktivním řízení podmínek pro poskytování úvěrů, bere v úvahu tržní a makroekonomické prostředí spolu s důsledným a cíleným monitorováním jak jednotlivých protistran, tak konkrétních portfolií. Kvalita řízení úvěrových rizik je nezávisle hodnocena specializovaným týmem auditu úvěrového rizika, funkčně začleněného do interního auditu Komerční banky, v souladu s principy vnitřní kontroly ve skupině Sociétés Générale.

### **KREDITNÍ RIZIKO**

Emitent je vystaven kreditnímu neboli úvěrovému riziku, které pro Emitenta představuje riziko finančních ztrát ze špatných pohledávek (pokud klient či protistrana nedodrží své smluvní závazky) nebo ze zhoršení úvěrového ratingu klientů. Úvěrové riziko může být rozděleno na riziko nesplnění závazku protistranou, riziko země, riziko zhoršení úvěrového ratingu a riziko koncentrace.

### **ŘÍZENÍ KREDITNÍHO RIZIKA**

#### **Hodnocení a monitoring kreditního rizika**

Řízení kreditního rizika je založeno na komplexním posouzení rizikového profilu klientů z finančního i kvalitativního hlediska s využitím pokročilých skóringových a hodnotících nástrojů a individuálním schválením příslušným manažerem rizik nebo obchodním manažerem. Systém schvalování je nastaven tak, aby odrážel rizikový profil protistran a úroveň požadovaných kompetencí pro jejich hodnocení.

Každá úvěrová expozice může vzniknout teprve poté, co byl řádně stanoven úvěrový limit. Řízení úvěrových limitů a jejich monitoring jsou klíčové pro řízení úvěrových rizik Skupiny a slouží také pro řízení koncentračního rizika.

Všechny modely Komerční banky – skóringové, hodnotící, LGD a EAD, byly pololetně zpětně testovány, jejich kvalita byla pečlivě sledována a jakékoliv zhoršení vedlo k nápravným opatřením.

### **Prevence úvěrových podvodů**

Komerční banka používá automatizovaný systém pro detekci jednotlivých úvěrových podvodů v retailovém bankovníctví a také pro koordinované reakce na úvěrové podvody ve všech klientských segmentech. Systém je plně integrován s procesem hodnocení úvěrového rizika a hlavními aplikacemi Komerční banky.

### **Opravné položky a rezervy**

Komerční banka klasifikuje veškerá svá aktiva z finančních činností do pěti kategorií v souladu s vyhláškou ČNB č. 123/2007 Sb. na základě jak kvantitativních kritérií (platební morálka a finanční výkazy), tak i kritérií kvalitativních (detailní znalost klienta, jeho chování a historie). Od roku 2008 uplatňuje Komerční banka princip sdílení při klasifikaci spolužadatele a ručitele u pohledávek v selhání, v souladu s pravidly Basel II.

Všechny významné klasifikované angažovanosti jsou posuzovány individuálně, nejméně čtvrtletně, Výborem pro klienty Watch Provision Listu. Opravné položky jsou vytvářeny na základě současné hodnoty očekávaných budoucích peněžních toků a po zvážení všech dostupných informací, včetně odhadu hodnoty zajištění a očekávané délky procesu inkasa pohledávky. Opravné položky k ostatním pohledávkám (zejména v drobném bankovníctví) jsou vytvořeny na základě statistických modelů s přihlédnutím ke specifikům daných pohledávek (klientskému segmentu, typu produktu, klasifikaci rizika). Tyto modely vyvinuté podle požadavků Basel II byly implementovány v roce 2007 a jsou pravidelně aktualizovány na základě pozorování posledních ztrát a nových rizikových faktorů s ohledem na fázi hospodářského cyklu.

Komerční banka rovněž implementovala pravidelné zpětné testování modelů, aby pečlivě sledovala jejich kvalitu, a identifikovala tak včas jejich potenciální zhoršení.

### **Oceňování nemovitostí**

V souladu s českými předpisy a pravidly Basel II jsou oceňování a monitoring nemovitého zajištění úvěrů, které Komerční banka akceptuje jako zajištění pohledávek pro korporátní a retailové klienty, svěřeny zvláštnímu útvaru interních specialistů. Tento útvar je součástí úseku Řízení rizik a spolupracuje s řadou externích odhadců.

Banka nepřetržitě sleduje trh rezidenčních nemovitostí, aby identifikovala pohyby na trhu a přijala příslušná opatření. Komerční nemovitosti jsou oceňovány podle pravidel Basel II v rámci pravidelného monitoringu.

### **Vymáhání**

Vymáhací aktivity Komerční banky byly v roce 2012 poznamenány stále slabým ekonomickým vývojem a zhoršenou finanční situací některých klientů. Výkonnost vymáhání pohledávek se mírně zhoršila z důvodu prodloužení doby vymáhání kvůli zvýšenému podílu soudního vymáhání a zvýšené složitosti vymáhání zajištěných nemovitostí.

S ohledem na zvýšený objem vymáhaného portfolia pokračovala Komerční banka v optimalizaci svých kapacit a výkonu tím, že využila externích kapacit a dále pokračovala v pravidelném aukčním prodeji nezajištěných pohledávek z drobného bankovníctví vybraným investorům.

### **Synergie v řízení úvěrových rizik ve Skupině KB**

Obecným cílem řízení rizik v Komerční bance je harmonizace procesů a nástrojů řízení rizika v celé Skupině. Komerční banka umožňuje vybraným dceřiným společnostem (SGEF, ESSOX, Factoring KB) sdílený přístup do vybraných aplikací systému úvěrového rizika tak, aby se sjednotil přístup v oblasti úvěrového rizika k těm společným klientům, kteří k tomu Skupině poskytli výslovný souhlas.

Komerční banka také spolupracuje na optimalizaci procesů poskytování úvěrů (Modrá pyramida, SGEF, ESSOX, Factoring KB) za účelem podpory obchodních synergií. Komerční banka je v pozici funkčního supervizora entit Mezinárodního retailového bankovníctví Société Générale v České republice.

### **Základní činnosti byly v roce 2012 zaměřeny na:**

- novou podobu systému schvalování s důrazem na posílení pravomocí obchodníků, včetně vylepšení souvisejícího reportingu rizik a zintenzivnění cílené komunikace riziku s distribuční sítí;
- optimalizaci úvěrových procesů a podporu obchodních aktivit Skupiny v rámci programu Ambice 2015;
- posílení monitoringu úvěrového rizika s ohledem na zkušenosti získané během předchozí sestupné fáze hospodářského cyklu;
- aktualizaci klíčových rizikových modelů v souladu s posledními pozorováními vývoje portfolia s cílem udržet odpovídající marže během celého hospodářského cyklu, včetně optimalizace modelů vyhodnocujících informace z úvěrových registrů a vnitřního registru rizikových subjektů;
- zavedení tzv. riskové akademie, která zajišťuje nepřetržité vzdělávání pracovníků Komerční banky v oblasti řízení rizik (nejen pracovníků distribuční sítě, ale také pracovníků úseku Řízení rizik);

- zapojení do projektů v rámci skupiny Sociétés Générale, které jsou věnované vytváření synergií ve skupině Sociétés Générale.

## TRŽNÍ RIZIKO (RIZIKO TRŽNÍCH CEN)

Riziko tržních cen zahrnuje možnost negativního vývoje hodnoty v důsledku neočekávaných změn v podkladových tržních parametrech jako jsou úrokové sazby, ceny akcií, měnové kurzy a jejich volatilita, což pro Emitenta může znamenat riziko finanční ztráty.

## ŘÍZENÍ TRŽNÍHO RIZIKA A RIZIKA PROTISTRANY NA KAPITÁLOVÝCH TRŽÍCH

Odpovědnost za řízení tržního rizika a rizika protistrany na kapitálových trzích Skupiny náleží útvaru Capital Markets Risks. V zájmu řádného oddělení a nezávislosti jeho činností je tento útvar zodpovědný přímo výkonnému řediteli pro řízení rizik a rovněž koordinuje své aktivity v rámci řízení tržních rizik skupiny Sociétés Générale. Tržní rizika jsou v Komerční bance řízena podle následujících principů, které byly stanoveny představenstvem Komerční banky:

- Veškerá rizika jsou systematicky a pravidelně sledována a jsou reportována nezávisle na obchodních útvarech.
- Metody měření rizika a kontrolní postupy definuje a schvaluje vedení Komerční banky a útvar tržních rizik skupiny Sociétés Générale.
- Žádosti o limit jsou zpracovány na základě požadavků obchodních útvarů a jsou schváleny členy představenstva s delegovanou pravomocí, či představenstvem.
- Veškeré regulatorní požadavky jsou pečlivě kontrolovány.

### Obchodní portfolio – metody řízení tržního rizika

Ocenění tržního rizika v obchodním portfoliu Komerční banky je založeno na čtyřech hlavních typech ukazatelů, které se používají pro počítání limitů a měření odpovídající angažovanosti:

- Metoda historické simulace Value at Risk (VaR) počítaná na hladině spolehlivosti 99 % pro časový horizont jednoho dne. Všechny otevřené pozice portfolia k obchodování podléhají výpočtu VaR. Přesnost VaR modelu je pravidelně zpětně testována.
- Měření pomocí krizových scénářů (zátěžových testů) pro zohlednění událostí s nízkou mírou pravděpodobnosti, které nejsou pokryty VaR. Komerční banka provádí různé typy krizových testů pro expozici podkladových aktiv v oblasti měnové, úrokové, akciové a komoditní. Zátěžové scénáře jsou kalibrovány buď historickými studiemi, nebo hypotetickou analýzou a Komerční banka je pravidelně aktualizuje.
- Ukazatele citlivosti se používají k měření pozic v závislosti na úrokových sazbách a kreditních rozpětích.
- Objemové ukazatele se používají pro cizoměnové pozice, akciové, likviditní a koncentrační riziko.

### Riziko protistrany z aktivit na kapitálových trzích

V oblasti rizika protistrany z aktivit na finančních a kapitálových trzích platí pravidlo, že každá tržní transakce může být s protistranou uzavřena pouze v případě, že se jedná o autorizovaný produkt a limity dané protistranou uzavření takové transakce umožňují. Limity využívané operacemi na finančních a kapitálových trzích jsou monitorovány jak na strukturální, tak i na tržní knize Komerční banky. Rovněž jsou monitorovány pro všechny dceřiné společnosti Komerční banky, konkrétně transakce strukturální knihy KB Penzijní společnost, a.s., a Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s. Každý den mají obchodníci k dispozici informace o aktuálních dostupných limitech klienta. Jakékoliv překročení limitů je bezprostředně hlášeno na příslušnou úroveň vedení Komerční banky. O každém překročení limitů je pravidelně informováno představenstvo banky.

Měření rizika protistrany plynoucího z derivátových produktů prodaných klientům Komerční banky je založeno na ukazateli "Credit Value at Risk" (CVAR). Tento ukazatel je počítán pomocí Monte-Carlo metody a vyjadřuje potenciální budoucí reprodukční náklady transakcí na klienta Komerční banky v případě, že nedodrží svůj závazek. Výši CVAR ovlivňují parametry transakce jako je typ derivátového produktu, doba do splatnosti, nominální hodnota transakce a volatilita podkladového aktiva. Ukazatel CVAR měří maximální potenciální riziko Komerční banky vyplývající z derivátových obchodů s daným klientem na hladině pravděpodobnosti 99 %. CVAR tedy vyčísluje expozici Komerční banky na protistranu v případě nepříznivých tržních scénářů.

Všechny smlouvy s významnými partnery obsahují ustanovení o závěrečném zúčtování, které umožňuje kompenzovat tržní hodnoty různých derivátových transakcí s danou protistranou v případě kreditní události. Přednostně na mezibankovním trhu Komerční banka vyjednává smlouvy s uplatněním povinnosti doplnění hodnoty zajištění (margin call), které podstatně zmírňují kreditní rizika plynoucí z pohybů tržní hodnoty derivátových kontraktů.

## KAPITÁLOVÁ PŘÍMĚŘENOST A VÝVOJ RIZIKOVÝCH VAH V RÁMCI BASEL II

Skupina využívá dva pokročilé přístupy v rámci Basel II pro měření kapitálových požadavků k jednotlivým druhům rizik: "Pokročilý přístup založený na interních modelech" (Advanced Internal Rating Based – AIRB) pro úvěrové riziko a "Pokročilý přístup měření" (Advanced Measurement Approach – AMA) pro operační riziko.

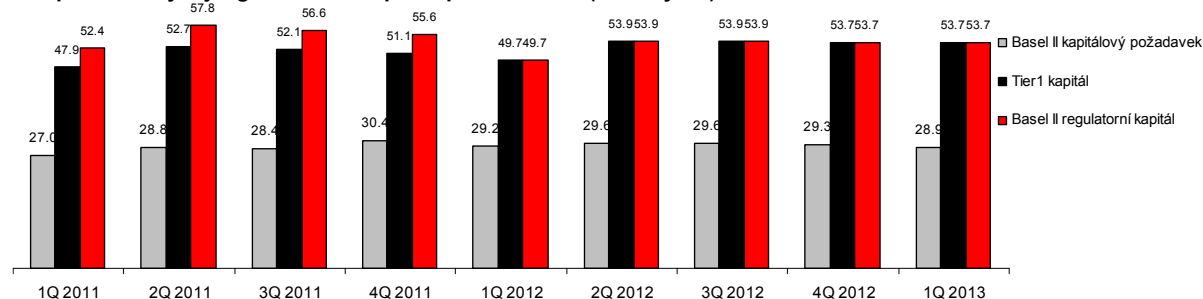
Výše regulatorního kapitálu i Tier 1 kapitálu Skupiny, počítaného v souladu s požadavky ČNB v rámci Basel II, je nad požadovaným regulatorním minimem. K 31.3.2013 dosáhla kapitálová příměřenost Skupiny 14,9 %, tj. výrazně více než je 8% regulatorní minimum.

### Kapitálová příměřenost (k 31.3.2013, v mld. Kč)

	Kapitálová příměřenost	Tier 1 ukazatel	Celkový kapitálový požadavek	Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku	Kapitálový požadavek k tržnímu riziku	Kapitálový požadavek k operačnímu riziku
Skupina KB	14,9 %	14,9 %	28,9	24,4	1,0	3,5
KB nekonsolidovaná	15,4 %	15,4 %	25,5	21,6	1,0	2,9

Jako nedílnou součást řízení rizik podrobuje Skupina své pozice pravidelně zátěžovým testům. Výsledky testování v roce 2013 potvrdily, že by Komerční banka splnila požadavek kapitálové příměřenosti i v případě neočekávaného negativního vývoje české ekonomiky.

### Skupina KB - vývoj regulatorního kapitálu podle Basel II (miliardy Kč)

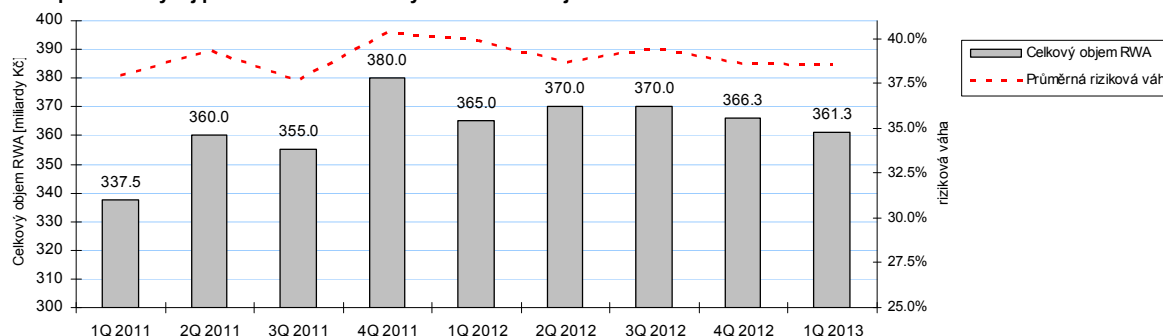


Regulatorní kapitál poklesl v roce 2012 díky splacení podřízeného dluhu v lednu 2012. Tento pokles byl ale částečně kompenzován díky přičtení nerozděleného zisku do regulatorního kapitálu Komerční banky v dubnu 2012. Podřízený dluh byl jedinou součástí Tier 2 kapitálu, od ledna 2012 tak tvoří regulatorní kapitál pouze Tier 1 kapitál.

Na začátku roku 2012 se díky zlepšení některých rizikových parametrů několika významných klientů snížil objem rizikově vážených aktiv (RWA) Skupiny. Od té doby zůstal v roce 2012 téměř nezměněn díky poklesu průměrné rizikové váhy ze 40,4 % na 38,5 %, což kompenzovalo mírný růst úvěrového portfolia. V 1. čtvrtletí 2013 pokles rizikové váhy pokračoval v mírném trendu.

- V korporátním portfoliu klesala průměrná riziková váha díky zlepšování kvality portfolia bez selhání a postupnému zvýšení opravných položek k expozicím v selhání.
- Retailové portfolio rovněž zaznamenalo pokles průměrné rizikové váhy především díky zlepšení kvality celého portfolia podpořené růstem opravných položek k portfoliu v selhání (zejména k portfoliu hypoték a spotřebních úvěrů).

### Skupina KB - vývoj průměrné rizikové váhy a celkového objemu RWA



## ŘÍZENÍ AKTIV A PASIV (LIKVIDITA A OSTATNÍ FINANČNÍ RIZIKA)

### Strategie řízení finančních rizik ve Skupině

Vedle kreditního rizika a nefinančních rizik je Skupina vystavena riziku změny úrokových sazeb, měnových kurzů, dostupnosti finančních zdrojů a realizovatelnosti aktiv (finanční rizika). Cílem procesu řízení finančních rizik je udržovat minimální hladinu podstoupených rizik a současně umožnit organický rozvoj Skupiny. Typicky v oblasti měnového a úrokového rizika jsou metody identifikace, měření a řízení rizika založeny na požadavku minimalizace dopadů do hospodářského výsledku. Riziko likvidity je řízeno s cílem zachování velmi vysoké pravděpodobnosti schopnosti pokrýt možné budoucí odlivy zdrojů z Komerční banky.

Z organizačního hlediska je útvar Řízení aktiv a pasiv Komerční banky (ALM) pověřen navrhováním metodik měření a řízením rizika úrokových sazeb, likvidity a měnového rizika Komerční banky a zprostředkovaně i Skupiny, protože metodicky dohlíží na procesy a postupy řízení aktiv a pasiv v jednotlivých entitách Skupiny. Cílem ALM je, v souladu se strategií, dosáhnout stability finančního výsledku prostřednictvím minimalizace dopadů z titulu změn úrokových sazeb a měnových kurzů a zároveň v každém momentu disponovat dostatkem likvidních prostředků. ALM provádí tuto optimalizaci finančních výsledků Skupiny prostřednictvím transakcí schvalovaných Výborem řízení aktiv a pasiv (ALCO).

ALCO, jehož členy jsou mj. i členové vrcholového vedení Komerční banky a jako pozorovatelé jsou přítomni rovněž zástupci skupiny Sociétés Générale, schvaluje pravidla a metody používané k řízení uvedených rizik. ALCO dohlíží na míru podstupovaného rizika a na navrhované zajišťovací transakce, které Komerční banka provádí za účelem snižování míry rizika.

Veškeré aktivity útvaru ALM jsou v souladu s pravidly českých regulatorních orgánů a mezinárodních předpisů v oblasti bankovníctví.

### RIZIKO LIKVIDITY

Emitent je vystaven riziku likvidity spočívajícímu v riziku krátkodobé a středně či dlouhodobé likvidity. V případě krátkodobé likvidity je rizikem pro Emitenta nedostatek hotovosti pro pokrytí běžné platební povinnosti i pro situace zvýšené zátěže a z toho vyplývající riziko finančních ztrát nebo dopadu na jeho podnikatelskou činnost. V případě středně či dlouhodobé likvidity nerovnováha mezi strukturou středně a dlouhodobých aktiv a pasiv Emitenta může nepříznivě ovlivnit vývoj jeho krátkodobé likvidity v budoucnu a tím i jeho finanční výsledky a případně i podnikatelskou činnost.

#### Řízení rizika likvidity

Skupina je v situaci, kdy základem její silné likviditní pozice jsou různé formy klientských vkladů, a Skupina nevyužívá podstatným způsobem sekundární financování. Díky stabilitě rozsáhlé vkladové základny Skupina nemusela z titulu vnějšího ekonomického vývoje upravovat strukturu rozvahy ve smyslu snižování některých druhů expozic nebo na straně zdrojů usilovat o získávání dalších druhů financování. Vysoká důvěryhodnost Skupiny je podpořena stabilními finančními výsledky a dosahovanou úrovní kapitálové přiměřenosti a vyúsťuje ve výborný poměr mezi úvěry a vklady ke konci roku 2012 ve výši 82 % (bez zahrnutí klientských aktiv v KB Penzijní společnost, a.s., které náleží podílníkům penzijní společnosti; dříve Penzijní fond Komerční banky, a.s. byl 1.1.2013 transformován na KB Penzijní společnost, a.s.). Tento příznivý poměr mezi úvěry a vklady si Skupina udržovala i během 1. čtvrtletí roku 2013 - k 31.3.2013 poměr mezi úvěry a vklady dosáhl 81 %.

#### Zdroje financování Skupiny

Vklady klientů, ke konci roku 2012 v objemu 542,7 miliardy Kč (bez zahrnutí klientských aktiv KB Penzijní společnost, a.s., a "ostatních závazků ke klientům"), tvoří klíčovou část (přibližně 69 %) celkových pasiv a vlastního kapitálu Skupiny. Patří mezi ně běžné a spořicí účty, termínované vklady, depozitní směnky a přijaté úvěry od klientů, přičemž poměr byl během roku 2012 stabilní a zůstal zachován i v uplynulé části roku 2013. Zhruba 87 % klientských vkladů ve Skupině bylo soustředěno v samotné Komerční bance (v tom cca 70 % tvořily běžné účty), podíl Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s., činil zhruba 13 % (stavební spoření).

Mimo tuto širokou a stabilní základnu klientských vkladů má Skupina další zdroje financování, kterými jsou emise dluhových cenných papírů a přijaté úvěry. Komerční banka v roce 2012 pokračovala v emisích dluhových cenných papírů, a to v nominálním objemu 5,1 miliardy Kč. Na konci roku 2012 dosáhl celkový nominální objem umístěných emisí hypotečních zástavních listů a ostatních dluhových cenných papírů 36,6 miliardy Kč, z toho 18,4 miliardy Kč je umístěno mimo Skupinu. Během 1. čtvrtletí 2013 Komerční banka dále zvýšila nominální objem umístěných emisí o dluhové cenné papíry v nominálním objemu 6,1 miliardy Kč, z toho 2,8 miliardy Kč je umístěno mimo Skupinu.

V 1. čtvrtletí 2012 Komerční banka splatila podřízený dluh ve výši 6 miliard Kč vázaný na 1M PRIBOR, který Komerční banka přijala na konci roku 2006 za účelem udržení růstového potenciálu a současně k optimalizaci struktury kapitálu. Splacení podřízeného dluhu v 1. čtvrtletí 2012 vedlo ke snížení kapitálové přiměřenosti Komerční banky o 1,6 %, které Komerční banka považuje za bezpečné, protože výchozí úroveň kapitálové přiměřenosti byla dostatečně vysoká. Současně v důsledku splacení došlo ke snížení úrokových nákladů souvisejících s podřízeným dluhem a ke stavu, kdy regulatorní kapitál Komerční banky dosáhl nejvyšší možné kvality regulatorního kapitálu, který bude mít prakticky formu jádrového Tier 1. V souvislosti s připravovanou regulací Basel III si Skupina uvědomuje zvýšené požadavky regulatorů na kvalitu kapitálu a tento krok podle názoru Komerční banky povede k dalšímu posílení pozitivního vnímání banky ze strany regulátora i klientů.

## Likvidita Skupiny – sledování a řízení

Řízení rizika likvidity se zaměřuje především na schopnost Komerční banky a celé Skupiny dostát svým splatným závazkům. To zahrnuje udržování dostatečných objemů hotovosti, zůstatků na nostro účtech a na účtu povinných minimálních rezerv bez zbytečného zvyšování nákladů Komerční banky a bez omezení obchodní činnosti banky. Dostatečné množství likvidních prostředků je zajišťováno důsledným řízením hotovostních toků, které minimalizuje nečekané nároky na dodatečné finanční zdroje během určitého časového období. Tohoto základního cíle je dosahováno řízeným pokrýváním maximálního očekávaného odlivu hotovosti z Komerční banky, které je prováděno s mírou spolehlivosti 99 % během dostatečně dlouhého budoucího období (1 rok).

Vývoj likvidity v měnové struktuře CZK, USD, EUR a v sumě dalších měn je sledován na základě ukazatele poměrujícího příchozí a odchozí cash flows v jednotlivých časových horizontech. Chování klientské depozitní základny je modelováno na základě stresových scénářů tak, aby byla zachována velmi vysoká jistota pokrytí možných odlivů zdrojů. Banka rovněž modeluje využití objemů financování ze strany klientů v souvislosti s produkty, kde klient má možnost určovat průběh čerpání. Dostatečná úroveň likvidity je usměrňována souborem limitů, k jejichž dosahování využívá Komerční banka bilanční (např. emise dluhopisů, přijaté úvěry) a mimobilanční obchody (cross currency swaps, FX swaps). Prostřednictvím měnových swapů Skupina získává financování v cizích měnách, hlavně v EUR, na mezibankovním trhu. Skupina je obezřetná ve své strategii a používá středně a dlouhodobé instrumenty, které jí umožňují stabilizovat jak objem, tak související náklady, a současně změny v nákladech lépe zohlednit při cenotvorbě nově poskytovaných produktů.

Skupina zaznamenává trvale stav vysoké likvidity. Během roku 2012 pokryla bez problémů všechny svoje závazky z vlastních zdrojů, a využití sekundárních zdrojů (například emisí cenných papírů) tak zůstalo omezené. Současně Komerční banka počátkem roku 2012 vstoupila do dodávací repo operace s Evropskou centrální bankou (ECB) ve výši 100 milionů EUR prostřednictvím své pobočky na Slovensku. Smyslem této operace bylo získat zdroje denominované v EUR pro podporu aktivit na Slovensku, jakožto součásti eurozóny, za specifických podmínek Long Term Refinancing Operation stanovených ECB.

Likviditní polštář Skupiny je tvořen kombinací investic do státních cenných papírů a reverzních repo operací s ČNB. V této souvislosti je podstatný funkční trh s dluhopisy, který je podmínkou dobrého fungování finančního sektoru. Proto Skupina velmi oceňuje opatření ČNB ve formě dodávací repo operace, jež Komerční banka vnímá jako posílení likvidity trhu dluhopisů a odtud i bankovního sektoru.

V rámci zaváděné regulace Basel III dochází k implementaci dvou ukazatelů Likvidity Coverage Ratio (LCR) a Net Stable Funding Ratio (NSFR). Obecně lze konstatovat, že oba regulatorní ukazatele jsou zjednodušenou obdobou ukazatelů používaných Skupinou pro měření likvidity. Od počátku roku 2012 Skupina vykazuje ukazatel LCR v rámci celé skupiny Sociétés Générale a současně jej reportuje lokálně ČNB jakožto místnímu regulátorovi.

Silná úroveň likvidity je dobře dokumentována schopností bez výraznějších problémů pokrýt cca 30% odliv všech klientských pasiv během 1 roku.

## ÚROKOVÉ RIZIKO

Úrokovým rizikem se rozumí riziko možné změny čistého úrokového příjmu Emitenta vyvolané změnami tržních úrokových sazeb, tj. zejména zhoršení poměru mezi úroky přijatými z poskytnutých úvěrů a placenými z přijatých vkladů.

### Řízení úrokového rizika

Skupina je dle povahy obchodní činnosti rozdělena na strukturální a tržní knihu. Transakce s klienty v pobočkové síti náleží typicky do strukturální knihy, zatímco do tržní knihy patří operace na mezibankovním trhu. Úrokové riziko se měří a řídí odděleně pro strukturální a tržní knihu. Úrokové strukturální riziko je definováno jako riziko možné ztráty Skupiny vlivem změny tržních sazeb.

Z hlediska strukturálního rizika úrokových sazeb jsou podstatnými jednotkami Skupiny mateřská Komerční banka a Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s. Skupina řídí strukturální úrokové riziko pomocí standardních metod (gapové analýzy, analýzy citlivosti na změnu úrokových sazeb) a sofistikovanější metody zvané Earnings at Risk, vycházející z metody stochastického výpočtu volatility budoucích úrokových příjmů. Cílem Skupiny je strukturální riziko minimalizovat, a nikoliv spekulovat na změny úrokových sazeb. Za tímto účelem má Skupina zavedené obezřetné limity, které nesmí překročit. Důvody pro nenulovost těchto limitů jsou pouze technologické a vyplývají například z času potřebného na zpracování velkého objemu dat. Skupina v roce 2012 ani během uplynulé části roku 2013 tento limit nepřekročila, a tudíž se dá považovat její strukturální úrokové riziko za plně zajištěné.

K zajišťování úrokového rizika jsou používány standardní zajišťovací instrumenty, jako jsou úrokové swaps (IRS), dohody o termínových sazbách (FRA) a také investice do cenných papírů. Veškeré zajišťovací a investiční transakce jsou okamžitě vkládány do front office systému Komerční banky, kde jsou zaznamenány a oceněny.

Cenné papíry drží Skupina většinou v portfoliu realizovatelných cenných papírů (available for sale – AFS), třebaže je nepožičuje s úmyslem prodat před splatností. Důvodem pro tuto volbu portfolia je skutečnost, že portfolio cenných papírů držených do splatnosti (held to maturity – HTM), které by bylo vhodnější z hlediska účetního zacházení (dluhopis je veden v amortizované hodnotě, nedochází k mark-to-market ocenění), má silné restriktce s potenciálními negativními dopady zásadního charakteru, a proto je strategií celé skupiny Sociétés Générale použití portfolia HTM minimalizovat. Přitom v průběhu roku 2012 nadále platilo, že Skupina používala mírně odlišný koncept v portfoliu Penzijního fondu KB. V roce 2009



bylo novelizací zákona o penzijním připojištění umožněno použití portfolií cenných papírů HTM v penzijních fondech. Skupina využila této možnosti a zavedla HTM portfolio i v KB Penzijní společnosti, a.s., protože podle názoru Skupiny použití HTM a související účetní zobrazení lépe odpovídalo podstatě dlouhodobého investování prostředků účastníků penzijního připojištění. Od roku 2013 jsou aktiva KB Penzijní společnosti, a.s., regulatorně oddělena od Skupiny v rámci penzijní reformy.

Snahou ALM je zajistit stabilní úrokový příjem do budoucna, a proto jsou tyto zajišťovací transakce pořizovány zejména proti pasivům se stabilní úrokovou sazbou. Úmyslně se hovoří o stabilní, a nikoli fixní sazbě, protože sazby některých vkladových produktů nejsou ani pohyblivé ani pevné v čistém slova smyslu, ale jistým způsobem korelují s tržními sazbami a cílem Komerční banky je sestavit aktiva tak, aby korelovala s tržními sazbami stejně.

Z účetního hlediska jsou dluhopisy v AFS a většina zajišťovacích derivátů přeceňovány na mark-to-market hodnotu pouze v rámci rozvahy (přímo do kapitálových účtů), a tedy bez dopadu do výsledovky. Pouze při prodeji nebo ukončení zajišťovacího vztahu (u derivátů) těchto instrumentů by k takovému dopadu došlo. V důsledku účetního zacházení s dluhopisy v AFS a zajišťovacími deriváty bude kapitálový účet zasažen dopadem přecenění obou typů instrumentů na tržní hodnotu. Kapitálový účet přecenění těchto instrumentů je ovšem zvláštní povahy v tom smyslu, že nepředstavuje relevantní údaj o vlivu na hodnotu Komerční banky, protože se do něj přeceňují pouze vybrané druhy instrumentů, a nikoliv celek. Je to dáno tím, že na tomto účtu je vidět pouze zobrazení vybrané skupiny instrumentů (jde fakticky o skupinu instrumentů, u kterých existuje obecná shoda, jak je tržně ocenit – jako jsou cenné papíry nebo deriváty) a naprostá většina složek rozvahy nepodléhá přecenění na mark-to-market principu a zůstává vedena na principu časového rozlišení. Při vzrůstu sazeb na trhu tedy hodnota tohoto kapitálového účtu bude klesat a může nabýt i záporných hodnot, protože se přeceňuje pouze jedna strana úrokové pozice, kdežto druhá zůstává na principu časového rozlišení.

Úrokové deriváty (deriváty pro zajišťování rizika ve strukturální knize) jsou účtovány podle platných účetních předpisů (včetně IAS 39) tak, aby bylo dosaženo co nejpřesnějšího účetního zobrazení. Komerční banka má vypracovanou podrobnou strategii řízení úrokových rizik, která zahrnuje popisy povolených derivátů, návod jak je používat a způsob jejich účetního ocenění.

V souvislosti s připravovanou regulací Basel III, která bude postupně implementována od roku 2014, nastane změna v zacházení s hodnotou vznikající z přecenění na reálnou hodnotu portfolia AFS, jejíž změny zachyceny na kapitálové účty. V Basel III regulaci se hodnota přecenění bude také zahrnovat do regulatorního kapitálu, což bude znamenat, že nejen z titulu kreditního zhoršení emitentů dluhopisů, ale i z důvodu pohybů úrokových sazeb by mohl být neočekávaně dotčen objem regulatorního kapitálu. Tento dopad Basel III regulace by mohl být částečně omezen vyloučením expozic nesoucích státní riziko z regulatorního kapitálu a to v závislosti na rozhodnutí regulátora. Proto Komerční banka připravuje a zvažuje úpravy svých zajišťovacích strategií tak, aby toto riziko volatility regulatorního kapitálu minimalizovala.

## **MĚNOVÉ STRUKTURÁLNÍ RIZIKO SKUPINY– SLEDOVÁNÍ A ŘÍZENÍ**

Měnové riziko je definováno jako riziko možné ztráty Emitenta vlivem změny měnových kurzů.

### **Řízení měnového rizika strukturální knihy**

Měnové riziko Skupiny je měřeno a řízeno na denní bázi. Měnová pozice Skupiny je usměrňována systémem limitů. Strategii je minimalizovat dopad měnového rizika ve strukturální knize, tzn. dosáhnout v podstatě nulových měnových pozic. K jejich zajištění Komerční banka využívá standardních instrumentů (FX spotové a FX forwardové operace). V rámci Skupiny je výskyt měnového rizika koncentrován především do samotné Komerční banky a společnosti SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o. Maximální otevřená měnová pozice strukturální knihy byla v roce 2012 a během 1. čtvrtletí 2013 menší než 0,20 % kapitálu Komerční banky, a tedy v podstatě zanedbatelná.

Součástí řízení měnového rizika je rovněž schopnost Komerční banky rychle reagovat na vývoj na trzích tak, aby předešla vzniku ekonomicky nevýhodných obchodů. Banka používá automatický systém průběžného monitoringu vývoje tržních kurzů a uplatňuje změny obchodních kurzů, jakmile tržní pohyb dosáhne předem určených hranic.

## **CENOTVORBA**

Proces úrokové cenotvorby produktů je postaven na dvou vrstvách, kde v první z nich je principem stanovení správného ekonomického benchmarku z hlediska aktuálních tržních podmínek a na úrovni portfolií Komerční banky (Výborem ALCO). Ve druhé dochází ke stanovení klientské ceny na základě kombinace marketingových cílů a parametrů produktů z pohledu klientů (Výborem pro obchod). ALM stanovuje, popřípadě navrhuje externí úrokové sazby pro určené depozitní produkty a určuje základní sazby Komerční banky, od kterých jsou odvozovány sazby úvěrů.

ALM rovněž podporuje obchodní síť při oceňování významných transakcí. Intranetová aplikace umožňuje jednotlivým obchodníkům přímé napojení na odborníky z ALM, kteří provedou přesné ocenění daného obchodu tak, aby přidaná hodnota obchodu byla správně stanovena a současně i zajištěna.

Strategii v této oblasti je nabízet klientům produkty s konkurenceschopnými úrokovými sazbami, avšak vždy při zohlednění nákladů spojených s cenou likvidity a se zajištěním proti úrokovému riziku, aby marže a finanční stabilita zůstaly zachovány i při případných změnách tržních podmínek.

V oblasti měnových obchodů útvar ALM navrhuje výši obchodních kurzových rozpětí Výboru pro obchod ke schválení a zajišťuje průběžné vydávání kurzovního listku Komerční banky.

## ŘÍZENÍ KAPITÁLU

Skupina řídí svou kapitálovou přiměřenost s cílem zajistit její dostatečnou úroveň i po zohlednění přirozeného růstu objemů obchodů a s ohledem na potenciální negativní makroekonomický vývoj v rámci hospodářského cyklu. Současná platná regulace kapitálové přiměřenosti Basel II má v sobě kromě klasického vykazování stavové hodnoty kapitálové přiměřenosti (tzv. Tier 1) zahrnuté požadavky na vyhodnocení potřebného ekonomického kapitálu, na stresové testování a kapitálové plánování (tzv. Tier 2). Pro stanovení potřebného ekonomického kapitálu zvolila Skupina metody blízké regulatorním postupům aplikovaným v Tier 1, což vede k velmi podobným úrovním nutného ekonomického a regulatorního kapitálu.

Současně od zavedení Basel II tedy Skupina pravidelně provádí v rámci Tier 2 simulaci budoucího vývoje na základě předpokladu možného nepříznivého vývoje externích makroekonomických podmínek, které mohou ovlivňovat jednak přímo hospodářský výsledek Banky a jednak mohou mít dopady formou zhoršujícího se rizikového profilu portfolia obchodů.

Tento proces je svým způsobem iterativní, protože výsledky stresového testování jsou brány v potaz pro stanovení možných dividendových strategií. A naopak předpokládané dividendové strategie jsou předpokladem pro simulace budoucích úrovní kapitálové přiměřenosti. Pro Skupinu je nastavování strategií vyplácení dividend hlavním nástrojem řízení kapitálové přiměřenosti. Nástroji sekundárními jsou odkupy vlastních akcií a řízení objemu podřízeného dluhu. Komerční banka v roce 2012 ani během 1. čtvrtletí 2013 nákup vlastních akcií nerealizovala. V lednu roku 2012 Komerční banka splatila podřízený dluh v celém jeho objemu 6 miliard Kč.

## NÁSLEDKY FINANČNÍ KRIZE A EKONOMICKÉ RECESE NA TRŽNÍ RIZIKA SKUPINY A VÝHLED DO BUDOUCNOSTI

Skupina se dlouhodobě řídí konzervativní investiční politikou, díky které neinvestovala prostředky do tzv. toxických aktiv spojených s první fází finanční krize od roku 2008. Banka preferovala investice do nízkorizikových aktiv, za které byly historicky vždy pokládány státní dluhopisy. Mezi druhotné následky finanční krize lze řadit i zhoršení kreditního profilu mnoha evropských zemí, vyplývající z kombinace vysokého zadlužení států a omezené konkurenceschopnosti ekonomik. Expozice Komerční banky vůči ohroženým státům eurozóny jsou však limitované v důsledku používání diverzifikačních limitů, které byly stanoveny s cílem nevystavit Komerční banku ohrožení z titulu případného selhání vládních dluhových instrumentů.

Skupina se v únoru a březnu 2012 zapojila do programu výměny řeckých státních dluhopisů organizovaného řeckou vládou. Vzhledem k tomu, že ekonomický a fiskální vývoj Řecka se i po výměně dluhopisů jevil nadále jako komplikovaný a se značnými riziky do budoucna, Skupina se rozhodla prodat všechny expozice vůči Řecku, což bylo realizováno v květnu 2012. Rovněž v květnu 2012 byly po analýze vývoje situace v Portugalsku prodány jeho státní dluhopisy držené Komerční bankou.

Tržní úrokové sazby poklesly v roce 2012 na extrémně nízké hodnoty a na těchto hodnotách setrvávají i během roku 2013. Počátkem listopadu 2012 repo sazba ČNB poklesla až k hodnotě 0,05 % a současně výnosy českých státních dluhopisů klesly ke svým historickým minimům. Mezibankovní trh byl poměrně málo funkční a obchodování bylo omezeno na velmi krátké splatnosti, což je způsobeno přetrvávající averzí k riziku protistrany mezi bankami.

Z hlediska banky je ekonomické prostředí nepříznivé pro udržení úrokové marže, protože obzvláště oblast depozit je pod tlakem nízkých tržních sazeb. V rámci konkurenčního prostředí je běžné klientům stále nabízet relativně atraktivní úrokové sazby depozit, ale současně jsou možnosti banky vklady reinvestovat a získávat přiměřený výnos omezené.

Banka zůstává nadále nezávislou na sekundárních finančních zdrojích z důvodu své silné klientské depozitní základny, což jí dodává odolnost vůči tržním otřesům a stabilitu a udržitelnost rozvahy a dalšího růstu. Základem dlouhodobě udržitelné finanční výkonnosti za dané ekonomické situace je správné řízení finančních rizik a racionální produktová cenotvorba správně zohledňující situaci na trhu.

## ZAVÁDĚNÍ REGULATORNÍHO RÁMCE BASEL III

Do značné míry patří mezi následky finanční krize i zpříšňování regulatorních pravidel pro oblast bankovníctví. Nový koncept regulace známý pod názvem Basel III se zaměřuje především na zlepšení kvality kapitálu, zvýšení kapitálové přiměřenosti bank, na zavedení standardů minimální likvidity a na zavedení ukazatele přiměřenosti pákového efektu (leverage ratio).

Z vyhodnocení známých informací vyplývá, že uplatnění regulatorních opatření v konceptu Basel III nebude mít na Komerční banku významné negativní dopady a nová regulace nepředstavuje překážku pro rozvoj obchodu Komerční banky.

Vzhledem ke skutečnosti, že Komerční banka má nekomplikovanou strukturu kapitálu, spočívá pouze v kapitálu nejvyšší kvality jádrového (Core) Tier 1, jsou očekávané dopady do výše nově spočteného regulatorního kapitálu nízké a plynou hlavně z omezení započitatelnosti části minoritního kapitálu z konsolidovaných dceřiných společností a z případné zvýšené volatility regulatorního kapitálu v důsledku započtení nerealizovaných ztrát a zisků v portfoliu realizovatelných cenných papírů.

V oblasti rizikově vážených aktiv je to dále uplatnění úprav kreditní hodnoty některých derivátů obchodovaných mimo regulované trhy, zvýšení korelačních koeficientů u některých angažovaností vůči velkým finančním institucím a vůči neregulovaným finančním entitám a na druhé straně snížení kreditní hodnoty expozic na segment Malých a středních podniků vlivem nově zavedeného redukčního koeficientu.

Komerční banka rovněž splňuje nově definované minimální úroveň kapitálové přiměřenosti, protože její aktuální úroveň kapitálové přiměřenosti je podstatně vyšší než navyšované minimální požadavky regulátorů. To znamená, že Komerční banka může pokračovat ve své dlouhodobé strategii řízení zásoby kapitálu prostřednictvím přiměřené dividendové politiky při zachování schopnosti využít nových obchodní příležitostí. Přitom je bezesporu nezbytné uvažovat jak potenciál růstu trhu, tak i stupeň averze k riziku a očekávání investorů.

V oblasti likvidity Komerční banka v rámci svých analýz předběžně vyhodnotila nově definované ukazatele přiměřenosti likviditního krytí (Liquidity Coverage Ratio) a přiměřenosti financování stabilními zdroji (Net Stable Funding Ratio) s tím, že oba ukazatele by splnila s velkou mírou rezervy. To je dáno celkově dobrou likviditní situací Komerční banky. Na závěr roku 2012 regulátoři oznámili zmírnění přístupu, který bude uplatněn pro likviditní krytí spočívající v rozšíření nástrojů, které mohou tvořit likviditní nárazník a snížení předpokládané míry odlivu vkladů v zátěžových situacích pro některé druhy depozit. Komerční banka vítá tento vývoj, neboť původní návrhy téměř vylučovaly určité kategorie klientských depozit z úvah o udržitelném obchodním modelu. Na druhou stranu změny v návrzích nových regulačních opatření mohou vytvářet neefektivnosti ve finančním systému, protože banky již musely brát v úvahu dopady navrhovaných opatření a zahájit přípravu na jejich implementaci.

Komerční banka by splnila i v současnosti očekávanou cílovou úroveň ukazatele přiměřenosti pákového efektu (leverage ratio). Na začátku roku 2013 byla pro tento ukazatel indikována požadovaná úroveň 3 %.

## COMPLIANCE RIZIKO A REPUTAČNÍ RIZIKO

Compliance riziko pro Emitenta spočívá v riziku porušení regulačních pravidel včetně pravidel etického chování, k jejichž dodržování se zavázal, a může mít negativní důsledky v podobě vedení sporů s regulačními institucemi a klienty, finančních ztrát (pokuty nebo náhrady škod) a poškození dobré pověsti Emitenta. Emitent podléhá rozsáhlé bankovní regulaci ze strany ČNB, která v regulačním konceptu Basel III nabude v převažující míře formu evropské regulace. Emitent musí dodržovat pravidla týkající se kapitálové přiměřenosti, obezřetného podnikání, řízení likvidity a jiná pravidla, jejichž účelem je omezení rizik, a která mohou mít vliv na podnikatelskou činnost Emitenta.

Reputační riziko pro Emitenta spočívá v možnosti negativního ovlivnění hospodářského výsledku Emitenta, protože bankovní sektor je citlivý na dobré jméno subjektu a jeho stabilitu v čase.

## ŘÍZENÍ COMPLIANCE RIZIKA A REPUTAČNÍHO RIZIKA

Odpovědnost za řízení tohoto rizika v Komerční bance leží jak na odboru Compliance jako centrálním řídicím útvaru, tak na všech vedoucích pracovnících a zaměstnancích, kterých se právní předpisy a etické normy týkají.

Útvar Compliance definuje principy a postupy pro vlastní funkci compliance, pro předcházení riziku legalizace výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, zajištění dodržování právních předpisů v oblasti finančních trhů, bankovního práva, zákonů na ochranu spotřebitele, včetně ochrany osobních údajů, pravidel reklamy a pravidel hospodářské soutěže. Odpovídá rovněž za vytváření pravidel etického chování pro zaměstnance. V těchto oblastech poskytuje Komerční banka poradenství i svým dceřiným společnostem a provádí dohled nad účinností řízení compliance rizika.

Komerční banka v roce 2012 upravila vnitřní postupy v souvislosti s penzijní reformou a s prodejem důchodového spoření a doplňkového penzijního spoření a proškolila obchodní síť. V rámci této reformy Komerční banka získala akreditaci na pořádání zkoušek odborné způsobilosti prodejců penzijních produktů. Komerční bance jako obchodníkovi s cennými papíry bylo rovněž vydáno povolení na prodej penzijních produktů prostřednictvím její obchodní sítě.

Komerční banka pozorně sledovala i vývoj regulace a připravovala její implementaci. Jednalo se především o nové požadavky EU na řízení kapitálu a úvěrové angažovanosti, nařízení o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů a o nový občanský zákoník.

V roce 2013 je vedle implementace uvedených regulací očekáváno mimo jiné přijetí zákona o investičních společnostech a investičních fondech a na úrovni EU přijetí nové regulace na ochranu osobních údajů, pojištění vkladů, ochranu spotřebitelů v oblasti poskytování hypotečních úvěrů a transparency poplatků nebo pravidel pro poskytování investičních služeb (MiFID II, MiFIR) a o obchodování zasvěcených osob a manipulaci s trhem (zneužívání trhu), původně plánované na rok 2012.

## OPERAČNÍ RIZIKO

Emitent je vystaven operačnímu riziku spočívajícímu v riziku finančních ztrát z důvodů neodpovídajících či selhávajících vnitřních procesů a systémů, lidského faktoru nebo vnějších událostí.

### Řízení operačního rizika

Celkovou strategii řízení operačního rizika určuje Výbor pro operační rizika (Operational Risk Committee), který rovněž přijímá konkrétní opatření v případě negativního vývoje v oblasti operačních rizik a schvaluje zásadní změny v pojistném programu využívaném pro snižování dopadů operačních rizik.

Komerční banka využívá nástroje pro řízení operačních rizik jak k vlastnímu sledování, vyhodnocování a řízení rizika, tak i pro výpočet kapitálového požadavku na pokrytí tohoto rizika. Komerční banka již od počátku roku 2008 využívá pro tento účel nejpokročilejší metodu AMA – Advanced Measurement Approach.

Vedle standardních nástrojů řízení operačního rizika používaných v rámci AMA přístupu, jako jsou sběr informací o realizovaných ztrátách souvisejících s operačním rizikem, rizikové sebehodnocení (RCSA – risk control self assessment), klíčové indikátory rizika (KRI – key risk indicators) nebo analýza scénářů (SA – scenario analysis), vybuodovala Komerční banka i systém permanentní supervize sestávající z každodenních a formalizovaných kontrol. V roce 2012 byl proces rizikového sebehodnocení úzce provázán na rizikovou mapu připravovanou útvarem interního auditu. Dále Komerční banka zvýšila efektivnost sběru informací o interních událostech operačního rizika při současném zvýšení detailu informací k jednotlivým událostem.

V roce 2012 Skupina zaznamenala 1 093 případů ztrát z operačního rizika v celkové výši 162 milionů Kč, což v meziočném srovnání odpovídá výši ztrát pozorovaných v roce 2011.

V rámci konsolidovaného řízení operačního rizika byla nadále prohloubena spolupráce mezi jednotlivými členy Skupiny. Po začlenění společnosti SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o. do Skupiny je pokročilý AMA přístup používán již třemi společnostmi Skupiny, přičemž ve dvou případech se jedná o nebankovní subjekty (vedle SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o. také u společnosti ESSOX s.r.o.), což je v rámci České republiky unikátní. Ke konci roku 2012 zahájila ČNB AMA předvalidaci společnosti Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s., samotná validace a zahájení využívání AMA přístupu je naplánováno na rok 2013.

### **Kontinuita podnikání**

Řízení kontinuity podnikání zahrnuje metodologii a postupy, které zajišťují, že určené obchodní a podpůrné činnosti mohou být v případě jejich narušení zachovány nebo včas obnoveny. Jeho účelem je minimalizace provozních, finančních, právních, reputačních a dalších podstatných důsledků narušení. Komerční banka má vypracovanou dokumentaci kontinuity podnikání, která zahrnuje analýzu obchodních dopadů, strategii obnovy, plány krizového řízení a plány kontinuity podnikání pro všechny hlavní obchodní a podpůrné činnosti. V roce 2012 Komerční banka provedla 86 testů funkčnosti vytvořených plánů kontinuity podnikání.

### **Informační bezpečnost**

Reorganizace informační bezpečnosti v roce 2012 vytvořila předpoklady ke zmírnění hlavních identifikovaných rizik a bezpečnostních hrozeb. Tyto snahy budou rozšiřovány a posíleny během roku 2013 v nejdůležitějších oblastech (tj. únik citlivých informací, řízení přístupových kontrol, e-banking), s cílem poskytnout Komerční bance adekvátní řešení pro současné a budoucí problémy informační bezpečnosti.

## **PRÁVNÍ RIZIKO**

Právní riziko pro Emitenta spočívá v nejistotě ohledně vymahatelnosti a výkladu právních úkonů a v jejím důsledku v možném negativním dopadu na finanční výsledky Emitenta.

### **Řízení právního rizika**

Řízení právního rizika spočívá v minimalizaci nejistot souvisejících s vymahatelností a výkladem právních úkonů, smluv a právních předpisů. Koordináční a odbornou roli v této oblasti má právní odbor, který spolupracuje při monitorování právních rizik s jednotlivými útvary banky. Právní odbor poskytuje právní podporu při uzavírání a realizaci obchodů, smluv, zavádění nových produktů a pracovních postupů a rovněž při tvorbě vzorové dokumentace Komerční banky. Informuje o vývoji relevantní legislativy a judikatury a v případě potřeby koordinuje i spolupráci uvnitř Skupiny. Právníci právního odboru zastupují banku před soudy, finančním arbitrem a orgány policie.

K významným úkolům právníků Komerční banky patřila v roce 2012 příprava na implementaci nového občanského zákoníku a zákona o obchodních korporacích, a to jak formou připomínek prostřednictvím České bankovní asociace (ČBA) k návrhům nové legislativy, tak i spoluprací při revizi vzorové dokumentace používané v bance. Dále se právní odbor podílel na přípravě vzorové smlouvy pro syndikované financování (v rámci ČBA) nebo úpravy zákona o veřejných zakázkách. Příprava na penzijní reformu zahrnovala mimo jiné transformaci Penzijního fondu Komerční banky, a.s., na KB Penzijní společnost, a.s., a vytvoření klientské dokumentace.

### **Významné právní spory**

K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu vedl Emitent spory před obecnými či rozhodčími soudy vznikající v rámci jeho běžné činnosti. Přestože se Emitent domnívá, že různé soudní spory, do kterých je zapojen, nebudou mít významný dopad na finanční situaci, budoucí provozní výsledky či peněžní toky nebo jeho finanční skupinu, konečný výsledek těchto sporů a jejich dopad na finanční situaci, budoucí provozní výsledky či peněžní toky Emitenta nebo jeho finanční skupiny nemůže být s přiměřenou jistotou určen.

Komerční banka ze všech sledovaných sporů vedených před obecnými či rozhodčími soudy považuje, s ohledem na objemy prováděných transakcí, za významné soudní spory ty, ve kterých výše žalované jistiny překračuje částku 10 milionů Kč, a dále všechna insolvenční řízení, v nichž banka vystupuje jako věřitel s přihlášenou pohledávkou přesahující 50 milionů Kč.

K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu vedla Komerční banka celkem 8 významných soudních sporů, v nichž vystupovala na straně žalovaného. Celková částka jistiny, která je předmětem těchto soudních řízení, činila 3,1 miliardy Kč.

Komerční banka dále na počátku roku 2013 zaznamenala zprávy o úmyslu většího počtu osob požádat či vymoci vrácení jimi zaplacených poplatků za správu úvěru, které byly podle názoru těchto osob účtovány bankou bez právního titulu. Banka je připravena využít všech svých procesních práv k tomu, aby prokázala soulad poplatku se smlouvou a s platným právem.

## PERSONÁLNÍ RIZIKO A JEHO ŘÍZENÍ

Personální riziko pro Emitenta spočívá v tom, že odchody zaměstnanců a na druhé straně neschopnost najít nové či si udržet stávající zaměstnance mohou mít negativní vliv na hospodářské výsledky Emitenta a schopnost dostát svým závazkům vyplývajícím z Dluhopisů, protože kvalita klíčových zaměstnanců Emitenta je podstatná pro stanovení a splnění strategických cílů Emitenta.

Základní strategií Komerční banky v oblasti lidských zdrojů je vytvářet se zaměstnanci dlouhodobý profesionální vztah založený na otevřené a oboustranné komunikaci. Za klíčové oblasti banka považuje: práci s talenty, rozvoj dovedností zaměstnanců, dodržování rovných příležitostí a podporu rovnováhy soukromého a pracovního života. Banka rovněž podporuje interní mobilitu, což je způsob, jak umožnit zaměstnancům profesní a kariéerní růst.

## STRATEGICKÉ (BUSINESS A REGULATORNÍ) RIZIKO A JEHO ŘÍZENÍ

Finanční sektor České republiky se vyznačuje značnou konkurencí, ve kterém působí množství subjektů nabízejících obdobné finanční služby a produkty jako Emitent. Pokud Emitent nebude schopen reagovat na zvyšující se konkurenční tlaky adekvátní strategií posilování své pozice na trhu a inovativností ve své podnikatelské činnosti, může se to negativně projevit na výsledcích jeho hospodaření a na schopnosti dostát svým závazkům z Dluhopisů. Rovněž nepříznivé podmínky celé ekonomiky mohou mít negativní vliv na hospodářský výsledek Emitenta.

Činnost Emitenta může být ovlivněna i regulatorním prostředím, ve kterém se pohybuje. Specificky v České republice se hlavní politická a regulatorní rizika vztahují k:

- vývoji druhého pilíře českého důchodového systému (schválen Parlamentem ČR v roce 2012 s účinností od 1. ledna 2013), vůči němuž opoziční ČSSD (Česká strana sociálně demokratická) vyslovila hrozbu, že tento pilíř zruší pokud převezme vládní odpovědnost. Následné ztráty pro Skupinu KB a/nebo klienty by závisely na povaze případně přijatých právních opatření;
- restrukturalizaci systému stavebního spoření, včetně možného snížení státních dotací spoření a případného dalšího omezení způsobu použití dotace klienty;
- dalšímu odkladu či zrušení zavedení nového občanského zákoníku schváleného Parlamentem ČR v roce 2012, což by vedlo ke ztrátám nákladů vynaložených Skupinou KB na přípravu jeho implementace.

Komerční banka sleduje a vyhodnocuje strategické riziko a průběžně implementuje strategie a procesy vedoucí k jeho omezení.

## INTERNÍ AUDIT

Interní audit je nedílnou součástí komplexního systému řízení rizik ve Skupině a jeho úkolem je systematicky a metodicky hodnotit funkčnost a efektivnost řízení rizik, řídicích a kontrolních procesů a správy a řízení organizace a přispívat k jejich zlepšování. V roce 2012 fungoval interní audit jako součást globální divize Interního auditu (DCPE) v rámci skupiny Sociétés Générale. Kromě auditů v Komerční bance tak interní audit zajišťoval i pokrytí společností Skupiny, a nadto i skupiny Sociétés Générale v regionu střední Evropy.

Strategické cíle interního auditu se zaměřují na pokrytí největších rizik a nejdůležitějších činností Skupiny při plnění všech regulatorních požadavků. Audity byly v uplynulém roce prováděny podle schváleného plánu i podle okamžité potřeby banky. Byly provedeny celkem 104 audity (včetně 17 zvláštních šetření), z čehož 20 auditů bylo provedeno v dceřiných společnostech Skupiny. Audity pokrývaly jak distribuční síť, tak i útvary centrály a vybrané společnosti poskytující Komerční bance významné služby (outsourcing). Centralizovaná organizace umožnila provést několik transverzálních auditů, ve kterých byla ověřována vybraná rizika napříč společnostmi Skupiny (např. nastavení kontrol prvního stupně nebo efektivita čerpání cestovních náhrad a nákladů na marketingové akce). Ve Skupině bylo v roce 2012 implementováno celkem 687 nápravných opatření vyplývajících z auditů misí, z toho 58 s vysokou prioritou.

Ve své pravidelné zprávě pro představenstvo, výbor pro audit a dozorčí radu Komerční banky interní audit zhodnotil vnitřní kontrolní systém banky jako funkční a efektivní, i když jsou zde stále příležitosti k dalšímu zlepšování. Poprvé pak bylo interním auditem provedeno zhodnocení systému odměňování v bance, včetně plnění požadavků CRD III.

Plán na rok 2013 vychází z výsledků mapování rizik a využívá metodiku unifikovanou v celé skupině Sociétés Générale. Na konci ledna 2013 byl implementován nový centralizovaný systém KART, integrující sledování plnění doporučení interního auditu nejen v Komerční bance, ale i dalších společnostech v regionu. S účinností od 1.4.2013 pak došlo k rozšíření odpovědnosti interního auditu Komerční banky na další dvě země, a to Slovinsko a Chorvatsko, kde využívá kapacity lokálních auditních týmů.

### 3. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Na oficiální webové adrese Emitenta ([www.kb.cz](http://www.kb.cz), záložka O bance, oddíl Vztahy s investory, pododdíl Publikace, položky Výroční zpráva a Hospodářské výsledky) lze nalézt následující dokumenty (informace zahrnuté odkazem):

<b>Informace</b>	<b>str.</b>	<b>Dokument</b>
Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta za účetní období končící 31.12.2011	51 až 52	Výroční zpráva Emitenta za rok 2011
Konsolidované finanční výkazy Emitenta za účetní období končící 31.12.2011	53 až 56	
Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok 2011	57 až 126	
Zpráva nezávislého auditora k individuální účetní závěrce Emitenta za účetní období končící 31.12.2011	128 až 129	
Individuální finanční výkazy Emitenta za účetní období končící 31.12.2011	130 až 133	
Příloha k individuální účetní závěrce za rok 2011	134 až 200	
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2011	251 až 263	
Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta za účetní období končící 31.12.2012	93 až 94	Výroční zpráva Emitenta za rok 2012
Konsolidované finanční výkazy Emitenta za účetní období končící 31.12.2012	95 až 98	
Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok 2012	99 až 169	
Zpráva nezávislého auditora k individuální účetní závěrce Emitenta za účetní období končící 31.12.2012	171 až 172	
Individuální finanční výkazy Emitenta za účetní období končící 31.12.2012	173 až 176	
Příloha k individuální účetní závěrce za rok 2012	177 až 242	
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2012	243 až 255	
Čtvrtletní neauditované mezitímní údaje k 31.3.2012	celý dokument	Výkazy Komerční banky k 31.3.2012
Čtvrtletní neauditované mezitímní údaje k 31.3.2013	celý dokument	Výkazy Komerční banky k 31.3.2013

## 4. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu jsou vydávány podle Zákona o dluhopisech společností Komerční banka, a. s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, IČO: 453 17 054, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360 (dále také jen "**Emitent**"). Dluhopisy se řídí těmito Emisními podmínkami a dále příslušným Doplňkem dluhopisového programu obsaženým v příslušném Emisním dodatku.

Tyto Emisní podmínky budou stejné pro jednotlivé emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu.

Rozhodne-li tak Emitent v případě konkrétní emise Dluhopisů nebo budou-li tak vyžadovat v případě kterékoli emise Dluhopisů právní předpisy, bude Dluhopisům a Kupónům (budou-li vydávány) Centrálním depozitářem, případně jinou osobou pověřenou přidělováním kódů ISIN, přidělen samostatný kód ISIN. Informace o přidělených kódech ISIN, případně o jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Dluhopisům a Kupónům (budou-li vydávány) bude uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu. V Doplňku dluhopisového programu bude také uvedeno, zda Emitent požádá některého organizátora regulovaného trhu o přijetí příslušné emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu, tj. zda učiní všechny kroky nutné k tomu, aby Dluhopisy takové emise byly cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu. V Doplňku dluhopisového programu bude dále uvedeno, zda příslušná emise Dluhopisů bude nabízena formou veřejné nabídky či nikoli. Pro odstranění pochybností platí, že termíny "regulovaný trh" a "veřejná nabídka" mají význam, jaký je jim přisuzován v Zákoně o podnikání na kapitálovém trhu.

Tyto Emisní podmínky budou vždy pro každou emisi Dluhopisů upřesněny Doplňkem dluhopisového programu. Emisní podmínky každé emise Dluhopisů budou tedy tvořeny ustanoveními těchto Emisních podmínek a ustanoveními Doplňku dluhopisového programu.

Nestanoví-li příslušný Doplňek dluhopisového programu jinak, bude vydávání jednotlivých emisí Dluhopisů zabezpečovat Emitent, jakožto obchodník s cennými papíry, sám.

Nestanoví-li příslušný Doplňek dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 těchto Emisních podmínek, pak bude činností administrátora spojené s výplatami výnosů a splacením Dluhopisů zajišťovat sám Emitent. Pro kteroukoli emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb administrátora Dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba dále také "**Administrátor**"), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb (dále také jen "**Smlouva s administrátorem**"). Stejnopis Smlouvy s administrátorem bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) v běžné pracovní době v určené provozovně Administrátora (dále také jen "**Určená provozovna**"), jak je uvedena v článku 11.1.1 těchto Emisních podmínek. Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) se doporučuje, aby se se Smlouvou s administrátorem, bude-li uzavřena, důkladně obeznámili.

Nestanoví-li příslušný Doplňek dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2 těchto Emisních podmínek, pak činností agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k emisím Dluhopisů s pohyblivým či kombinovaným úrokovým výnosem zajistí sám Emitent. Pro kteroukoli emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty ve vztahu k některým emisím Dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba dále také jen "**Agent pro výpočty**").

Nestanoví-li příslušný Doplňek dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.3.2 těchto Emisních podmínek, pak činností kotečního agenta spočívající v uvedení emise Dluhopisů na příslušný regulovaný trh zajistí Emitent sám. Emitent může pověřit výkonem služeb kotečního agenta spočívajících v uvedení Dluhopisů příslušné emise na příslušný regulovaný trh jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba dále také jen "**Koteční agent**").

**Některé výrazy používané v těchto Emisních podmínkách jsou definovány v článku 15 těchto Emisních podmínek.**

### 1. Obecná charakteristika Dluhopisů

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

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo listinné cenné papíry. Zaknihované Dluhopisy mohou být vydávány ve formě na doručitele nebo na jméno. Listinné Dluhopisy budou cennými papíry na řad. Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě, v počtu a číslování (pokud bude relevantní) uvedeném v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Měna Dluhopisů, případně ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Dluhopisů a případně právo Emitenta zvýšit objem emise Dluhopisů, včetně podmínek tohoto zvýšení, budou rovněž uvedeny v příslušném Doplňku Dluhopisového programu.

S Dluhopisy nebudou spojena žádná předkupní nebo výměnná práva. Název každé emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu bude uveden v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

V příslušném Doplňku dluhopisového programu bude uvedeno, zda bude jmenovitá hodnota Dluhopisů dané emise splacena jednorázově nebo postupně (amortizované Dluhopisy).

## 1.2 Vlastníci Dluhopisů a Vlastníci Kupónů, převod Dluhopisů a Kupónů

### 1.2.1 Oddělení práv na výnos z Dluhopisů

Možnost oddělení práva na výnos z Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu formou vydání kupónů (dále také jen "**Kupóny**") jako samostatných cenných papírů, s nimiž je spojeno právo na výplatu výnosu, bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Na každém z Kupónů musí být vyznačeno, jaké právo je s ním spojeno a rozhodný den pro uplatnění tohoto práva.

### 1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů a Kupónů

Převoditelnost Dluhopisů ani Kupónů (jsou-li vydávány) není omezena.

### 1.2.3 Vlastníci a převody zaknihovaných Dluhopisů a Kupónů

- (a) Pro účely Emisních podmínek se v případě zaknihovaných Dluhopisů a zaknihovaných Kupónů rozumí "**Vlastníkem Dluhopisu**" a "**Vlastníkem Kupónu**" (jsou-li vydávány) osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu) v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis, resp. Kupón (budou-li vydávány), evidován. Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu nebo Vlastník Kupónu (budou-li vydávány) nejsou vlastníky dotčených cenných papírů, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu a Vlastníka Kupónu (budou-li vydávány) za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem dluhopisového programu. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu nebo vlastníky Kupónu (budou-li vydávány) a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány jako vlastníci v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům či Kupónům (budou-li vydávány) neprodleně informovat Emitenta.
- (b) K převodu zaknihovaných Dluhopisů na doručitele i na jméno a Kupónů (budou-li vydávány) dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníků dochází k převodu takových Dluhopisů na doručitele i na jméno a Kupónů (budou-li vydány) (i) zápisem převodu na účtu zákazníků v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníků je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníků, nebo, (ii) pokud jde o převod mezi Vlastníky Dluhopisů v rámci jednoho účtu zákazníků, zápisem převodu na účtu vlastníka v evidenci navazující na centrální evidenci.

### 1.2.4 Vlastníci a převody listinných Dluhopisů a Kupónů

- (a) Pokud nebude v Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, budou listinné Dluhopisy zastoupeny sběrným dluhopisem v listinné podobě bez Kupónů (dále také jen "**Sběrný dluhopis**"). Sběrný dluhopis bude uložen a evidován u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu). Na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu se Vlastníci Dluhopisů podílejí určitým počtem kusů Dluhopisů, aniž je těmto Dluhopisům přidělováno pořadové číslo. Sběrný dluhopis je společným vlastnictvím vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu. V případě zvýšení nebo snížení objemu Emise se u opatrovatele na Sběrném dluhopisu uvedou informace o rozhodné události, o změně celkové výše Emise a případně doplňující informace o Emisi; tyto změny se provedou i v příslušné evidenci. Vlastník podílu na Sběrném dluhopisu je vlastníkem takového počtu jednotlivých Dluhopisů, který odpovídá velikosti jeho podílu na Sběrném dluhopisu, a má veškerá práva, která přísluší Vlastníkovi Dluhopisu (včetně práva na výplatu výnosu z Dluhopisu).
- (b) Práva spojená s listinnými Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba (dále také jen "**Vlastník Dluhopisu**"), kterou je osoba uvedená v Seznamu Vlastníků Dluhopisů. V případě existence Sběrného dluhopisu je pak Vlastníkem Dluhopisů osoba, která je v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu) vedena jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů (dále také jen "**Vlastník Dluhopisu**"). Vlastníkem listinného Kupónu (dále také jen "**Vlastník Kupónu**") je osoba, která předloží/odevzdá příslušný Kupón.
- (c) K převodu Dluhopisů představovaných podílem, kterým se příslušný Vlastník Dluhopisů podílí na Sběrném dluhopisu, dochází registrací tohoto převodu v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu). Jakákoliv změna v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu) se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v evidenci Vlastníků Dluhopisů vedenou Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu) s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.
- (d) K převodu listinných Kupónů (jsou-li vydávány) dochází jejich předáním.



- (e) K převodu konkrétních listinných Dluhopisů dochází jejich rubopisem ve prospěch nového Vlastníka Dluhopisů a jejich předáním; vůči Emitentovi je takový převod účinný až zápisem o změně Vlastníka Dluhopisů v Seznamu Vlastníků Dluhopisů. Jakákoli změna v Seznamu Vlastníků Dluhopisů se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v Seznamu Vlastníků Dluhopisů s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.
- (f) Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu nebo Vlastník Kupónu nejsou vlastníky dotčených cenných papírů, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu a Vlastníka Kupónu (je-li vydáván) za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem dluhopisového programu. Osoby, které budou vlastníky listinného Dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v Seznamu Vlastníků Dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta.

## **2. Datum a způsob emise Dluhopisů, emisní kurz**

### **2.1 Datum emise; Emisní lhůta; Dodatečná emisní lhůta**

Datum emise každé emise Dluhopisů bude uvedeno v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou emisí Dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, a to i postupně, není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak. Emitent má právo v průběhu Emisní lhůty vydat Dluhopisy ve větším objemu, než byl předpokládaný objem emise Dluhopisů, pokud Doplněk dluhopisového programu toto právo Emitenta nevyloučí. Emitent má právo stanovit Dodatečnou emisní lhůtu a v této lhůtě (i) vydat Dluhopisy až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty příslušné emise Dluhopisů, a/nebo (ii) vydat Dluhopisy ve větším objemu emise, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů, pokud Doplněk dluhopisového programu některé z těchto práv Emitenta nevyloučí. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné emisní lhůty je Emitent povinen oznámit způsobem, jakým byl uveřejněn Doplněk dluhopisového programu. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větším objemu než byl předpokládaný objem emise, objem tohoto zvýšení nepřekročí 25 (dvacet pět) % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů, neurčí-li Emitent v Doplnku dluhopisového programu jiný rozsah případného zvýšení objemu emise.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty nebo případné Dodatečné emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) způsobem, jakým byl uveřejněn Doplněk dluhopisového programu příslušné emise Dluhopisů, celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících příslušnou emisí Dluhopisů, avšak jen v případě, že taková celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů dané emise je nižší nebo vyšší než celková předpokládaná jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů.

### **2.2 Emisní kurz**

Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude stanoven v Doplnku dluhopisového programu. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise během Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. Tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

### **2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů**

Způsob a místo úpisu a způsob a místo splácení emisního kurzu Dluhopisů jednotlivé emise Dluhopisů, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, budou stanoveny v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

## **3. Status Dluhopisů; Prohlášení a závazky Emitenta týkající se Dluhopisů a Krvcího bloku**

### **3.1 Status Dluhopisů**

Dluhopisy (a veškeré Emitentovy peněžité závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů, případně Vlastníkům Kupónů, jsou-li vydávány, vyplývající z Dluhopisů, případně z Kupónů) 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. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů a Vlastníky Kupónů stejné emise Dluhopisů stejně.

### **3.2 Prohlášení a závazky Emitenta týkající se Dluhopisů**

Emitent tímto prohlašuje, že dluží jmenovitou hodnotu každého Dluhopisu jeho vlastníkově a poměrný úrokový výnos (nejedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu) Dluhopisu jeho vlastníkově, resp. Vlastníkovi Kupónu (jsou-li

vydávány), a zavazuje se mu vyplácet úrokové výnosy (nejedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu) a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu v souladu s těmito Emisními podmínkami ve znění Doplňku dluhopisového programu a Zákonem o dluhopisech.

### **3.3 Prohlášení a závazky Emitenta týkající se Krycího bloku (budou-li některé Dluhopisy vydávány jako hypoteční zástavní listy)**

Emitent prohlašuje, že jmenovitá hodnota všech jím dosud vydaných a nesplacených hypotečních zástavních listů v oběhu (tj. vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu nebo mimo něj), jakož i jejich poměrného výnosu, je plně kryta pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo jejich částmi, popřípadě náhradním způsobem podle Zákonu o dluhopisech (dále též "**Krycí blok**").

V případě, že by z jakéhokoli důvodu výše Krycího bloku přestala plně kryt jmenovitou hodnotu a hodnotu poměrného a dosud nevyplaceného výnosu všech již vydaných a nesplacených hypotečních zástavních listů v oběhu a nebude možné Krycí blok zvýšit, Emitent bude odkupovat Dluhopisy (vydané jako hypoteční zástavní listy v rámci tohoto Dluhopisového programu) nebo jiné jím vydané hypoteční zástavní listy, dokud nebude výše v té době existujícího Krycího bloku plně kryt jmenovitou hodnotu a poměrný výnos všech již vydaných a nesplacených hypotečních zástavních listů v oběhu.

### **3.4 Status podřízených Dluhopisů**

Budou-li některé Dluhopisy v rámci Dluhopisového programu vydávány jako podřízené Dluhopisy, budou závazky z takových Dluhopisů představovat přímé, nepodmíněné a nezajištěné závazky Emitenta, podřízené ve smyslu Zákonu o dluhopisech, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) mezi sebou navzájem.

V případě (i) vstupu Emitenta do likvidace, (ii) vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta nebo (iii) povolení vyrovnání budou pohledávky odpovídající právům spojeným s podřízenými Dluhopisy uspokojovány až po uspokojení všech ostatních pohledávek, s výjimkou pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti. Pohledávky ze všech podřízených Dluhopisů a ostatní pohledávky, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, se uspokojují podle svého pořadí.

Započtení pohledávky věřitele z podřízeného Dluhopisu proti jeho závazkům vůči Emitentovi nebo členovi regulovaného konsolidačního celku Emitenta není přípustné.

## **4. Negativní závazek**

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

V souladu se Zákonem o dluhopisech se Emitent dále zavazuje, že majetkové hodnoty představující Krycí blok nezastaví ani jinak nepoužije jako zajištění.

## **5. Výnos**

### **5.1 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem**

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém Doplňku dluhopisového programu, resp. pevnými úrokovými sazbami uvedenými pro jednotlivá Výnosová období v takovém Doplňku dluhopisového programu.
- (b) Úrokové výnosy budou rovnoměrně narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě uvedené v odstavci (a) shora.
- (c) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty úroků. Je-li to však stanoveno v příslušném Doplňku dluhopisového programu, bude úrokový výnos za všechna či vybraná Výnosová období vyplacen kumulovaně ve vybraný Den výplaty úroků nebo ve vybrané Dny výplaty úroků nebo v Den konečné splatnosti dluhopisů; tím není jakkoli dotčena definice Výnosového období pro účely stanovení úrokového výnosu za příslušné Výnosové období.

- (d) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavcích (a) až (b) shora až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.
- (e) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) (nebude-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu uvedeno, že se příslušný Zlomek dní aplikuje i pro výpočet částky úrokového výnosu za období jednoho běžného roku). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní.

## 5.2 Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem

### 5.2.1 Úročení Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem nebo jako strukturované Dluhopisy budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající (i) příslušné hodnotě Referenční sazby zvýšené nebo snížené o příslušnou Marži (je-li relevantní), nebo (ii) výsledné hodnotě vzorce pro výpočet úrokové sazby blíže specifikovaného v Doplnku dluhopisového programu, do kterého bude dosazena hodnota Referenční sazby nebo Referenčních sazeb a příslušné Marže a/nebo koeficientu (je-li relevantní), vždy během jednotlivých na sebe navazujících Výnosových období. Při výpočtu úrokové sazby dle bodu (ii) tohoto odstavce bude Emitent vycházet z následujících vzorců:

$$X = R [+/*i] [+/*] [M],$$

$$M = [k] [+/*j] [+/*R]$$

přičemž proměnné užitě ve vzorci mají následující význam:

X ..... sazba pro příslušné Výnosové období;

M ..... marže pro příslušné Výnosové období (Marže může být pro účely stanovení úrokové sazby omezena maximální a/nebo minimální hodnotou);

i, j, k ..... koeficienty pro příslušné Výnosové období specifikované v Doplnku dluhopisového programu (hodnoty koeficientů mohou být stanoveny různě pro jednotlivá Výnosová období);

R ..... Referenční sazba pro příslušné Výnosové období (Referenční sazba může být pro účely stanovení úrokové sazby omezena maximální a/nebo minimální hodnotou).

Hranatá závorka u výše uvedených vzorců znamená, že daná proměnná může být využita ve vzorci uvedeném v Doplnku dluhopisového programu s jakýmkoli matematickým znaménkem, které následuje, nebo že taková proměnná nemusí být ve vzorci použita vůbec.

- (b) Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě platné pro takové Výnosové období.
- (c) Hodnotu Referenční sazby platnou pro každé Výnosové období stanoví Agent pro výpočty v Den stanovení Referenční sazby a v hodinu, kdy je to obvyklé pro příslušnou měnu ve Finančním centru. Úroková sazba pro každé Výnosové období bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na 2 (dvě) desetinná místa podle 3. (třetího) desetinného místa. Příslušný Doplněk dluhopisového programu může stanovit pro zaokrouhlení jiné pravidlo, avšak za podmínky, že úroková sazba pro Výnosové období bude zaokrouhlena maximálně na celé jednotky. Úrokovou sazbu pro každé Výnosové období sdělí Agent pro výpočty ihned po jejím stanovení Administrátorovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek.
- (d) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty úroků. Je-li to však stanoveno v příslušném Doplnku dluhopisového programu, bude úrokový výnos za všechna či vybraná Výnosová období vyplacen kumulovaně ve vybraný Den výplaty úroků nebo ve vybrané Dny výplaty úroků nebo v Den konečné splatnosti dluhopisů; tím není jakkoli dotčena definice Výnosového období pro účely stanovení úrokového výnosu za příslušné Výnosové období.
- (e) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavcích (a) až (c) shora až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům

Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

- (f) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) (nebude-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu uvedeno, že se příslušný Zlomek dní aplikuje i pro výpočet částky úrokového výnosu za období jednoho běžného roku). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní. Předchozí ustanovení tohoto písmena (f) se nepoužije v případech, kdy je úrokový výnos Dluhopisu počítán na základě Referenční sazby určované na základě Indexu, Koše, Směnného kurzu nebo jiné hodnoty dle článků 5.2.3 až 5.2.6. těchto Emisních podmínek. Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jedno Výnosové období (bez ohledu na jeho délku) se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem).

### **5.2.2 Určení Referenční sazby na základě úrokové sazby**

Má-li být hodnota Referenční sazby určena na základě úrokové sazby nebo úrokových sazeb, budou tyto odečteny Agentem pro výpočty ze Zdroje Referenční sazby v příslušný den a v hodinu, ve kterou je to v příslušném Finančním centru obvyklé.

### **5.2.3 Určení Referenční sazby na základě Indexu**

Má-li být hodnota Referenční sazby určena na základě Indexu, bude hodnota Referenční sazby pro příslušné Výnosové období rovna procentuální změně hodnoty takového Indexu mezi předchozím Dnem stanovení Referenční sazby (jedná-li se o první Výnosové období, pak mezi dnem, na který by připadal Den stanovení Referenční sazby při fikci, že takovému prvnímu Výnosovému období předcházelo Výnosové období o stejné délce) a Dnem stanovení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období.

Hodnoty příslušného Indexu budou odečteny Agentem pro výpočty z příslušného Zdroje Referenční sazby v příslušný den jako konečné hodnoty příslušného obchodního dne. Nebude-li v Doplnku dluhopisového programu nebo v těchto Emisních podmínkách uvedeno jinak, platí, že Zdrojem Referenční sazby je v případě Indexu příslušná strana obrazovky Reuters Screen Service (popřípadě jiný náhradní oficiální zdroj, kde bude Index uváděn).

Dojde-li od posledního data, ke kterému byla hodnota Indexu Agentem pro výpočty zjišťována, ke změně složení Indexu, váhy některé složky tvořící Index nebo k jakékoli jiné úpravě, v jejímž důsledku by dle výhradního uvážení Agentem pro výpočty, nebyla hodnota Indexu po takové úpravě v podstatných ohledech porovnatelná s hodnotou Indexu před takovou úpravou, pak hodnotu Indexu stanoví Agent pro výpočty podle praxe převládající v dané době na trhu, existuje-li, tak, aby takto stanovená hodnota byla v podstatných ohledech porovnatelná s hodnotou Indexu před takovou úpravou.

Dojde-li k zániku Indexu (a není-li k dispozici žádný dle výhradního názoru Agentem pro výpočty rozumně přijatelný Index, který by zaniklý Index v podstatných ohledech nahradil), pak hodnotu Indexu určí Agent pro výpočty podle praxe převládající v dané době na trhu, existuje-li, tak, aby takto stanovená hodnota byla v podstatných ohledech porovnatelná s hodnotou Indexu počítanou podle vzorce a metody před takovou změnou.

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

Při výkonu svého výhradního uvážení a názoru ve všech případech uvedených výše je Agent pro výpočty povinen jednat s odbornou péčí obchodníka s cennými papíry a v souladu s praxí obvyklou v dané době na kapitálových trzích.

### **5.2.4 Určení Referenční sazby na základě Koše**

Má-li být Referenční sazba určena na základě Koše, bude hodnota Referenční sazby pro příslušné Výnosové období rovna procentuální změně hodnoty takového Koše mezi předchozím Dnem stanovení Referenční sazby (jedná-li se o první Výnosové období, pak mezi dnem, na který by připadal Den stanovení Referenční sazby při fikci, že takovému prvnímu Výnosovému období předcházelo Výnosové období o stejné délce) a Dnem stanovení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období.

Agent pro výpočty stanoví hodnotu Koše jako vážený průměr hodnot jednotlivých položek tvořících Koš, kde každá položka má váhu stanovenou v Doplnku dluhopisového programu, přičemž není-li žádná váha pro jednotlivé položky v Doplnku dluhopisového programu stanovena, platí, že každá položka má váhu stejnou. Hodnoty jednotlivých položek, které Koš tvoří, odečte Agent pro výpočty z příslušného Zdroje Referenční sazby, stanoveného v Doplnku dluhopisového programu, přičemž platí, že dojde-li k zániku některé položky, která Koš tvoří, nebo k jiné změně, v jejímž důsledku není hodnota takové položky srovnatelná s její dříve zjištěnou hodnotou, pak hodnotu takové položky stanoví Agent pro výpočty podle praxe

převládající v dané době na trhu, existuje-li, tak, aby hodnota Koše byla v podstatných ohledech porovnatelná s hodnotou Koše před takovou změnou. Nebude-li v Doplnku dluhopisového programu nebo v těchto Emisních podmínkách uvedeno jinak, platí, že Zdrojem Referenční sazby je v případě jednotlivých položek tvořících Koš příslušná strana obrazovky Reuters Screen Service (popřípadě jiný náhradní oficiální zdroj, kde budou položky tvořící Koš uváděny).

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

#### **5.2.5 Určení Referenční sazby na základě Směnného kurzu**

Má-li být Referenční sazba určena na základě Směnného kurzu, bude hodnota Referenční sazby pro příslušné Výnosové období rovna procentuální změně hodnoty takového Směnného kurzu mezi předchozím Dnem stanovení Referenční sazby (jedná-li se o první Výnosové období, pak mezi dnem, na který by připadal Den stanovení Referenční sazby při fikci, že takovému prvnímu Výnosovému období předcházelo Výnosové období o stejné délce) a Dnem stanovení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období.

Hodnota Směnného kurzu bude odečtena Agentem pro Výpočty v příslušnou hodinu a den z příslušného Zdroje Referenční sazby.

#### **5.2.6 Určení Referenční sazby na základě jiné hodnoty**

Má-li být Referenční sazba určena jako jiná hodnota, resp. změna takové hodnoty v čase, bude taková hodnota či hodnoty odečteny Agentem pro Výpočty v příslušnou hodinu a den z příslušného Zdroje Referenční sazby. Takovou jinou hodnotou může být kurz cenného papíru, nemovitost, komodita či jakýkoli derivát uvedený v § 3 odst. 1 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu (resp. koš takových hodnot). Jiná hodnota či hodnoty budou pro příslušnou Emisi specifikovány v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

Nastane-li Příklad výpadku trhu ve vztahu k aktivu, ze kterého se počítá Referenční sazba, může Agent pro výpočty při stanovení příslušného procentuálního podílu tohoto aktiva na hodnotě, ze které se počítá Referenční sazba, vycházet ze srovnání (i) části takové hodnoty odpovídající tomuto aktivu (bezprostředně před vznikem tohoto Případu výpadku trhu) a (ii) celkové hodnotě, ze které se počítá Referenční sazba (bezprostředně před vznikem tohoto Případu výpadku trhu).

#### **5.2.7 Minimální úroková sazba Dluhopisů**

Pokud příslušný Doplněk dluhopisového programu stanoví minimální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výši Referenční sazby, pak v případě, že by úroková sazba Dluhopisů nebo Referenční sazba (podle toho, co je relevantní) vypočtená Agentem pro výpočty pro jakékoli příslušné Výnosové období byla nižší, než minimální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výše Referenční sazby stanovená v takovém Doplnku dluhopisového programu, bude úroková sazba Dluhopisů nebo Referenční sazba (podle toho, co je relevantní) pro takové Výnosové období rovna minimální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výši Referenční úrokové sazby (podle toho, co je relevantní) pro takové Výnosové období. Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, platí, že minimální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výše Referenční sazby (podle toho, co je relevantní) platí pro všechna Výnosová období.

#### **5.2.8 Maximální úroková sazba Dluhopisů**

Pokud příslušný Doplněk dluhopisového programu stanoví maximální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výši Referenční sazby, pak v případě, že by úroková sazba Dluhopisů nebo Referenční sazba (podle toho, co je relevantní) vypočtená Agentem pro výpočty pro jakékoli příslušné Výnosové období byla vyšší, než maximální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výše Referenční sazby stanovená v takovém Doplnku dluhopisového programu, bude úroková sazba Dluhopisů nebo Referenční sazba (podle toho, co je relevantní) pro takové Výnosové období rovna maximální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výši Referenční úrokové sazby (podle toho, co je relevantní) pro takové Výnosové období. Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, platí, že maximální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výše Referenční sazby (podle toho, co je relevantní) platí pro všechna Výnosová období.

### **5.3 Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu**

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny. Výnos z takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem.
- (b) Jestliže částka (jmenovitá hodnota nebo Diskontovaná hodnota) v souvislosti s jakýmkoli neúročeným Dluhopisem s výnosem na bázi diskontu není Emitentem řádně splacena v termínu její splatnosti, bude taková splatná částka úročena příslušnou Diskontní sazbou, a to až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení

nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného Zlomku dni stanoveného v příslušném Doplnku dluhopisového programu

#### **5.4 Amortizované Dluhopisy**

- (a) Jmenovitá hodnota Dluhopisů označených v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako amortizované Dluhopisy bude splácena postupně ve splátkách, tj. nikoli jednorázově.
- (b) Nebude-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu uvedeno jinak, bude splacení jmenovité hodnoty rozvrženo do takového počtu splátek, který odpovídá počtu Výnosových období takových Dluhopisů.
- (c) Nebude-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu uvedeno jinak, bude příslušná splátka jmenovité hodnoty splatná vždy spolu s výnosem Dluhopisů v Den výplaty úroků příslušného Výnosového období.
- (d) Výše všech dílčích splátek jmenovité hodnoty bude spolu s uvedením jejich příslušného Dne výplaty uvedena ve splátkovém kalendáři, který bude tvořit součást příslušného Doplnku dluhopisového programu. Bude-li to relevantní, bude takový splátkový kalendář obsahovat též částku výnosu splatnou spolu se splátkou příslušné části jmenovité hodnoty.

#### **5.5 Dluhopisy s kombinovaným výnosem**

Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s kombinovaným výnosem ponесou výnos stanovený kombinací výnosů dle článků 5.1 až 5.3 těchto Emisních podmínek uvedenou v příslušném Doplnku dluhopisového programu pro jednotlivá Výnosová období. Výnos Dluhopisů s kombinovaným výnosem tak bude stanoven na základě kombinace diskontního, a/nebo pevného a/nebo pohyblivého úrokového výnosu.

### **6. Splacení Dluhopisů**

#### **6.1 Konečné splacení**

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Emisních podmínkách, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti Dluhopisů) splacena ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, a to v souladu s článkem 7 těchto Emisních podmínek. Nejde-li o amortizované Dluhopisy, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti Dluhopisů) splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.

#### **6.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta**

##### **6.2.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Emitenta**

Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů dané emise Dluhopisů s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v majetku Emitenta v souladu s článkem 6.5 těchto Emisních podmínek.

##### **6.2.2 Oznámení o předčasném splacení**

Je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta, pak Emitent má právo dle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicet pět) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (nebo v takových kratších lhůtách uvedených v příslušném Doplnku dluhopisového programu) (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

##### **6.2.3 Předčasné splacení**

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.2.2 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané emise v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.2 a příslušného Doplnku dluhopisového programu. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplnku dluhopisového programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem (pokud je to relevantní). Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti

odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

### 6.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů

#### 6.3.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů

Není-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, Vlastník Dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané emise s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními článků 9, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek.

#### 6.3.2 Oznámení o předčasném splacení

Je-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů, pak má kterýkoli Vlastník Dluhopisů příslušné emise právo dle své úvahy požádat o předčasné splacení části nebo všech jím vlastněných a dosud nesplacených Dluhopisů dané emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicet pět) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (nebo v takových kratších lhůtách uvedených v příslušném Doplňku dluhopisového programu) (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

#### 6.3.3 Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů podle článku 6.3.2 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Vlastníka Dluhopisu přijmout předčasné splacení všech Dluhopisů dané emise, o jejichž předčasnou splatnost požádal v oznámení dle článku 6.3.2 shora, v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.3 a příslušného Doplňku dluhopisového programu a poskytnout Emitentovi případně Administrátorovi veškerou součinnost, kterou Emitent případně Administrátor mohou v souvislosti s takovým předčasným splacením požadovat. V takovém případě, avšak vždy pouze proti vrácení příslušného Dluhopisu, budou všechny takové nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplňku dluhopisového programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem (pokud je relevantní). Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu

### 6.4 Odkoupení Dluhopisů

Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

Bude-li to uvedeno v příslušném Doplňku dluhopisového programu, bude mít každý Vlastník Dluhopisů právo na odprodej části nebo všech svých Dluhopisů před splatností Emitentovi k datům odkupu uvedeným v takovém Doplňku dluhopisového programu (put opce) (každý takový den pro účely tohoto odstavce dále jen "**Den odkupu**"). V takovém případě bude Vlastník Dluhopisu oprávněn ve lhůtě nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 40 (čtyřicet) dní před příslušným Dnem odkupu (nebudou-li v Doplňku dluhopisového programu uvedeny kratší lhůty) písemně (nebo jiným způsobem dohodnutým individuálně s Emitentem) vyzvat Emitenta k odkoupení všech nebo určitého počtu jím vlastněných Dluhopisů k nejbližší následujícímu Dni odkupu a Emitent má povinnost Dluhopisy uvedené v takovém oznámení od Vlastníka Dluhopisu k takovému Dni odkupu odkoupit. Výzva Vlastníka Dluhopisu k odkupu musí obsahovat alespoň jednoznačnou identifikaci Vlastníka Dluhopisu, jednoznačnou identifikaci Dluhopisů, počet a celkovou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, o jejichž odkoupení žádá. Odkupní cena za jeden Dluhopis je stanovena ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisu, nebude-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanovena jiná cena. K vypořádání převodu dojde v příslušný Den odkupu. Pokud by ovšem Den odkupu připadl na den, který není Pracovní den, potom bude převod Dluhopisů vypořádán v nejbližší následující Pracovní den. Prodávající Vlastník Dluhopisů i Emitent nesou každý své náklady spojené s vypořádáním převodu. Pro účely odprodeje Dluhopisů poskytne Vlastník Dluhopisu Emitentovi veškerou potřebnou součinnost, zejména mu doručí veškeré potřebné dokumenty, které jsou nezbytné pro vypořádání odkupu a vyznačení změn v příslušné evidenci o Dluhopisech. V míře, ve které to nebude odporovat kogentním právním předpisům, se příslušný Vlastník Dluhopisu zavazuje Dluhopisy, o jejichž odkup bylo požádáno, nepřevést na třetí osobu, a to počínaje doručením výzvy Vlastníka Dluhopisu o uplatnění svého práva na odprodej.

Bude-li to uvedeno v příslušném Doplňku dluhopisového programu, bude mít Emitent právo na odkup Dluhopisů před jejich splatností od Vlastníků Dluhopisů k datům uvedeným v takovém Doplňku dluhopisového programu (call opce) (každý takový den pro účely tohoto odstavce dále jen "**Den odkupu**"). V takovém případě Emitent vyzve Vlastníky Dluhopisů k odprodeji (všech nebo části jimi vlastněných Dluhopisů (v takovém případě však vždy poměrně (pro rata) k celkovému objemu Dluhopisů vlastněných každým Vlastníkem Dluhopisů) ve lhůtě nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 40 (čtyřicet) dní před příslušným Dnem odkupu (nebudou-li v Doplňku dluhopisového programu uvedeny kratší lhůty) k nejbližší následujícímu Dni odkupu a Vlastníci Dluhopisů mají povinnost Dluhopisy uvedené v takovém oznámení Emitenta k

takovému Dni odkupu Emitentovi odprodat. Oznámení Emitenta o uplatnění jeho práva na odkup Dluhopisů bude uveřejněno způsobem uvedeným v článku 13 Emisních podmínek; bude-li identita Vlastníků Dluhopisů Emitentovi známa, může být jednotlivým Vlastníkům Dluhopisů zasláno oznámení navíc i písemně. Odkupní cena za jeden Dluhopis je stanovena ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisu, nebude-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanovena jiná cena. K vypořádání převodu dojde v příslušný Den odkupu. Pokud by ovšem Den odkupu připadl na den, který není Pracovní den, potom bude převod Dluhopisů vypořádán v nejbližší následující Pracovní den. Prodávající Vlastník Dluhopisů i Emitent nesou každý své náklady spojené s vypořádáním převodu. Pro účely odprodeje Dluhopisů poskytne Vlastník Dluhopisu Emitentovi veškerou potřebnou součinnost, zejména mu doručí veškeré potřebné dokumenty, které jsou nezbytné pro vypořádání odkupu a vyznačení změn v příslušné evidenci o Dluhopisech. V míře, ve které to nebude odporovat kogentním právním předpisům, se příslušní Vlastníci Dluhopisů zavazují Dluhopisy, o jejichž odkup Emitent požádá, nepřevést na třetí osobu, a to počínaje doručením či uveřejněním (podle toho, co bude jako první relevantní) oznámení Emitenta o uplatnění svého práva na odkup.

V případě porušení závazku prodat příslušné Dluhopisy Emitentovi, může být Emitent oprávněn požadovat po porušujícím Vlastníkovi Dluhopisu vedle náhrady případné škody i smluvní pokutu případně uvedenou v příslušném Doplnku dluhopisového programu (příčemž Emitent je oprávněn započíst svoji splatnou pohledávku na zaplacení smluvní pokuty nebo její části proti jakékoli splatné pohledávce porušujícího Vlastníka Dluhopisu vůči Emitentovi), resp. rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů, ohledně nichž došlo k porušení závazku prodat takové Dluhopisy Emitentovi. V rozhodnutí o předčasné splatnosti Dluhopisů Emitent stanoví pro dané Dluhopisy datum předčasného splatnosti (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"), který nesmí předcházet dni rozhodnutí Emitenta a nesmí následovat 30 (třicet) dní po oznámení tohoto data příslušnému Vlastníkovi Dluhopisu (způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek a/nebo písemně přímo takovému Vlastníkovi Dluhopisu). Na předčasné splacení se použije obdobně článek 6.2.3, resp. 6.3.3, těchto Emisních podmínek.

## 6.5 Zrušení Dluhopisů

Dluhopisy odkoupené v souladu s ustanovením článku 6.4 těchto Emisních podmínek nebo Dluhopisy jinak nabyté Emitentem nezanikají, pokud tak Emitent sám nerozhodne. Emitent je rovněž oprávněn držet Dluhopisy ve svém majetku či je znovu prodat. Nerozhodne-li Emitent o dřívějším zániku jím vlastněných Dluhopisů podle předchozí věty, zanikají práva a povinnosti z Dluhopisů vlastněných Emitentem v okamžiku jejich splatnosti.

## 6.6 Domněnka splacení

V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi celou částku jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) a naběhlých úrokových výnosů (pokud je relevantní) splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení článků 5, 6, 9, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek a v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu, všechny závazky Emitenta z Dluhopisů budou pro účely článku 4 těchto Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

## 7. Platební podmínky

### 7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) výlučně v měně, ve které je v příslušném Doplnku dluhopisového programu denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů, není-li podle příslušného Doplnku dluhopisového programu přípustné vyplacení úrokového výnosu a/nebo splacení jmenovité hodnoty (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) v jiné měně nebo měnách. Úrokový výnos (pokud je relevantní) bude vyplácen Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) a jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě Diskontovaná hodnota, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo taková jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) bude splacena Vlastníkům Dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami ve znění příslušného Doplnku dluhopisového programu a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že jakákoliv měna nebo národní měnová jednotka, ve které jsou Dluhopisy denominovány a/nebo ve které mají být v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou EUR, bude (i) denominace takových Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité závazky z takových Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům Dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz předmětné měny nebo národní měnové jednotky na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení příslušné měny



nebo národní měnové jednotky (i) se v žádném ohledu nedotkne existence závazků Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu těchto Emisních podmínek nebo Doplňku dluhopisového programu příslušných Dluhopisů ani za Případ neplnění závazků dle těchto Emisních podmínek.

## 7.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů (pokud je relevantní) a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách a v příslušném Doplňku dluhopisového programu (každý takový den podle smyslu dále také jen "**Den výplaty úroků**") (s výjimkou uvedenou v článcích 5.1 písm. (c) a 5.2.1 písm. (d) těchto Emisních podmínek, kdy se úrokový výnos vyplácí kumulovaně ve vybraný Den výplaty úroků nebo vybrané Dny výplaty úroků nebo v Den konečné splatnosti dluhopisů) nebo "**Den konečné splatnosti dluhopisů**" nebo každý z těchto dní také jen "**Den výplaty**"), a to prostřednictvím Administrátora. Pokud je v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno, že dochází k úpravě Dnů výplaty v souladu s konvencí Pracovního dne, pak platí, že pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovní den, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na takový Pracovní den, který:

- (a) je nejbližší následujícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplňku dluhopisového programu je stanovena konvence Pracovního dne "**Následující**"; nebo
- (b) je nejbližší následujícím Pracovním dnem, avšak v případě, že by takový nejbližší následující Pracovní den spadal do dalšího kalendářního měsíce, bude Den výplaty namísto toho připadat na nejbližší předcházející Pracovní den, a to v případě, že v Doplňku dluhopisového programu je stanovena konvence Pracovního dne "**Upravená následující**"; nebo
- (c) je nejbližší předcházejícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplňku dluhopisového programu je stanovena konvence Pracovního dne "**Předcházející**".

přičemž Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku stanovené konvence Pracovního dne.

## 7.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

### 7.3.1 Zaknihované Dluhopisy

- (a) Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy ze zaknihovaných Dluhopisů, jsou (i) v případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Emisních podmínek osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (dále také jen "**Oprávněné osoby**"), a (ii) v případě, že došlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Emisních podmínek osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Kupóny evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce úrokového či jiného výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů nebo Kupónů (budou-li vydávány) učiněným počínaje Datem ex-kupón týkajícím se takové platby, včetně Data ex-kupón.
- (b) Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu zaknihovaných Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která bude případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů), jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje Datem ex-jistina, včetně tohoto dne, až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.
- (c) V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty zaknihovaných Dluhopisů, osoby (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak), na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Dnem výplaty bude v tomto případě Den výplaty úroků.

### 7.3.2 Listinné Dluhopisy

- (a) V případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos z Dluhopisu, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy z listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném Dluhopisu nebo konkrétních listinných Dluhopisů (dále jen "**Oprávněné osoby**"), osoby, které budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty úroků. V souladu s článkem 1.2.4 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi v případě listinných Dluhopisů) v průběhu příslušného Dne výplaty úroků. Pokud budou vydány Kupóny, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z listinných Dluhopisů, osoby (dále také jen "**Oprávněné osoby**"), které odevzdají příslušný Kupón.
- (b) V případě vydání listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném Dluhopisu nebo konkrétních listinných Dluhopisů budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu listinných Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která bude případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplácí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) osoby (dále také jen "**Oprávněné osoby**"), které budou Vlastníky Dluhopisů k počátku příslušného Dne splatnosti dluhopisů a, v případě vydání konkrétních kusů Dluhopisů, které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně Administrátora. V souladu s článkem 1.2.4 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi v případě listinných Dluhopisů) v průběhu příslušného Dne splatnosti dluhopisů.
- (c) V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu nebo konkrétních listinných Dluhopisů, osoby (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak), které budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty úroků a, v případě vydání konkrétních kusů Dluhopisů a splatnosti poslední splátky jmenovité hodnoty, které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně Administrátora (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). V souladu s článkem 1.2.4 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi) v průběhu příslušného Dne výplaty úroků.

### 7.4 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám (i) bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice a/nebo (ii) v hotovosti na místech uvedených v příslušném Doplňku dluhopisového programu (dále také jen "**Platební místo**").

#### 7.4.1 Bezhotovostní platby

- (a) Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora věrohodným způsobem. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tři) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a potvrzením o daňovém domicilu a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen "**Instrukce**"). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho co je relevantní). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen spolu s Instrukcí. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a nenesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou.
- (b) V případě zaknihovaných Dluhopisů nebo zaknihovaných Kupónů je Instrukce podána včas, pokud je Administrátorovi doručena nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. Ohledně listinných Dluhopisů je Instrukce podána včas, pokud je Administrátorovi doručena (i) nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty v případech, kdy je platba prováděna na základě odevzdání listinného Dluhopisu nebo listinného Kupónu, nebo (ii) v příslušný Den výplaty v ostatních případech.

V případě listinných Dluhopisů nabývá Instrukce účinnosti nejdříve příslušným Dnem výplaty. V případě listinných Kupónů nabývá Instrukce účinnosti nejdříve dnem odevzdání příslušného listinného Kupónu.

- (c) Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti se zaknihovanými Dluhopisy nebo zaknihovanými Kupóny se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle odstavce (a) tohoto článku a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v zákonné měně České republiky, nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné než zákonné měně České republiky. Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s listinnými Dluhopisy, listinnými Kupóny nebo listinnými Dluhopisy zastoupenými Sběrným dluhopisem se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle odstavce (a) tohoto článku a pokud je (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v zákonné měně České republiky, nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné než zákonné měně České republiky, 5. (pátý) Pracovní den poté, co Administrátor obdržel řádnou a účinnou Instrukci, avšak nejdříve v příslušný Den výplaty.
- (d) Emitent ani Administrátor neodpovídají za jakýkoli časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním řádné Instrukce, pozdním předložením/odevzdáním listinného Dluhopisu/Kupónu. Emitent ani Administrátor také neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto článku 7.4.1 nebo (ii) tím, že Instrukce nebo takové související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo (iii) skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor ovlivnit. Z těchto důvodů nemá Oprávněná osoba nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za časový odklad příslušné platby.

#### 7.4.2 **Hotovostní platby**

- (a) V případě, že je tak uvedeno v Doplnku dluhopisového programu, bude na žádost Oprávněné osoby Administrátor provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněné osobě v hotovosti v Platebním místě. Administrátor je oprávněn požadovat identifikaci Oprávněné osoby nebo dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která požaduje platbu v hotovosti je oprávněna jménem Oprávněné osoby platbu v hotovosti přijmout. V tomto ohledu je Administrátor oprávněn požadovat (i) předložení dokumentu prokazující totožnost Oprávněné osoby (v případě fyzické osoby občanský průkaz nebo pas), je-li Oprávněnou osobou právnická osoba zapisující se do obchodního rejstříku je třeba předložit i originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku takové osoby ne starší 3 (tří) měsíců, (ii) originál nebo úředně ověřenou kopii potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována též (iii) plnou moc s úředně ověřeným podpisem. V případě, že jakýkoliv z požadovaných dokumentů je v jiném než českém jazyce, je třeba společně s originálem dokumentu předložit i jeho úředně ověřený překlad do českého jazyka. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho co je relevantní). Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost předložených dokumentů a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením požadovaných dokumentů ani nesprávností či jinou vadou takových dokumentů. Provedení hotovostních plateb v souvislosti s Dluhopisy se řídí obchodními podmínkami Administrátora platnými v době jejich výplaty.
- (b) Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, pokud může být příslušná částka vyplacena v hotovosti Oprávněné osobě v souladu s odstavcem (a) tohoto článku v příslušný Den výplaty nebo v takový den, ve kterém je to z hlediska technických možností Administrátora možné. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nepředloží Administrátorovi veškeré dokumenty požadované Administrátorem v souladu s odstavcem (a) tohoto článku, Administrátor platbu neprovede, přičemž v takovém případě platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za takový časový odklad příslušné platby.
- (c) V případě provádění jakýchkoli plateb na základě odevzdání nebo předložení konkrétních kusů listinných Dluhopisů nebo Kupónů (jsou-li vydávány) je podmínkou hotovostní platby v den její splatnosti v souladu s odstavcem (b) tohoto článku, že příslušné listinné Dluhopisy nebo Kupóny (jsou-li vydávány) budou odevzdány nebo předloženy příslušnou Oprávněnou osobou Administrátorovi v souladu s článkem 7.3.2. těchto Emisních podmínek v Den výplaty. Další podmínky tohoto článku 7.4.2 týkající se včasného doručení požadovaných dokumentů Administrátorovi zůstávají nedotčeny.
- (d) Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku 7.4.2, (ii) takové dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, přičemž Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně provádění plateb. Taková změna nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů nebo Vlastníkům kupónů (budou-li vydávány) újmu. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) oznámeno v souladu s ustanovením článku 13 těchto Emisních podmínek.

## 8. Zdanění

Splacení jmenovité hodnoty (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) a výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků, pokud v příslušném Doplňku dluhopisového programu není stanoveno jinak.

## 9. Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech neplnění závazků

### 9.1 Případy neplnění závazků

Pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností dále také jen "**Případ neplnění závazků**"):

- (a) jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy nebo Kupóny (jsou-li vydávány), kterých se taková platba týká, nebude provedena v souladu s článkem 7. těchto Emisních podmínek a takové porušení zůstane nenapraveno déle než deset (10) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny Administrátora; nebo
- (b) Emitent nesplní nebo nedodrží jakýkoliv podstatný závazek (jiný než uvedený pod bodem (a) výše) vyplývající z těchto Emisních podmínek nebo ze Smlouvy s administrátorem (bude-li tato smlouva uzavřena) a takové porušení zůstane nenapraveno po čtyřicet pět (45) kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny Administrátora; nebo
- (c) Emitent nedodržuje zákonné podmínky krytí jmenovité hodnoty a poměrného výnosu Dluhopisů po dobu delší než 3 (tři) měsíce; nebo
- (d) jakýkoliv splatný peněžitý Závazek nebo Závazky Emitenta, přesahující ve svém úhrnu částku 150.000.000 Kč (jednoho sta padesáti miliónů korun českých) (nebo jí odpovídající částku v jiné měně), nebude Emitentem řádně uhrazen i přes předchozí upozornění dané Emitentovi věřitelem, že takový Závazek nebo Závazky jsou splatné, a tento závazek nebo závazky zůstanou přesto nesplaceny po více než dvacet (20) Pracovních dní od data takového předchozího upozornění nebo data, ke kterému uplynul věřitelem poskytnutý odklad nebo které stanovila dohoda mezi Emitentem a příslušným věřitelem; to neplatí pro případ, kdy Emitent v dobré víře namítá zákonem předepsaným způsobem neplatnost Závazku co do jeho výše nebo důvodu a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným plnit; nebo
- (e) Emitent (i) pozbude povolení působit jako banka nebo (ii) valná hromada Emitenta rozhodne o tom, že Emitent nebude nadále působit jako banka nebo (iii) bude vůči Emitentovi zavedena nucená správa; nebo
- (f) Emitentovi (i) vznikne povinnost podat dlužnický insolvenční návrh nebo (ii) vůči Emitentovi bude zjištěn úpadek nebo (iii) insolvenční návrh bude insolvenčním soudem zamítnut pro nedostatek majetku Emitenta; nebo
- (g) příslušným soudem bude vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bude přijato platné usnesení valné hromady Emitenta o zrušení Emitenta s likvidací,

pak:

(i) může kterýkoli Vlastník Dluhopisu dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů), jejichž je vlastníkem a které od té doby nezcízí, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1(e) nebo 5.2.1(f) těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek. Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Dluhopisu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se Oznámení o předčasném splacení týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu; nebo

(ii) v případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, které nejsou úročeny, může kterýkoli Vlastník Dluhopisu dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezcízí, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů (popřípadě v takové jiné hodnotě,

kteřá je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy takto splatit v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek.

## **9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů**

Všechny částky splatné Emitentem kterémukoli Vlastníkovi Dluhopisů dle písmena (i) nebo (ii) předcházejícího článku 9.1 těchto Emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém Vlastník Dluhopisů doručil Administrátorovi do Určené provozovny Administrátora příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

## **9.3 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů**

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem Dluhopisů písemně odvoláno, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího článku 9.2 těchto Emisních podmínek splatnými. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků Dluhopisů.

## **9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů**

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

## **10. Promlčení**

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

## **11. Administrátor, Agent pro výpočty a Kotační agent**

### **11.1 Administrátor**

#### **11.1.1 Administrátor a Určená provozovna Administrátora**

Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 těchto Emisních podmínek, je Administrátorem Komerční banka, a. s.. Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 Emisních podmínek, je Určená provozovna Administrátora na následující adrese:

Komerční banka, a. s.  
Na Příkopě 33 č.p.969  
114 07 Praha 1

#### **11.1.2 Změna Administrátora, Určené provozovny Administrátora a Platebního místa**

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli určit jinou nebo další Určenou provozovnu Administrátora, jiné nebo další Platební místo a jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora. Před vydáním jakékoli konkrétní emise Dluhopisů bude příslušná Určená provozovna Administrátora, Platební místo a Administrátor uveden v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Pokud dojde ke změně Administrátora nebo Určené provozovny Administrátora nebo Platebního místa u již vydané konkrétní emise Dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny Administrátora, Platebního místa a Administrátora způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty patnácti (15) kalendářních dnů ode dne takového oznámení pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než třicet (30) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy či Kupóny (jsou-li vydávány) nabude účinnosti třicátým (30) dnem po takovém Dni výplaty.

#### **11.1.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům Dluhopisů**

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

## **11.2 Agent pro výpočty**

### **11.2.1 Agent pro výpočty**

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2 těchto Emisních podmínek je Agentem pro výpočty Komerční banka, a. s.

### **11.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty**

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Před vydáním jakékoli emise Dluhopisů bude případný jiný nebo další Agent pro výpočty uveden v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Pokud dojde ke změně Agentu pro výpočty u již vydané emise Dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Agentu pro výpočty způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek 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 Dluhopisy, nabude účinnosti 15 (patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet.

### **11.2.3 Vztah Agentu pro výpočty k Vlastníkům Dluhopisů**

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

## **11.3 Kotační agent**

### **11.3.1 Kotační agent**

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.3.2 těchto Emisních podmínek, je Kotačním agentem Komerční banka, a. s.

### **11.3.2 Další a jiný Kotační agent**

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Kotačního agenta. Před vydáním jakékoli emise Dluhopisů bude případný jiný nebo další Kotační agent uveden v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

### **11.3.3 Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům Dluhopisů**

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

## **12. Schůze a změny Emisních podmínek**

### **12.1 Působnost a svolání Schůze**

#### **12.1.1 Právo svolat Schůzi**

Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat Schůzi, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami, příslušným Doplněkem dluhopisového programu a platnými právními předpisy. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li obecně závazný právní předpis jinak. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám. Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisů, nebo Vlastníci Dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 12.1.3 těchto Emisních podmínek) (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů v emisí, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z evidence ve vztahu k příslušné emisí Dluhopisů, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

### 12.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, resp. v rámci tohoto Dluhopisového programu, v případech uvedených v tomto článku 12.1.2 níže a v dalších případech stanovených aktuálně platnými obecně závaznými právními předpisy (každý z těchto případů dále jen "**Změna zásadní povahy**"):

- (a) návrhu změny emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně emisních podmínek dle zákona vyžaduje;
- (b) návrhu na přeměnu Emitenta (dle příslušných ustanovení zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění);
- (c) návrhu na uzavření ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku (dle příslušných ustanovení zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění) bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je;
- (d) návrhu na uzavření smlouvy, na jejímž základě dochází k dispozici s podnikem nebo jeho částí, bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení Dluhopisů nebo vyplacení výnosu z Dluhopisů;
- (e) je-li v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než 7 (sedm) dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno;
- (f) návrhu na podání žádosti o vyřazení Dluhopisů z obchodování na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor; a
- (g) změn, které mohou významně zhoršit jeho schopnost plnit závazky vyplývající z Dluhopisů;

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

### 12.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 13 Emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisů (nebo Vlastníci Dluhopisů), je svolavatel povinen doručit v dostatečném předstihu (minimálně však 20 (dvacet) kalendářních dní před navrhovaným dnem konání Schůze) oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi do Určené provozovny a Emitent bez zbytečného prodlení zajistí uveřejnění takového oznámení způsobem a ve lhůtě uvedené v první větě tohoto článku 12.1.3 (Emitent však v žádném případě neodpovídá za obsah takového oznámení a za jakékoli prodlení či nedodržení zákonných lhůt ze strany Vlastníka Dluhopisu, který je svolavatelem). Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN (není-li přidělen, pak jiný údaj identifikující Dluhopis), a v případě společné Schůze tyto údaje o všech vydaných a dosud nesplacených emisích, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze a datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 16.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu článku 12.1.2 písm. (a), vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) rozhodný den pro účast na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků Dluhopisů oprávněných na Schůzi hlasovat. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

## 12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

### 12.2.1 Zaknihované Dluhopisy

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník Dluhopisů dané emise v zaknihované podobě (dále jen "**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**"), který byl evidován jako Vlastník Dluhopisů v evidenci Centrálního depozitáře a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Centrálním depozitářem ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny den konání příslušné Schůze (dále jen "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**"), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu zákazník v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem Dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

Jsou-li Dluhopisy přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobnému regulovanému trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor, je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi 7. (sedmý) kalendářní den předcházející dni konání příslušné Schůze.

### 12.2.2 Listinné Dluhopisy

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisů dané emise v listinné podobě (dále jen "**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**"), který v případě listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopise, byl evidován v evidenci osob podílejících se na Sběrném dluhopisu vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu) jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny den konání Schůze (dále jen "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**") případně ta osoba, která potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován v evidenci Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu) k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi prokáže, že je Vlastníkem Dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. V případě vydání konkrétních kusů Dluhopisů v listinné podobě je oprávněn se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisů ke dni konání Schůze (den konání Schůze je v případě vydání konkrétních kusů listinných Dluhopisů nazýván jako "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**"), přičemž příslušná osoba musí být uvedena v Seznamu Vlastníků Dluhopisů k počátku Rozhodného dne pro účast na Schůzi. K převodům Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží. K převodům konkrétních listinných Dluhopisů oznámeným Emitentovi v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží.

Jsou-li Dluhopisy přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobnému regulovanému trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor, je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi 7. (sedmý) kalendářní den předcházející dni konání příslušné Schůze.

### 12.2.3 Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou emise Dluhopisů k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezaučily z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.5 těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) vykonávat hlasovací právo.

### 12.2.4 Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně nebo prostřednictvím zmocněnce. Vlastníci Kupónů (jsou-li vydávány) jsou oprávněni účastnit se Schůze bez hlasovacího práva. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, společný zástupce Vlastníků Dluhopisů ve smyslu článku 12.3.3 Emisních podmínek (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem a/nebo Administrátorem.

## 12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

### 12.3.1 Usnášeníschopnost

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

### 12.3.2 Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem Dluhopisů nebo Vlastníky Dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolávajícím Vlastníkem Dluhopisů nebo svolávajícími Vlastníky Dluhopisů, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze nesvolané Emitentem.

### 12.3.3 Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce je v souladu se zákonem oprávněn (i) uplatňovat jménem všech Vlastníků Dluhopisů dané emise práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném rozhodnutím Schůze, (ii) kontrolovat plnění emisních podmínek Dluhopisů ze strany Emitenta a (iii) činit



jménem všech Vlastníků Dluhopisů dané emise další úkony nebo chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu stanoveném v rozhodnutí Schůze. Takového společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem.

#### **12.3.4 Rozhodování Schůze**

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se schvaluje změna emisních podmínek Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, k níž je v souladu s článkem 12.1.2 písm. (a) těchto Emisních podmínek zapotřebí schválení Schůze, nebo k ustavení a odvolání společného zástupce, je třeba alespoň 3/4 (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Pokud nestanoví zákon jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

#### **12.3.5 Odročení Schůze**

Pokud během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna.

Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně emisních podmínek Dluhopisů dle článku 12.1.2 písm. (a) těchto Emisních podmínek, během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům Dluhopisů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o změně emisních podmínek dle článku 12.1.2 písm. (a) těchto Emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v článku 12.3.1.

### **12.4 Některá další práva Vlastníků Dluhopisů**

#### **12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze**

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy dle článku 12.1.2 písm. (a) až (g) těchto Emisních podmínek, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen "**Žadatel**"), může požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnoty, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů), jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezcizí, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami (pokud je relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne uveřejnění takového usnesení Schůze v souladu s článkem 12.5 těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále také jen "**Žádost**") určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatné za 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

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

Pokud je na pořadu jednání Schůze Změna zásadní povahy dle článku 12.1.2 písm. (b) až (g) těchto Emisních podmínek a Schůze s těmito Změnami zásadní povahy nesouhlasí, pak může Schůze i nad rámec pořadu jednání rozhodnout o tom, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s usnesením Schůze, kterým nesouhlasila se Změnami zásadní povahy dle článku 12.1.2 písm. (b) až (g) těchto Emisních podmínek, je Emitent povinen Vlastníkům Dluhopisů, kteří o to požádají (dále také jen "**Žadatel**"), předčasně splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) dané emise a poměrnou část úrokového výnosu narostlého k takovým Dluhopisům (pokud je relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno písemným oznámením (dále také jen "**Žádost**") určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora. Tyto částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po doručení Žádosti (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

#### **12.4.3 Náležitosti Žádosti**

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

#### 12.4.4 Vrácení Dluhopisů a Kupónů

Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se předčasná splatnost podle článku 12.4.1 nebo 12.4.2 těchto Emisních podmínek týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

#### 12.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. V případě, že svolavatelem Schůze je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny Administrátora. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze a to způsobem stanoveným v článku 13 těchto Emisních podmínek a způsobem, jakým uveřejnil příslušný Doplněk dluhopisového programu. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy uvedené v článku 12.1.2 písm. (a) až (g) těchto Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména těch Osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů příslušné emise, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

#### 12.6 Společná Schůze

Vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů, může k projednání Změn zásadní povahy dle článku 12.1.2. písm. (b) až (g) svolat společnou schůzi Vlastníků Dluhopisů všech dosud vydaných a nesplacených Dluhopisů. Na společnou Schůzi se použijí obdobně ustanovení o Schůzi s tím, že usnášenischopnost, počet hlasů Osob oprávněných k účasti na Schůzi a přijetí usnesení takové Schůze se posuzuje odděleně podle jednotlivých emisí Dluhopisů jako v případě Schůze Vlastníků Dluhopisů každé takové emise. V notářském zápise ze společné Schůze, která přijala usnesení o Změně zásadní povahy, musí být počty kusů Dluhopisů u každé Osoby oprávněné k účasti na Schůzi rozlišeny podle jednotlivých emisí Dluhopisů.

#### 13. Oznámení

Jakékoliv oznámení Vlastníkům Dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na webové stránce Emitenta [www.kb.cz](http://www.kb.cz). Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění. Má se za to, že oznámení Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) byla řádně učiněna prostřednictvím oznámení Vlastníkům Dluhopisů provedeným v souladu s tímto článkem.

#### 14. Rozhodné právo, jazyk

Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky Dluhopisů nebo Vlastníky Kupónů (jsou-li vydávány) v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících z těchto Emisních podmínek a kteréhokoli Doplnku dluhopisového programu, je Městský soud v Praze. Tyto Emisní podmínky a Doplnky dluhopisového programu mohou být přeloženy do angličtiny nebo do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká

#### 15. Definice

Pro účely těchto Emisních podmínek mají následující pojmy níže uvedený význam:

"**Administrátor**" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

"**Agent pro výpočty**" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

"**Centrální depozitář**" znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4308.

"**Datum emise**" znamená datum označující první den, kdy může dojít k vydání Dluhopisů příslušné emise prvému nabyvateli a které je stanoveno v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

"**Datum ex-jistina**" znamená v případě zaknihovaných Dluhopisů den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty, přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-jistina se Datum ex-jistina neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

"**Datum ex-kupón**" znamená v případě zaknihovaných Dluhopisů den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu výnosu, přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-kupón se Datum ex-kupón neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

"**Den konečné splatnosti dluhopisů**" znamená každý den označený jako takový v Doplnku dluhopisového programu, jak je uvedeno v článku 7.2 těchto Emisních podmínek.

"**Den odkupu**" má význam uvedený v článku 6.4 těchto Emisních podmínek.

"**Den předčasné splatnosti dluhopisů**" má význam uvedený v člancích 6.2.2, 6.3.2, 6.4, 7.2, 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek a dále každý případný další den označený jako takový v Doplnku dluhopisového programu.

"**Den splatnosti dluhopisů**" znamená Den konečné splatnosti dluhopisů i Den předčasné splatnosti dluhopisů.

"**Den stanovení Referenční sazby**" znamená den, ke kterému se stanovuje Referenční sazba pro příslušné Výnosové období a který je uveden jako takový v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu nebo tyto Emisní podmínky jinak, pak platí, že Dnem stanovení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období je druhý (2.) Pracovní den před prvním dnem takového Výnosového období nebo, je-li Referenční sazbou Index nebo Koš, pak Dnem stanovení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období je druhý (2.) Pracovní den před koncem takového Výnosového období.

"**Den výplaty**" znamená každý Den výplaty úroků, Den konečné splatnosti dluhopisů a Den předčasné splatnosti dluhopisů, jak uvedeno v článku 7.2 těchto Emisních podmínek.

"**Den výplaty úroků**" znamená každý den označený jako takový v Doplnku dluhopisového programu, jak uvedeno v článku 7.2 těchto Emisních podmínek.

"**Diskontní sazba**" znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, úrokovou sazbu stanovenou jako takovou v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Není-li Diskontní sazba v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanovena, pak platí, že je rovna úrokové sazbě, při které by se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise (tj. úroková sazba, kterou je třeba použít ke zpětnému diskontování jmenovité hodnoty Dluhopisu od Data splatnosti dluhopisů k Datu emise, aby se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise). Pro vyloučení pochyb platí, že Diskontní sazba není totožná s diskontní sazbou České národní banky nebo jiného Finančního centra.

"**Diskontovaná hodnota**" znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, jmenovitou hodnotu takového Dluhopisu diskontovanou Diskontní sazbou od Data splatnosti dluhopisů ke dni, ke kterému se Diskontovaná hodnota počítá. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného Zlomku dní.

"**Dluhopisy**" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

"**Dluhopisový program**" znamená dluhopisový program Emitenta v maximálním objemu 150 000 000 000 Kč s dobou trvání programu 30 let.

"**Dodatečná emisní lhůta**" znamená dodatečnou lhůtu pro upisování stanovenou Emitentem poté, co již uplynula Emisní lhůta, ve které mohou být vydány Dluhopisy dané emise, a to i nad původně předpokládaný objem emise. Dodatečná emisní lhůta v každém případě skončí nejpozději v rozhodný den pro splacení Dluhopisů dané emise v případě zaknihovaných Dluhopisů resp. v Den konečné splatnosti dluhopisů v ostatních případech.

"**Doplněk dluhopisového programu**" znamená doplněk Dluhopisového programu ve vztahu pro kteroukoli jednotlivou emisi Dluhopisů, neboli tu část emisních podmínek Dluhopisů, která je specifická pro danou emisi Dluhopisů.

"**Emisní dodatek**" znamená dokument připravený v souvislosti s Emisí a obsahující Doplněk dluhopisového programu takové emise Dluhopisů, jakož i případné další informace o Emitentovi a o Dluhopisech, které jsou nebo budou vyžadovány obecně závaznými právními předpisy, předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná emise Dluhopisů přijata k obchodování, nebo které mohou být jinak podstatné pro investory. V případě Dluhopisů, pro které bude vyhotoven prospekt cenného papíru, se Emisním dodatkem rozumí konečné podmínky Emise ve smyslu § 36a odst. 3 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

"**Emisní lhůta**" znamená lhůtu pro upisování v délce 24 (dvacet čtyři) měsíců po Datu emise, během které mohou být vydávány Dluhopisy dané emise, nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak.

"**Emitent**" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

"**Emisní podmínky**" znamená tyto společné emisní podmínky Dluhopisového programu.

"**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 takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a která je platná pro den, kdy je EURIBOR zjišťován. V případě, že Výnosové 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 Výnosovému období a příslušnou částku získaných v tento den po 11,00 (jedenácté) hodině dopoledne bruselského času od alespoň 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 dnu, v němž byl EURIBOR takto zjištělný.

"**Finanční centrum**" pro jednotlivou měnu znamená místo uvedené v příslušném Doplnku dluhopisového programu, kde se převážně kotují Referenční sazby pro danou měnu a kde se vypořádávají mezibankovní platby v takové měně.

"**Hodnota nevráceného kupónu**" znamená částku úroku uvedenou v Kupónu diskontovanou ke Dni předčasné splatnosti dluhopisu při diskontní sazbě určené Agentem pro výpočty (nebo, není-li Agent pro výpočty ustaven, Administrátorem) na základě tržních úrokových sazeb v příslušné době. Současně však platí, že diskontní sazba určená Agentem pro výpočty popřípadě Administrátorem dle předchozí věty nesmí být nižší než sazba, při jejímž použití by souhrnná diskontovaná hodnota všech nesplatných Kupónů k takovému Dni předčasné splatnosti byla vyšší než jmenovitá hodnota (popřípadě taková jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) Dluhopisu, k němuž takové nesplatné Kupóny náleží.

"**Index**" znamená finanční či jiný index uvedený v příslušném Doplnku dluhopisového programu, jehož hodnotu stanoví ke každému datu, ke kterému má být zjišťována, Agent pro výpočty odečtením jeho hodnoty z příslušného Zdroje Referenční sazby. Bude-li Index vytvářet Emitent, bude jeho popis uveden na webových stránkách Emitenta a tamtéž bude i pravidelně uveřejňována hodnota takového Indexu.

"**Instrukce**" má význam uvedený v článku 7.4.1 písm. (a) těchto Emisních podmínek.

"**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.

"**Konec účetního dne**" znamená okamžik, po němž Centrální depozitář, resp. osoba, která vede samostatnou či navazující evidenci Vlastníků Dluhopisů nebo podílů na Sběrném dluhopisu nebo Seznam Vlastníků Dluhopisů (podle toho co je ve vztahu k dané emisi Dluhopisů relevantní), provede, v souladu s pro něj závaznými právními předpisy a pravidly, registraci převodu Dluhopisu nebo podílu na Sběrném dluhopisu (podle toho, co je ve vztahu k dané emisi Dluhopisů relevantní) až k následujícímu dni.

"**Koš**" znamená hodnotu portfolia cenných papírů, jiných aktiv, úrokových sazeb nebo jiných položek uvedených v Doplnku dluhopisového programu jako hodnoty, z nichž se Koš počítá, kterou stanoví ke každému datu, ke kterému má být zjišťována, Agent pro výpočty z příslušného Zdroje Referenční sazby, a to způsobem uvedeným v Doplnku dluhopisového programu.

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

"**Kupóny**" má význam uvedený v článku 1.2.1 těchto Emisních podmínek.

"**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 příslušnému Výnosovému období a která je platná pro den, kdy je LIBOR zjišťován. V případě, že výnosové 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 příslušnému Výnosovému období a příslušnou částku získaný v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině 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 dnu, v němž byl LIBOR takto zjištělný.

"**Marže**" znamená marži v souvislosti s Referenční sazbou vyjádřenou v procentech p.a. stanovenou v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

"**Oprávněné osoby**" má význam uvedený v článku 7.3 těchto Emisních podmínek, nestanoví-li zákon jinak.

"**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**" má význam uvedený v článcích 12.2.1 a 12.2.2 těchto Emisních podmínek.

"**Oznámení o předčasném splacení**" má význam uvedený v článku 9.1 těchto Emisních podmínek.

"**Platební místo**" má význam uvedený v článku 7.4 těchto Emisních podmínek.

"**Pracovní den**" znamená (a) pro Dluhopisy denominované v českých korunách jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách, (b) pro Dluhopisy denominované v Euro jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a kdy je zároveň otevřen pro vypořádání obchodů systém TARGET2 a (c) pro Dluhopisy denominované v jiné měně než v českých korunách nebo v Euro kterýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky a prováděna vypořádání devizových obchodů v České republice a v hlavním Finančním centru pro měnu, v níž jsou Dluhopisy denominovány.

"**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 příslušnému Výnosovému období, stanovená Českou národní bankou a která je platná pro den, kdy je PRIBOR zjišťován. V případě, že Výnosové 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 příslušnému Výnosovému období a příslušnou částku získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině pražského času od alespoň 3 (tři) 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 dnu, v němž byl PRIBOR takto zjištělý.

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.

"**Případ neplnění závazků**" má význam uvedený v článku 9.1 těchto Emisních podmínek.

"**Případ výpadku trhu**" znamená, ve vztahu k jakémukoli podkladovému aktivu, že nastala nebo existuje kterákoliv z následujících okolností:

- (i) přerušení nebo omezení obchodování na trhu s výpadkem s příslušným aktivem, a to bez ohledu na to, zda bylo způsobeno pohyby cen nad rámec limitů povolených na tomto trhu s výpadkem nebo jinak, pokud Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení rozhodne, že takové přerušení či omezení obchodování je významné; nebo
- (ii) jakákoli událost, v jejímž důsledku dochází (dle výhradního rozhodnutí Agentu pro výpočty) k významnému zániku či narušení schopnosti účastníků na trhu běžně provádět transakce s příslušnými aktivy nebo zjišťovat jejich tržní ocenění na příslušném trhu s výpadkem; nebo
- (iii) uzavření příslušného trhu s výpadkem v kterýkoli Pracovní den trhu s výpadkem před pravidelnou zavírací dobou ("**Předčasné uzavření**"), ledaže tento trh s výpadkem oznámí toto Předčasné uzavření alespoň 1 (jednu) hodinu před (a) uzavřením obchodování na tomto trhu s výpadkem v takový příslušný den a (b) termínem pro zadání obchodních příkazů na příslušném trhu s výpadkem, a to podle toho, která z těchto dvou možností (a) či (b) nastane dříve;
- (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 Referenční sazby za podmínek a způsobem předpokládaným v emisních podmínkách Dluhopisů.

"**Referenční sazba**" znamená sazbu uvedenou jako takovou v příslušném Doplňku dluhopisového programu, resp. sazbu jako takovou stanovenou Agentem pro výpočty na základě vývoje hodnoty podkladového aktiva či aktiv Dluhopisů způsobem uvedeným v Emisních podmínkách.

"**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**" znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům den, který o 30 (třicet) dní (nestanoví-li Doplňek dluhopisového programu kratší úsek) předchází příslušnému Dni splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty se Den splatnosti dluhopisů neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

"**Rozhodný den pro výplatu výnosu**" znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům den, který o 30 (třicet) dní (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu kratší úsek) předchází příslušnému Dni výplaty úroků, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu výnosu se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

"**Rozhodný den pro účast na Schůzi**" má význam uvedený v článcích 12.2.1 a 12.2.2 těchto Emisních podmínek.

"**Sběrný dluhopis**" má význam uvedený v článku 1.2.4 písm. (a) těchto Emisních podmínek.

"**Seznam Vlastníků Dluhopisů**" je seznam Vlastníků Dluhopisů vydaných v listinné podobě vedený příslušným Administrátorem nebo jinou k tomu oprávněnou osobou uvedenou v příslušném Doplněku dluhopisového programu, která je Emitentem pověřena uložením a vedením Seznamu Vlastníků Dluhopisů. Seznamem Vlastníků Dluhopisů vydaných v zaknihované podobě je evidence Centrálního depozitáře. V případě, že listinné Dluhopisy jsou zastoupeny podílem na Sběrném dluhopisu, je Seznamem Vlastníků Dluhopisů evidence o Sběrném dluhopisu vedená Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu).

"**Schůze**" znamená schůzi Vlastníků Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi; přičemž ve vztahu ke schůzi vlastníků Dluhopisů svolávané Emitentem (rozhodne-li se tak) zahrnuje tento pojem i společnou schůzi Vlastníků Dluhopisů, vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů.

"**Smlouva s administrátorem**" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

"**Směnný kurz**" znamená hodnotu směny jednoho aktiva (zejména měny) za jiné.

"**Určená provozovna Administrátora**" znamená určenou provozovnu a výplatní místo Administrátora.

"**Vlastník Dluhopisu**" má význam uvedený v článku 1.2 těchto Emisních podmínek.

"**Vlastník Kupónu**" má význam uvedený v článku 1.2 těchto Emisních podmínek.

"**Výnosové období**" znamená období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úroků (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely počátku běhu kteréhokoliv Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí pracovního dne. Dluhopisy mohou mít i jediné Výnosové období..

"**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.

"**Závazky**" znamená jakékoli současné nebo budoucí peněžní závazky Emitenta z dluhopisů nebo hypotečních zástavních listů jím vydaných na tuzemském nebo zahraničním trhu, které mají splatnost nejméně 12 měsíců.

"**Zdroj Referenční sazby**" znamená zdroj uvedený v Emisních podmínkách nebo v Doplněku dluhopisového programu, ze kterého Agent pro výpočty zjistí hodnotu Referenční sazby nebo její jednotlivé složky, z nichž je hodnota Referenční sazby počítána.

- (a) Je-li Referenční sazba nebo její jednotlivá složka kotována ve Zdroji Referenční sazby pro různě dlouhá období, použije Agent pro výpočty Referenční sazbu nebo její jednotlivou složku pro období shodné s délkou Výnosového období, pro které je hodnota Referenční sazby nebo její jednotlivé složky zjišťována nebo, není-li Referenční sazba nebo její jednotlivá složka pro takové období kotována, určí její hodnotu Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení s přihlédnutím k sazbě pro nejbližší kratší a nejbližší delší období pro které je Referenční sazba nebo její jednotlivá složka ve Zdroji Referenční sazby kotována.
- (b) Je-li Zdrojem Referenční sazby příslušná strana informačního servisu a Referenční sazba nebo její jednotlivá složka není v kterýkoli den, kdy má být hodnota Referenční sazby nebo její jednotlivé složky zjištěna, na takové straně daného informačního servisu kotována, pak Agent pro výpočty zjistí hodnotu Referenční sazby nebo její jednotlivé složky z nástupnické strany takového informačního servisu nebo z jiné strany nástupnického informačního servisu.
- (c) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit hodnotu Referenční sazby nebo její jednotlivé složky výše uvedeným způsobem, stanoví hodnotu Referenční sazby nebo její jednotlivé složky Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení s odbornou péčí obchodníka s cennými papíry.

"**Zlomek dní**" znamená pro účely výpočtu úroku z Dluhopisů pro období kratší jednoho roku:

- (a) je-li v příslušném Doplněku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "Skutečný počet dní/Skutečný počet dní", resp. "Act/Act", podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 365 (nebo v případě, kdy jakákoli část období, za něž je úrok stanovován, spadá do přestupného roku, pak součtu (i) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrok stanovován, která spadá do přestupného roku, vyděleného číslem 366 a (ii) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrok stanovován, která spadá do nepřestupného roku, vyděleného číslem 365);
- (b) je-li v příslušném Doplněku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "Skutečný počet dní/365 nebo Act/365", podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 365;

- (c) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "Skutečný počet dní/360" nebo "Act/360", podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrokový výnos stanovován, a čísla 360;
- (d) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "30/360" nebo "360/360", podíl počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech, přičemž ale v případě, že (i) poslední den období, za něž je úrok stanovován, připadá na 31. Den v měsíci a současně první den téhož období je jiný než 30. Nebo 31. Den v měsíci, nebude počet dní v měsíci, na jehož 31. Den připadá poslední den období, krácen na 30 dnů nebo (ii) připadá poslední den období, za něž je úrok stanovován, na únor, nebude únor prodlužován na měsíc o 30 dnech);
- (e) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "30E/360" nebo "BCK Standard 30E/360", podíl počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech a celé období kalendářního roku).

"**Změna zásadní povahy**" má význam uvedený v článku 12.1.2 těchto Emisních podmínek.

"**Žadatel**" má význam uvedený v článcích 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek.

"**Žádost**" má význam uvedený v článcích 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek.

## 5. VZOR EMISNÍHO DODATKU - KONEČNÝCH PODMÍNEK

Níže je uveden vzor Emisního dodatku obsahujícího konečné podmínky nabídky Dluhopisů, který bude vyhotoven pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci tohoto nabídkového programu, pro kterou bude nutné vyhotovit prospekt cenného papíru. Součástí Emisního dodatku bude i shrnutí dané Emise.

Konečné podmínky nabídky budou v souladu se zákonem oznámeny ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt.

**Důležité upozornění:** *Následující text představuje vzor Emisního dodatku (bez krycí strany, kterou bude každý Emisní dodatek obsahovat), obsahujícího konečné podmínky nabídky dané emise Dluhopisů, tzn. těch podmínek, které budou pro danou Emisi specifické. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol "•", jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol "•", budou chybějící údaje doplněny v příslušném Emisním dodatku. Rozhodující bude vždy úprava použitá v příslušném Emisním dodatku.*

### EMISNÍ DODATEK – KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ

Tento emisní dodatek (dále jen "**Emisní dodatek**") představuje konečné podmínky nabídky ve smyslu §36a odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**") vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (dále jen "**Dluhopisy**"). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) tímto Emisním dodatkem a (ii) základním prospektem společnosti Komerční banka, a. s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, IČO: 453 17 054, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360 (dále jen "**Emitent**"), schváleným rozhodnutím České národní banky (dále jen "**ČNB**") č.j. [•] ze dne [•]2013, které nabylo právní moci dne [•]2013, [ve znění dodatku č. [•] schváleným rozhodnutím ČNB č.j. [•] ze dne [•], které nabylo právní moci dne [•]] (dále jen "**Základní prospekt**"). Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem i s tímto Emisním dodatkem jako celkem. Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta [www.kb.cz](http://www.kb.cz).

*Tento Emisní dodatek (konečné podmínky Emise) 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 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu uveřejněn shodným způsobem jako Základní prospekt, tj. na webových stránkách Emitenta [www.kb.cz](http://www.kb.cz), a byl v souladu s právními předpisy oznámen ČNB.*

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

*Součástí tohoto Emisního dodatku je shrnutí Emise Dluhopisů.*

Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 150 000 000 000 Kč a dobou trvání programu 30 let (dále jen "**Dluhopisový program**"). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané po 1.8.2012 v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kapitole "*Společné emisní podmínky Dluhopisů*" v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (dále jen "**Emisní podmínky**").

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

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

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 Dluhopisů 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 Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádá a nezamýšlí požádat o uznání Základního prospektu a Emisního dodatku v jiném státě.



## 1. ODPOVĚDNÉ OSOBY

### (a) Osoby odpovědné za údaje uvedené v Emisním dodatku

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení tohoto Emisního dodatku je Emitent, tedy společnost Komerční banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, IČO: 453 17 054, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360.

### (b) Prohlášení Emitenta

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 Komerční banka, a. s.

---

Jméno: [●]

Funkce: [●]

---

Jméno: [●]

Funkce: [●]

## 2. DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Tento doplněk dluhopisového programu připravený pro Dluhopisy (dále jen "**Doplněk dluhopisového programu**") představuje doplněk k Emisním podmínkám jakožto společným emisním podmínkám Dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (dále jen "**Zákon o dluhopisech**").

Tento Doplněk dluhopisového programu spolu s Emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu.

Tento Doplněk Dluhopisového programu nemůže být posuzován samostatně, ale pouze společně s Emisními podmínkami.

Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto emisí Dluhopisů Emisní podmínky uveřejněné dříve výše popsaným způsobem. Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím "nepoužije se".

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách.

Dluhopisy jsou vydávány podle českého práva, zejména Zákona o dluhopisech.

**Důležité upozornění:** Následující tabulka obsahuje vzor Doplnku dluhopisového programu pro danou emisi Dluhopisů, 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.

1. ISIN Dluhopisů:	[•]
2. ISIN Kupónů (je-li požadováno):	[•/ nepoužije se]
3. Podoba Dluhopisů:	[zaknihovaná; centrální evidenci o Dluhopisech vede Centrální depozitář] / [listinná; Dluhopisy [ne]budou zastoupeny Sběrným dluhopisem, [evidenci o Sběrném dluhopisu vede Administrátor]
4. Forma Dluhopisů:	[na doručitele / na jméno / na řad]
5. Status Dluhopisů:	[podřízené / nepodřízené]
6. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	[•]
7. Celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise Dluhopisů:	[•]
8. Právo Emitenta zvýšit objem Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení:	[ano; v souladu s § 7 Zákona o dluhopisech a článkem 2.1 Emisních podmínek [, a to až do [•] i po uplynutí Emisní lhůty; [v takovém případě stanoví Emitent Dodatečnou emisní lhůtu, která skončí nejpozději v Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty, a uveřejní ji stejným způsobem jako tento Doplněk dluhopisového programu] / [Dodatečná emisní lhůta začne v takovém případě běžet bezprostředně po uplynutí Emisní lhůty a skončí v Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty] / ne / [•]]
9. Počet Dluhopisů:	[•] ks
10. Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné Dluhopisy):	[•/ nepoužije se]
11. Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:	[koruna česká (CZK) / •]
12. Předkupní a výměnná práva spojená s Dluhopisy:	[nepoužije se]
13. Popis dalších práv (nad rámec těch uvedených v Emisních podmínkách) spojených s Dluhopisy, včetně veškerých omezení těchto práv a postupu pro výkon těchto práv:	[nepoužije se]
14. Promlčení práv z Dluhopisů:	[viz článek 10 Emisních podmínek]
15. Název Dluhopisů:	[•]
16. Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů:	[ano / ne]
17. Datum emise:	[•]
18. Emisní lhůta (lhůta pro upisování):	[•]
19. Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise, resp. emisní cena v rámci sekundární veřejné nabídky (je-li relevantní):	[•] % jmenovité hodnoty; [při sekundární veřejné nabídce činěné Emitentem bude cena za nabízené Dluhopisy určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta [•].]
20. Úrokový výnos:	[pevný / pohyblivý [(strukturovaný)] / na bázi diskontu / kombinovaný [popis kombinace]]
21. Zlomek dní:	[•] [Zlomek dní se aplikuje i pro výpočet částky úrokového výnosu za období jednoho běžného roku, tj. částka úrokového výnosu příslušující k jednomu Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se

- stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a Zlomku dní.]
22. *Jedná-li se o Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem:*
- 22.1 Úroková sazba Dluhopisů: [• % p.a.]
- 22.2 Výplata úrokových výnosů: [jednou ročně / pololetně / čtvrtletně / měsíčně zpětně / •]
- 22.3 Den výplaty úroků: [• [; úrokový výnos však bude v souladu s článkem 5.1 písm. (c) Emisních podmínek vyplacen kumulovaně k [• / Dni konečné splatnosti dluhopisů]]
23. *Jedná-li se o Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem [(strukturované Dluhopisy)]:*
- 23.1 Referenční sazba: [• [s výhradou uvedenou v bodě 23.2 níže)] / dle článku 15 Emisních podmínek / nepoužije se]
- 23.2 Maximální/minimální Referenční sazba: [Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby vyšší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [•.]  
[Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby nižší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [•.]  
/ nepoužije se]
- 23.3 Index: [• / nepoužije se]
- 23.4 Koš: [• / nepoužije se]
- 23.5 Směnný kurz: [• / nepoužije se]
- 23.6 Jiná hodnota (viz článek 5.2.6 Emisních podmínek): [• / nepoužije se]
- 23.7 Zdroj Referenční sazby: [• / nepoužije se]
- 23.8 Případ výpadku trhu: [viz článek 15 Emisních podmínek / •]
- 23.9 Derivátová složka platby úroku: [• / nepoužije se]
- 23.10 Marže: [• % p.a. / nepoužije se / vzorec pro výpočet Marže pro příslušná Výnosová období ve smyslu čl. 5.2.1(a) bod (ii) Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry]
- 23.11 Maximální/minimální Marže: [Bude-li hodnota Marže ke Dni stanovení Referenční sazby vyšší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Marže (M) [•.]  
[Bude-li hodnota Marže ke Dni stanovení Referenční sazby nižší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Marže (M) [•.]  
/ nepoužije se]
- 23.12 Den stanovení Referenční sazby: [• / nepoužije se]
- 23.13 Způsob stanovení úrokové sazby platné pro jednotlivá Výnosová období: [Referenční sazba [plus/minus] Marže / vzorec pro výpočet pohyblivého výnosu pro příslušná Výnosová období ve smyslu čl. 5.2.1(a) bod (ii) Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry]
- 23.14 Výplata úrokových výnosů: [jednou ročně / pololetně / čtvrtletně / měsíčně zpětně / •]
- 23.15 Den výplaty úroků: [• [; úrokový výnos však bude v souladu s článkem 5.2.1

		písm. (d) Emisních podmínek vyplacen kumulovaně k [• / Dni konečné splatnosti dluhopisů]]
23.16	Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období:	[• / dle článku 5.2.1(c) Emisních podmínek / nepoužije se]
23.17	Minimální úroková sazba:	[• / nepoužije se]
23.18	Maximální úroková sazba:	[• / nepoužije se]
23.19	Hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů:	[• / nepoužije se]
23.20	Místo, kde lze získat údaje o minulém a dalším vývoji podkladového nástroje a jeho nestálosti:	[• / nepoužije se]
23.21	Pravidla pro úpravy pro události týkající se podkladového nástroje:	[• / nepoužije se]
24.	<i>Jedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu:</i>	
24.1	Diskontní sazba:	[• / nepoužije se]
25.	<i>Jedná-li se o Dluhopisy s kombinovaným výnosem:</i>	
25.1	Způsob určení výnosu pro jednotlivá Výnosová období:	[popis kombinace výše uvedených typů úrokového výnosu pro jednotlivá Výnosová období / nepoužije se]
25.2	Pevná úroková sazba Dluhopisů:	[• % p.a. / nepoužije se]
25.3	Diskontní sazba:	[• / nepoužije se]
25.4	Referenční sazba:	[• [s výhradou uvedenou v bodě 25.5 níže)] / dle článku 15 Emisních podmínek / nepoužije se]
25.5	Maximální/minimální Referenční sazba:	[Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby vyšší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [•].] [Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby nižší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [•].] / [nepoužije se]
25.6	Index:	[• / nepoužije se]
25.7	Koš:	[• / nepoužije se]
25.8	Směnný kurz:	[• / nepoužije se]
25.9	Jiná hodnota (viz článek 5.2.6 Emisních podmínek):	[• / nepoužije se]
25.10	Zdroj Referenční sazby:	[• / nepoužije se]
25.11	Případ výpadku trhu:	[viz článek 15 Emisních podmínek / •]
25.12	Derivátová složka platby úroku:	[• / nepoužije se]
25.13	Marže:	[• % p.a. / nepoužije se / vzorec pro výpočet Marže pro příslušná Výnosová období ve smyslu čl. 5.2.1(a) bod (ii) Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry]
25.14	Maximální/minimální Marže:	[Bude-li hodnota Marže ke Dni stanovení Referenční sazby vyšší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Marže (M) [•].] [Bude-li hodnota Marže ke Dni stanovení Referenční sazby nižší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové

		sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Marže (M) [•].]
		/ nepoužije se]
25.15	Den stanovení Referenční sazby:	[• / nepoužije se]
25.16	Způsob stanovení úrokové sazby platné pro jednotlivá Výnosová období:	[Referenční sazba [plus/minus] Marže / vzorec pro výpočet pohyblivého výnosu pro příslušná Výnosová období ve smyslu čl. 5.2.1(a) bod (ii) Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry]
25.17	Výplata úrokových výnosů:	[jednou ročně / pololetně / čtvrtletně / měsíčně zpětně / •]
25.18	Den výplaty úroků:	[• [; úrokový výnos však bude v souladu s článkem [5.1 písm. (c) / 5.2.1 písm. (d)] Emisních podmínek vyplacen kumulovaně k [• / Dni konečné splatnosti dluhopisů]]
25.19	Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období:	[• / dle článku 5.2.1(c) Emisních podmínek / nepoužije se]
25.20	Minimální úroková sazba:	[• / nepoužije se]
25.21	Maximální úroková sazba:	[• / nepoužije se]
25.22	Hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů:	[• / nepoužije se]
25.23	Místo, kde lze získat údaje o minulém a dalším vývoji podkladového nástroje a jeho nestálosti:	[• / nepoužije se]
25.24	Pravidla pro úpravy pro události týkající se podkladového nástroje:	[• / nepoužije se]
26.	Jiná než jmenovitá hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti (" <b>jiná hodnota</b> "):	[• / nepoužije se]
27.	Rozhodný den pro výplatu výnosu (pokud jiný než v článku 15 Emisních podmínek):	[• / nepoužije se]
28.	Rozhodný den pro výplatu jmenovité hodnoty (pokud jiný než v článku 15 Emisních podmínek):	[• / nepoužije se]
29.	Den konečné splatnosti Dluhopisů:	[•]
30.	Splácení jmenovité hodnoty v případě amortizovaných Dluhopisů / dny splatnosti částí jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů:	[nepoužije se / Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splácena v [pravidelných / nepravidelných splátkách] vždy k příslušnému [Datu výplaty úroků], jak je uvedeno ve splátkovém kalendáři připojeném k tomuto Emisnímu dodatku jako příloha č. [1].]
31.	Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta:	[ano/ ne]
31.1	Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny / lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v článku 6.2.2 Emisních podmínek):	[• / nepoužije se]
32.	Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů:	[ano/ ne]
32.1	Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů / hodnota	[• / nepoužije se]

- v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny/ lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v článku 6.3.2 Emisních podmínek):
33. Měna, v níž bude vyplácen úrokový či jiný výnos a/nebo splacena jmenovitá hodnota (popřípadě Diskontovaná hodnota či jiná hodnota) Dluhopisů (pokud jiná, než měna, ve které jsou Dluhopisy denominovány): [• / nepoužije se]
34. Konvence Pracovního dne pro stanovení Dne výplaty: [Následující / Upravená následující / Předcházející]
35. Způsob provádění plateb: [bezhotovostní] / [[a] hotovostní (s omezeními vyplývajícími z obecně závazných právních předpisů)]
36. Platební místo či místa (pouze v případě hotovostních plateb): [• / nepoužije se]
37. Náhrada srážek daní nebo poplatků Emitentem (pokud je jiné, než jak je uvedeno v článku 8 Emisních podmínek): [• / nepoužije se]
38. Administrátor: [Komerční banka, a.s. / •]
39. Určená provozovna Administrátora: [dle článku 11.1.1 Emisních podmínek / •]
40. Agent pro výpočty: [Komerční banka, a.s. / •]
41. Kotační agent: [Komerční banka, a.s. / •]
42. Finanční centrum: [• / nepoužije se]
43. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating): [ano; emisi Dluhopisů byl přidělen následující rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 – [•] / nepoužije se (emisi Dluhopisů nebyl přidělen rating)]
44. Společný zástupce Vlastníků Dluhopisů: [• / viz článek 12.3.3 Emisních podmínek]
45. Interní schválení emise\_Dluhopisů: [Vydání emise Dluhopisů schválilo [představenstvo] Emitenta dne [•].]
46. Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů / podmínky nabídky: [Emitent hodlá Dluhopisy až do celkové jmenovité hodnoty Emise (jak je tato určena v bodě 7 a 8 tohoto Doplnku dluhopisového programu) nabízet zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů, a to [kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům, v rámci primárního a/nebo sekundárního trhu a předpokládá, že bude po datu uveřejnění tohoto Emisního dodatku Dluhopisy nabízet též veřejně ve smyslu příslušných ustanovení Zákona o podnikání na kapitálovém trhu o veřejné nabídce. Investoři budou moci Dluhopisy upsat/koupit na základě smluvního ujednání mezi Emitentem a příslušnými investory [v sídle Emitenta / v jednotlivých pobočkách Emitenta]. / [Dluhopisy budou vydány zápisem na majetkový účet Emitenta ve smyslu příslušných právních předpisů] / [Dluhopisy budou upsány [jedním či několika vybranými upisovateli] / [syndikátem upisovatelů] na základě [smluvního ujednání mezi Emitentem a jednotlivými upisovateli] / [smlouvy o upsání a koupi dluhopisů uzavřené mezi upisovateli a Emitentem] v [•] / [sídle Emitenta].  
[Vydání Dluhopisů zabezpečuje [•] / [Emitent sám].]
47. Lhůta nabídky Dluhopisů: [• / nepoužije se]
48. Popis postupu pro objednávku Dluhopisů / minimální a maximální částky objednávky / krácení objednávek Emitentem / [Investoři budou oslovováni Emitentem (zejména poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku) [v rámci smluvních vztahů s Emitentem (zejména podle

- oznámení přidělené částky investorům: komisionářských smluv uzavřených s Emitentem)] a vyzvání k podání objednávky ke koupi Dluhopisů. Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, bude činit [• Kč]. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen celkovým objemem nabízených Dluhopisů.
- 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 Dluhopisů, zašle mu Emitent případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený Emitentovi investorem).
- Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude Emitent zasílat jednotlivým investorům (poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku.) / [•] / [nepoužije se]
49. Údaj, zda může obchodování začít před vydáním Dluhopisů: [• / nepoužije se]
50. Uveřejnění výsledků nabídky: [Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení, nejpozději dne [•], na webové stránce Emitenta [•].] / [nepoužije se]
51. Metoda a lhůta pro splacení Dluhopisů; připsání Dluhopisů na účet investora / předání listinných Dluhopisů: [•]
52. Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy: [• / nepoužije se]
53. Nabídka na více trzích, vyhrazení tranše pro určitý trh: [• / nepoužije se]
54. Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce: [Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.]
- [[•] působí též v pozici [Administrátora, Agenta pro výpočty a Kodačního agenta Emise]. [[•] vede evidenci vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu.]] / [•]
55. Důvody nabídky a použití výnosu emise Dluhopisů: [Dluhopisy jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta. Náklady přípravy emise Dluhopisů činily cca [•] Kč. Čistý výtěžek emise Dluhopisů při primárním úpisu k Datu emise bude roven emisnímu kurzu Dluhopisů vydaných k Datu emise po odečtení nákladů na přípravu Emise. Celý výtěžek bude použit k výše uvedenému účelu.]
56. Náklady účtované investorovi: [Každý investor, který upíše či koupí Dluhopisy u Emitenta, bude Emitentovi hradit běžné poplatky spojené s nabytím Dluhopisů dle aktuálního sazebníku Emitenta k datu obchodu dostupného na [•]. Emitent odhaduje, že tyto poplatky nepřevyší cca [•] Kč na jednu objednávku / [•] % z objemu upisovaných/kupovaných Dluhopisů.]
- [Vlastníkovi podílu na Sběrném dluhopisu bude [•] jako Administrátor účtovat poplatky za vedení evidence o jím vlastněném podílu na Sběrném dluhopisu v souladu s aktuálně platným sazebníkem Administrátora dostupným na [•]. K datu Emisního dodatku činí tyto náklady cca [•] Kč / [•] % z objemu Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu] / [Investor může nést další náklady

- spojené s evidencí Dluhopisů u Centrálního depozitáře nebo dalších osob vedoucích navazující evidenci o Dluhopisech ve smyslu příslušných právních předpisů.] / [•]
57. Koordinátoři nabídky nebo jejich jednotlivých částí v jednotlivých zemích, kde je nabídka činěna: [nepoužije se; vydání Dluhopisů zajišťuje sám Emitent]
58. Umístění Emise prostřednictvím obchodníka (jiného než Emitenta) na základě pevného či bez pevného závazku / uzavření dohody o upsání Emise: [nepoužije se]
59. Souhlas finančním zprostředkovatelům s použitím prospektu Dluhopisů při následné nabídce či umístění Dluhopisů: [nepoužije se]
60. Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém: [Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na [regulovaném trhu BCPP / •]. Žádost směřovala k tomu, aby obchodování bylo zahájeno k [Datu emise / •.] / [Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala [k datu tohoto Emisního dodatku o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému.]
61. Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker): [• / Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker).]
62. Poradci: Názvy, funkce a adresy poradců jsou uvedeny na zadní straně tohoto Emisního dodatku.
63. Informace od třetích stran uvedené v Emisním dodatku / zdroj informací: [nepoužije se] / [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. [doplnit zdroj informací]]
64. Informace uveřejňované Emitentem po Datu emise: [•] / [viz kapitolu "Důležitá upozornění" v Základním prospektu] / [nepoužije se]
65. Právo Emitenta na odkup Dluhopisů od Vlastníků Dluhopisů (call opce) / Dny odkupu / odkupní cena / lhůty pro uplatnění (pokud jiné než uvedené v článku 6.4 Emisních podmínek / smluvní pokuta v případě porušení závazku převést Dluhopisy / právo Emitenta rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů v případě porušení závazku převést Dluhopisy na Emitenta: [Ano; Dny odkupu jsou [•]. [Odkupní cena za jeden Dluhopis je [•].] [Emitent může uplatnit své právo nejdříve [•] dní a nejpozději [•] dní před příslušným Dnem odkupu.] [V případě porušení závazku Vlastníka Dluhopisy převést Dluhopisy na Emitenta uhradí porušující Vlastník Dluhopisu Emitentovi smluvní pokutu [ve výši [•]] / [, jejíž výše bude rovna částce naběhlého a nevyplaceného úrokového výnosu narostlého na takových Dluhopisech za dobu prodloužení porušujícího Vlastníka Dluhopisu se splněním povinnosti vypořádat převod Dluhopisů]. [Emitent má právo rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů v případě porušení závazku převést Dluhopisy na Emitenta ve smyslu článku 6.4 Emisních podmínek] / nepoužije se]
66. Právo Vlastníka Dluhopisů na odprodej Dluhopisů Emitentovi (put opce) / Dny odkupu / odkupní cena / lhůty pro uplatnění (pokud jiné než uvedené v článku 6.4 Emisních podmínek / smluvní pokuta v případě porušení závazku převést Dluhopisy / právo Emitenta rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů v případě porušení závazku převést Dluhopisy na Emitenta: [Ano; Dny odkupu jsou [•]. [Odkupní cena za jeden Dluhopis je [•].] [Vlastník Dluhopisu může uplatnit své právo nejdříve [•] dní a nejpozději [•] dní před příslušným Dnem odkupu.] [V případě porušení závazku Vlastníka Dluhopisy převést Dluhopisy na Emitenta uhradí porušující Vlastník Dluhopisu Emitentovi smluvní pokutu [ve výši [•]] / [, jejíž výše bude rovna částce naběhlého a nevyplaceného úrokového výnosu narostlého na takových Dluhopisech za dobu prodloužení porušujícího Vlastníka Dluhopisu se splněním povinnosti vypořádat



převod Dluhopisů]. [Emitent má právo rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů v případě porušení závazku převést Dluhopisy na Emitenta ve smyslu článku 6.4 Emisních podmínek] / nepoužije se]

## 6. INFORMACE O EMITENTOVĚ

### 6.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY

Tento Základní prospekt připravila a vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná Komerční 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.

Za Komerční banka, a. s.



Jméno: Pavel Čejka  
Funkce: člen představenstva



Jméno: Peter Palečka  
Funkce: člen představenstva

### 6.2 OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI

Účetní závěrky emitenta za roky 2012 a 2011 byly auditovány:

	<b>rok 2012</b>	<b>rok 2011</b>
Auditorská firma:	Ernst & Young Audit, s. r. o.	Ernst & Young Audit, s. r. o.
Oprávnění č.:	401	401
Sídlo:	Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha 2	Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha 2
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů České republiky	Komora auditorů České republiky
Odpovědná osoba:	Michaela Kubýová	Michaela Kubýová
Oprávnění č.:	1810	1810

### 6.3 RIZIKOVÉ FAKTORY

Jsou uvedeny v úvodu tohoto Základního prospektu – Rizikové faktory.

### 6.4 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ

#### Obchodní firma, sídlo a právní forma emitenta

Obchodní firma:	Komerční banka, a. s.
Sídlo:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
Telefon:	+420 955 547 111
IČO:	453 17 054
DIČ:	CZ699001182
Datum založení:	3.3.1992
Datum vzniku:	5.3.1992
Doba trvání:	na dobu neurčitou
Právní forma:	akciová společnost (a. s.)
Právní řád, podle kterého byl Emitent založen:	právní řád České republiky
Právní předpis, podle kterého byl Emitent založen:	zákon č. 513/1991 Sb. a zákon č. 21/1992 Sb.
Rejstříkový soud:	Městský soud v Praze
Číslo zápisu u rejstříkového soudu:	oddíl B, vložka 1360

#### Historie a vývoj Emitenta

leden 1990	Komerční banka vznikla vyčleněním z bývalé Státní banky československé na území České republiky.
červen 1990	KB zahájila jako první z českých bank obchodování na Prozatímním sekundárním trhu (předchůdci Burzy cenných papírů Praha).
červenec 1990	KB vydává jako první banka v ČR emisi dluhopisů.
leden 1992	Dle privatizačního projektu byla významná část akcií státu zařazena do první vlny kupónové privatizace.

březen 1992	KB změnila právní formu ze státního peněžního ústavu na akciovou společnost.
listopad 1994	Proběhlo navýšení základního kapitálu Komerční banky na 9,502 miliardy korun.
červenec 1995	KB vstoupila na mezinárodní finanční trhy uskutečněním první a v květnu 1996 druhé emise tzv. globálních depozitních certifikátů (GDR) odvozených od akcií KB.
listopad 1997	Vláda ČR přijala rozhodnutí o prodeji státem vlastněných akcií KB strategickému investorovi.
červenec 1999	Rozhodnutí vlády o vyvedení špatných úvěrů v nominální hodnotě 23,1 miliardy korun z Komerční banky. Tyto úvěry byly převedeny za smluvní cenu v přibližné výši 60% nominální hodnoty do Konsolidační banky.
leden 2000	Proběhlo navýšení základního kapitálu KB na 19,004 miliardy korun.
únor 2000	Vláda přijala další rozhodnutí o vyvedení špatných úvěrů z KB, tentokrát v nominální hodnotě 60 miliard korun. Tyto úvěry byly převedeny za 60 % nominální hodnoty do společnosti Konpo, s.r.o., dceřiné společnosti Konsolidační banky.
prosinec 2000	Vláda poskytla garanci ve výši dvaceti miliard korun na krytí potenciálních ztrát na definovaném portfoliu aktiv KB.
červen 2001	Vláda zveřejnila rozhodnutí o prodeji strategického podílu na základním kapitálu Komerční banky francouzské bance Société Générale.
říjen 2001	V souladu se smluvními podmínkami Société Générale nabyla 60 % akcií Komerční banky.
listopad 2003	KB spolu se společností FranFinance ze skupiny Société Générale založila dceřinou společnost FranFinance Consumer Credit, zaměřenou na nabídku splátkového prodeje. Později se tato společnost sloučila se společností ESSOX Leasing a byla přejmenována na ESSOX.
květen 2005	Komerční banka prodala svůj 100% podíl v Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
červenec 2005	KB prodala svůj 51% podíl v Komerční pojišťovně, a.s.
říjen 2006	Komerční banka dokončila koupi zbývajících akcií společnosti Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s. a zvýšila tak svůj podíl ve společnosti z 40 % na 100 %.
leden 2011	V lednu 2011 vznikla pobočka Komerční banky ve Slovenské republice. Samotnému vzniku předcházela přeshraniční fúze mezi Komerční bankou a Komerční bankou Bratislava, a.s. s tím, že nástupnickou společností se stala Komerční banka.  V lednu 2011 vznikla společnost KB Real Estate, s.r.o., jejímž předmětem podnikání je správa a údržba nemovitostí a realitní činnost. Společnost je podnikem pomocných bankovních služeb a byla založena v souvislosti s pořízením vlastních kancelářských prostor Komerční banky a jejich správy.
květen 2011	Komerční banka koupila podíl ve výši 50,1 % ve společnosti SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.
květen 2012	Komerční banka pozbyla svou kvalifikovanou účast ve výši 13 % na Českomoravské záruční a rozvojové bance, a. s.
červen 2012	KB převzala novou budovu v Praze-Stodůlkách, která poskytne pro část centrály KB a další společnosti Skupiny moderní kancelářské prostory a úsporný provoz ve vztahu k životnímu prostředí.
září 2012	Penzijní fond Komerční banky obdržel od České národní banky licenci k činnosti KB Penzijní společnosti, a.s.  Společnosti Skupiny KB získaly několik ocenění. Nejvýznamnějším je titul Nejlepší banka 2012 v hodnocení deníku Hospodářské noviny. Komerční banka se v soutěži HN umístila na stupních vítězů i v kategorii Nejprívětivější banka 2012, a v kategorii Bankovní inovátor 2012 se mezi třemi nejlepšími zařadila jak KB, tak i Modrá pyramida.
říjen 2012	KB byla oceněna i titulem Nejžádanější zaměstnavatel desetiletí u studentů v soutěži Sodexo Zaměstnavatel roku
listopad 2012	Komerční banka obhájila ocenění Banka roku 2012 v soutěži organizované společností Fincentrum. V jedenáctileté historii ankety zvítězila KB již popáté. KB se umístila na druhém místě v kategorii Nejdůvěryhodnější banka roku a v kategorii Hypotéka roku, a na třetím místě v kategorii Banka bez bariér, která hodnotí přístup banky k handicapovaným spoluobčanům..  KB jako první banka na českém trhu začala podporovat platby prostřednictvím QR kódů pro mobilní telefony.
leden 2013	KB Penzijní společnost, a.s., otevřela od 1.1.2013 plnou nabídku fondů a investičních strategií ve druhém a třetím pilíři reformovaného penzijního systému ČR, a pokračuje rovněž ve spravování transformovaného fondu.

únor 2013	Společnost MasterCard vyhlásila KB Korporátní kartu Komerční kartou roku 2012 v České republice.
duben 2013	Na výroční valné hromadě Komerční banky, která se konala 24.4.2013, akcionáři rozhodli vyplatit dividendu ve výši 8.742 milionů Kč, tedy 230 Kč na akcii, což představuje 63 % konsolidovaného zisku za rok 2012.  Valná hromada také zvolila členem dozorčí rady pana Laurenta Goutarda s účinností od 1.5.2013, pana Petra Laube s účinností od 1.5.2013, pana Jean-Luc André Josepha Parera s účinností od 25.4.2013 a pana Giovanni Luca Soma s účinností od 1.5.2013.  Výroční valná hromada znovu souhlasila s nabýváním vlastních kmenových akcií KB až do výše 10 % základního kapitálu – v cenovém rozmezí 1 až 6.000 Kč za kus.
květen 2013	Komerční banka obdržela souhlasné stanovisko České národní banky se zvolením pana Albert Le Dirac'h do funkce člena a předsedy představenstva KB.
červen 2013	Dozorčí rada Komerční banky zvolila pana Alberta Le Dirac'ha novým členem představenstva s účinností od 2.8.2013. Zároveň představenstvo Komerční banky zvolilo pana Le Dirac'ha předsedou představenstva a generálním ředitelem Komerční banky s účinností od 2.8.2013.

### Základní kapitál a vlastní kapitál Emitenta

K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu činil základní kapitál Komerční banky 19.004.926.000 Kč. Základní kapitál Emitenta je plně splacen a je rozdělen na 38.009.852 ks akcií o jmenovité hodnotě 500 Kč za akcii.

Historický vývoj:

- Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku k 5.3.1992: 4.562.982.000 Kčs a je rozdělen na 4.562.982 kusů akcií o jmenovité hodnotě 1.000 Kčs znějících na majitele.
- Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku k 10.12.1992 (rozhodnutí valné hromady z 16.7.1992 a 18.8.1992): 5.001.642.000 Kčs a je rozdělen na 5.001.642 kusů akcií o jmenovité hodnotě 1.000 Kčs znějících na majitele.
- Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku k 11.1.1994 (rozhodnutí valné hromady z 8.11.1993): 7.502.463.000 Kč, změna nominální hodnoty akcií na 500 Kč. Počet akcií 15.004.926 kusů o nominální hodnotě 500 Kč znějících na majitele.
- Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku k 3.11.1994 (rozhodnutí valné hromady z 8.11.1993): 9.502.463.000 Kč a je rozdělen na 19.004.926 kusů akcií o jmenovité hodnotě 500 Kč znějících na majitele.
- Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku k 11.2.2000 (rozhodnutí valné hromady ze dne 31. 5.1999): 19.004.926.000 Kč je rozdělen na 38.009.852 kusů akcií o jmenovité hodnotě 500 Kč znějících na majitele.

Privatizace: 5.10.2001 (převod 60 % akcií banky ve SCP mezi FNM ČR a SG)

Obchodování s akciemi: BCPP, RMS (v ČR).

Veškeré akcie mají zaknihovanou podobu a jsou evidovány v Centrálním depozitáři cenných papírů, a.s. Na akcie banky ve správě Bank of New York ADR Department (na jeho majetkovém účtu v CDCP) jsou vydány tzv. globální depozitní certifikáty (GDR's), které jsou obchodovány na burze cenných papírů v Londýně. Počet vydaných GDR k 31.12.2012 - 236 361 kusů.

KB nevydala žádné cenné papíry, které opravňují k uplatnění práva na výměnu za jiné cenné papíry nebo na přednostní úpis jiných cenných papírů.

Akcie KB jsou obchodovány na hlavním trhu BCPP.

Vlastní účastnické cenné papíry nabyté Emitentem nebo osobou, na které má Emitent přímý či nepřímý podíl přesahující 50 % základního kapitálu nebo hlasovacích práv k 31.12.2012 nepředstavovaly více než 5 % základního kapitálu Emitenta.

### Ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta (rating)

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

**Tab. č. 1: Souhrnný seznam ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta**

Ratingová agentura	Dlouhodobý rating	Krátkodobý rating	Výhled
Moody's Investors Service	A2	Prime-1	Negativní
Standard & Poor's	A	A-1	Negativní
Fitch Ratings	A	F1	Negativní

Zdroj: Ratingové agentury

Dluhovým cenným papírům Emitenta nebyl přidělen rating.

## 6.5 PŘEHLED PODNIKÁNÍ

### 6.5.1 Hlavní činnosti

Komerční banka je univerzální bankou poskytující všeobecné bankovní služby na území České republiky a aktivně naplňuje většinu aktivit, k nimž je oprávněna dle její bankovní licence, resp. licence obchodníka s cennými papíry.

Předmět podnikání banky vyplývá z ustanovení Zákona o bankách. Tímto předmětem podnikání je:

- a) přijímání vkladů od veřejnosti,
- b) poskytování úvěrů,
- c) investování do cenných papírů na vlastní účet,
- d) finanční pronájem (finanční leasing),
- e) platební styk a zúčtování,
- f) vydávání a správa platebních prostředků, např. platebních karet, cestovních šeků,
- g) poskytování záruk,
- h) otevírání akreditivů,
- i) obstarávání inkasa,
- j) poskytování investičních služeb zahrnující:
  - hlavní investiční službu přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních instrumentů na účet zákazníka, a to ve vztahu k investičním instrumentům,
  - hlavní investiční službu provádění pokynů týkajících se investičních instrumentů na cizí účet, a to ve vztahu k investičním instrumentům,
  - hlavní investiční službu obchodování s investičními instrumenty na vlastní účet, a to ve vztahu k investičním instrumentům,
  - hlavní investiční službu obhospodařování individuálních portfolií na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání se zákazníkem, je-li součástí tohoto portfolia některý z investičních instrumentů,
  - hlavní investiční službu upisování emise investičních instrumentů nebo její umístování, a to ve vztahu k investičním instrumentům,
  - doplňkovou investiční službu úschova a správa jednoho nebo několika investičních instrumentů, a to ve vztahu k investičním instrumentům,
  - doplňkovou investiční službu pronájem bezpečnostních schránek,
  - doplňkovou investiční službu poskytování úvěrů nebo půjček zákazníkovi za účelem provedení obchodu s investičními instrumenty, jestliže poskytovatel úvěru nebo půjčky je účastníkem tohoto obchodu, a to ve vztahu k investičním instrumentům,
  - doplňkovou investiční službu poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se fúzí a koupí podniků,
  - doplňkovou investiční službu služby související s upisováním emisí, a to ve vztahu k investičním instrumentům,
  - doplňkovou investiční službu poradenská činnost týkající se investování do investičních instrumentů, a to ve vztahu k investičním instrumentům,
  - doplňkovou investiční službu provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb
- k) obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem
- l) finanční makléřství,
- m) směnárenská činnost (nákup devizových prostředků),
- n) výkon funkce depozitáře,
- o) poskytování bankovních informací,
- p) pronájem bezpečnostních schránek,
- q) vydávání hypotečních zástavních listů,
- r) činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedeným v písmenech a) až q).

Dále jsou předmětem podnikání KB činnosti vykonávané pro jiného, pokud souvisejí se zajištěním provozu banky a provozu jí ovládaných jiných bank, finančních institucí a podniků pomocných bankovních služeb v tomto rozsahu:

- a) činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence
- b) zprostředkování obchodu,
- c) inženýrská činnost v investiční výstavbě,
- d) správa a údržba nemovitostí,
- e) pořádání odborných kurzů, školení a jiných vzdělávacích akcí včetně lektorské činnosti,
- f) činnost podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců,
- g) zpracování dat, služby databank, správa sítí.

## 6.5.2 Nabízené produkty a služby

Komerční banka je univerzální bankou, která nabízí širokou škálu produktů a služeb komerčního a investičního bankovníctví, a to jak pro fyzické osoby - občany, tak pro fyzické osoby podnikatele, právnické osoby, včetně municipalit. Její nabídka obsahuje pasivní obchody (např. běžné účty, spořicí účty, termínované vklady, atd.), i aktivní obchody, jakými jsou především úvěry, bankovní záruky, akreditivy apod.

Kromě univerzálních bankovních činností nabízí Komerční banka prostřednictvím svých dceřiných a partnerských společností další související produkty a služby (např. fondy kolektivního investování, životní a neživotní pojištění, stavební spoření, leasing, produkty penzijní společnosti, faktoring, specializované půjčky, apod.).

Produkty a služby poskytované Komerční bankou lze členit do následujících skupin:

### *Účty a platební styk*

Primárně je tato oblast produktů a služeb zaměřena na realizaci tuzemského a zahraničního platebního styku. Patří sem rovněž celá oblast cash managementu. Základním produktem je běžný účet, který je poskytován fyzickým i právnickým osobám. Do této kategorie produktů jsou zařazeny rovněž šeky a směnky (dovozní, vývozní, tuzemské).

### *Platební karty*

Komerční banka vydává různé druhy debetních i kreditních karet od dvou hlavních poskytovatelů – MasterCard a Visa. S kartami jsou spojené další služby, jako pojištění proti ztrátě karty, cestovní pojištění, asistenční služby nebo CashBack, který umožňuje vybírat hotovost přímo na pokladnách v obchodě nebo supermarketu. Dále Komerční banka zajišťuje např. akceptaci platebních karet u obchodníků, nebo virtuální platební karty e-Card, které umožňují nákup na internetu.

### *Spoření a investování*

Spořicí i investiční produkty jsou nabízeny fyzickým i právnickým osobám. Do této kategorie patří především různé typy spořicího účtu a termínovaných vkladů. Dále lze peněžní prostředky zhodnotit v produktech životního pojištění, stavebního spoření, penzijního pojištění a v tuzemských i zahraničních podílových fondech (IKS nebo Amundi fondy).

Správu finančních prostředků klientů s vyšším kapitálem zajišťuje produkt Individuální správa aktiv, jehož podstata spočívá v aktivním řízení individuálně vytvořeného portfolia.

Komerční banka rovněž umožňuje klientům investice do široké škály tuzemských i zahraničních cenných papírů s různým poměrem rizika a výnosu (směnky, dluhopisy, akcie, strukturované produkty), včetně jejich správy a registrace.

### *Půjčky a úvěry*

Do této skupiny produktů a služeb jsou řazeny nejrůznější typy úvěrů pro fyzické či právnické osoby jako je např. kontokorentní úvěr, exportní úvěr, účelový úvěr na financování přesně vymezených potřeb převážně investičního charakteru, nebo také spotřebitelské půjčky. Patří sem rovněž povolené přečerpání účtu pro fyzické a právnické osoby i pro municipality a dále různé specializované programy a půjčky pro malé a střední podniky ze zdrojů Evropské investiční banky, investiční úvěry do moderních technologií, úvěry pro potřeby lékařů a jiné.

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

Financování osobních a užitkových automobilů, motocyklů, nákladních automobilů a strojů a zařízení je možné rovněž prostřednictvím leasingu, financování pohledávek prostřednictvím faktoringu nebo forfaitingu.

### *Půjčky na bydlení*

Půjčky na bydlení představují speciální kategorii, která obsahuje nabídku různých druhů hypoték, půjčky pro bytová družstva, úvěry ze stavebního spoření nebo předhypoteční úvěr, kdy je úvěr využit na nákup nemovitosti, kterou zpočátku nelze financovat hypotékou.

### *Elektronické bankovníctví*

Produkty a služby nabízené v rámci této skupiny slouží k ovládní účtu přes internet, přes mobilní telefony nebo prostřednictvím telefonního centra za účelem zabezpečení on-line přístupu k jednotlivým produktům a službám banky.

### *Pojištění*

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

### *Finanční a kapitálové trhy*

Tato skupina produktů a služeb poskytuje přístup investorů k široké škále cenných papírů nebo emitentům těchto cenných papírů nabízí možnost administrace emisí a správy cenných papírů. Dále se jedná o služby spojené se zajištěním finančních

prostředků prostřednictvím kapitálových trhů, kam řadíme například vydávání cenných papírů (především formou dluhopisů, směnečných programů apod.).

Pro klienty, kteří potřebují směnit volné peněžní prostředky z jedné měny do jiné za kurz vycházející z aktuální tržní úrovně je určeno sjednání individuálního promptního kurzu. Komerční banka dále nabízí možnost obchodovat s komoditami, využít nástroje sloužící k zajištění kurzového nebo úrokového rizika či rizika plynoucího z pohybů cen komodit (úrokové, měnové nebo komoditní forvardy, swapy či opce apod.).

## Významné nově nabízené produkty v roce 2012

### *Inovace produktů a služeb v retailu*

KB a společnosti Skupiny představily v průběhu roku 2012 vedle nabídky pro spoření na penzi řadu dalších inovací a podstatných vylepšení.

Na vývoji nových aplikací **internetového bankovníctví MojeBanka** a **bankovníctví v mobilním telefonu Mobilní Banka** pracoval jeden z největších týmů v Bance vůbec. Jeho cílem bylo vytvořit nejlepší internetové bankovníctví na trhu, které je zároveň propojeno s mobilním bankovníctvím pro chytré telefony. Zásadně byla vylepšena funkčnost a ergonomie celého systému internetového bankovníctví KB. Internetové bankovníctví pro retailové a korporátní klienty bylo odděleno, aby respektovalo odlišné potřeby klientů v těchto segmentech, přičemž verze **MojeBanka Business** obsahuje mimo základní funkce i speciální nástroje pro správu firemních financí jako např. dávkové příkazy nebo elektronickou zástavu pohledávek. Banka připravuje v obou aplikacích další novinky a vylepšení. Internetové bankovníctví dovoluje nově podat **on-line žádost o otevření účtu a o úvěry** jak v segmentu občanů, tak i podnikatelům. KB navíc spustila on-line službu **Videobankéř**, díky níž na obrazovce počítače klienti vidí osobu bankéře, se kterým hovoří, a který doporučí nejlepší produkt, pomůže vyplnit formulář a domluví schůzku na pobočce, kde si klient připravený balíček služeb nebo kreditní kartu vyzvedne.

V oblasti bankovních technologií Komerční banka zásadně pokročila v **bezkontaktním placení**. KB klientům umožňuje zaplatit za nákupy pomocí mobilních telefonů s technologií NFC (Near Field Communication). Do nabídky byly také nově zařazeny bezkontaktní verze všech kreditních karet, které uživateli dovolují rychle zaplatit u obchodníků pouhým přiložením karty k platebnímu terminálu. KB postupně vybavuje obchodníky novými terminály pro akceptaci jak bezkontaktních platebních karet, tak plateb mobilními telefony. KB jako první banka na českém trhu začala podporovat **platby prostřednictvím QR kódů** pro mobilní telefony: klient jednoduše fotoaparátem telefonu sejme kód a aplikace jej převede do platebního příkazu, jehož odeslání klient pouze potvrdí.

V oblasti práce s hotovostí přišla Banka s **vklaďovacími bankomaty**, které klientům umožňují vkládat hotovost v českých korunách na účet 24 hodin denně. Vkládat lze na běžné účty vedené v Komerční bance za použití debetní karty vydané k tomuto účtu. Je možné vkládat jak na účty v CZK, tak v cizích měnách – CAD, CHF, GBP, USD, EUR. Výběrové bankomaty dostaly nové personalizované služby, např. zapamatování oblíbené částky hotovosti k výběru.

Spektrum dalších změn obsahuje většinu produktových skupin, jmenovat lze jen příklady: v oblasti investic jsou to **nové podílové fondy**, včetně možnosti investovat do vývoje komoditních indexů s garancí 100% návratnosti vložených prostředků ke dni splatnosti prostřednictvím Zajištěného fondu Optimo Komodity. Pro držitele **kreditní karty pro podnikatele** navázala KB spolupráci se sítí čerpacích stanic Benzina, která klientům přinese 2,2% úsporu z ceny pohonných hmot. Rovněž podnikatelům bylo určeno nové **rizikové pojištění schopnosti splácet k Profí úvěru**, které kryje rizika dlouhodobé pracovní neschopnosti, plné invalidity a smrti. A v neposlední řadě došlo ke **změně obchodního modelu společnosti Modrá pyramida**, kdy se stavební spořitelna změnila v poskytovatele komplexního finančního poradenství s ucelenou nabídkou produktů.

### *Inovace produktů a služeb pro korporátní zákazníky*

KB nadále sledovala strategický cíl posilovat pozici referenční banky na trhu, a v roce 2012 představila řadu nových produktů, služeb a procesů:

#### **Ruská platba**

Ruská federace je devátou největší ekonomikou světa a patří mezi nejdynamičtější rostoucí obchodní partnery ČR. KB a sesterská banka Rosbank ze skupiny SG přišly v září 2012 se společnou nabídkou pro platební styk, která obsahuje mimo jiné zvýhodněné ceny za příchozí platby z Ruska a odchozí platby do Ruska na českém trhu nebo připsování plateb v EUR a RUB na účet v Rosbank již v den přijetí příkazu (tedy v režimu D+0).

#### **Korporátní karta**

KB Korporátní karta představuje ucelené řešení pro sledování služebních výdajů zaměstnanců, jejich vyhodnocování a export do účetních systémů. Eliminace hotovostních záloh přináší firmám úspory času a nákladů. Limity této kreditní karty jsou nastaveny nejen pro majitele účtu, ale i pro jednotlivé držitele karet. Výpisy jsou přístupné přes Přímé bankovníctví KB. Společnost MasterCard vyhlásila KB Korporátní kartu Komerční kartou roku 2012 v České republice.

Řadu dalších novinek nabídnutých korporátním klientům KB vytváří mezi jinými Agroúvěr pro zemědělce připravený ve spolupráci s dceřinou společností SGEF, depozitní nabídka pro církve, Auto úvěr vyvinutý ve spolupráci s dceřinou společností ESSOX, nebo nabídka financování energeticky úsporných opatření. Byly optimalizovány procesy při poskytování provozního financování nemocnic a rozvinuty možnosti zajištění cen zemědělských komodit.

## Významné nově nabízené produkty v roce 2013

V roce 2013 v přímém bankovníctví Komerční banka mimo další změny upraví přihlašovací a podepisovací procedury v Internetovém bankovníctví tak, aby při nezměněné míře bezpečnosti výrazně vzrostl komfort klientů a odstranila se závislost na některých překonaných technologiích třetích stran. Internetové bankovníctví bude dostupné také na tabletech a Videobankéř se rozšíří do dalších služeb.

Komerční banka pokračuje v intenzivním zavádění novinek a zvýhodnění:

- *v oblasti úspor a investic*

Nové KB Spořicí konto Bonus Aktiv neváže úspory klientů výpovědní lhůtou, jeho majitelé získají atraktivní zhodnocení při zachování okamžitého přístupu k vloženým penězům. Vklady jsou úročeny dvousložkovou sazbou, která je složená ze základní úrokové sazby a bonusové sazby.

- *v úvěrování*

Od začátku roku 2013 Komerční banka nabídla možnost sjednat hypotéky a spotřebitelské úvěry bez poplatku za spravování úvěru.

- *v denním bankovníctví*

S novým Programem KB Rodina si klienti mohou zvolit libovolného partnera pro společné čerpání odměn z konceptu MojeOdměny.

KB zařadila do nabídky službu Transparentní účet, která umožňuje klientům zveřejnit na internetových stránkách KB náhled účetních transakcí realizovaných na jejich bankovním účtu.

- *při podpoře podnikání klientů KB*

Komerční banka bude financovat inovativní projekty svých klientů z řad malých a středních podniků díky záruční smlouvě, kterou uzavřela s Evropským Investičním Fondem (EIF). Úvěry za výhodnějších podmínek a s nižšími nároky na zajištění v celkovém objemu až 2,5 miliardy Kč budou moci klienti čerpat na širokou škálu inovací - od vývoje nových technologií, výrobků a služeb až po optimalizaci procesů.



### 6.5.3 Hlavní trhy

#### Postavení Emitenta na trhu

**Tab. č. 2: Podíl Komerční banky na trhu k 31.12.2012 (v %) a její postavení v hospodářské soutěži**

Tržní podíly KB dle metodiky ČNB <sup>*)</sup>	31.12.2012	31.12.2011
Depozita celkem	17,7	18,3
Úvěry celkem	19,4	18,9
Bilanční suma	16,7	16,5

\*) Tabulka obsahuje nejaktuálnější dosažitelná data k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu - data za trh zahrnují stavební spoření, rovněž tak za KB

Zdroj: KB

Komerční banka patří mezi přední bankovní instituce podle tržního podílu na celkových klientských vkladech a poskytnutých úvěrech. Ke konci roku 2012 dosahoval tržní podíl KB na trhu deposit 17,7 % a podíl na trhu poskytnutých úvěrů 19,4 %. Banka tak podle ukazatele klientských vkladů obsadila třetí pozici a podle poskytnutých úvěrů druhou pozici na českém bankovním trhu. S ohledem na vynikající kapitálovou vybavenost a likvidní pozici usiluje KB o udržení či mírné zvýšení tržního podílu na úvěrovém trhu v ČR. Podíl Komerční banky na trhu podle objemu bilanční sumy k 31.12.2012 dosáhl 16,7 %, čímž Banka zaujala třetí pozici podle tohoto kritéria.

### 6.5.4 Licence a ochranné známky Emitenta

V rámci své činnosti Komerční banka používá ochranné známky pro označování jednotlivých produktů a služeb, a to jak v České republice, tak i ve Slovenské republice. Z důvodu právní ochrany těchto ochranných známek je potřeba, aby tyto ochranné známky byly registrovány u příslušných národních registrů v České republice i Slovenské republice.

V roce 2012 měla Komerční banka registrováno celkem 174 ochranných známek u Úřadu průmyslového vlastnictví v České republice. Ve věci dalších 2 ochranných známek byla zahájena registrační řízení, avšak tato řízení ještě nebyla ukončena. V 1. čtvrtletí 2013 bylo zahájeno dalších 7 registračních řízení. Ve Slovenské republice, u Úřadu priemyselného vlastníctva Slovenskej republiky, je registrováno 7 ochranných známek.

V rámci spolupráce s dceřinými společnostmi poskytuje Komerční banka některým dceřiným společnostem licence ke svým ochranným známkám. V některých případech je Komerční banka rovněž nabyvatelem licencí a podlicencí.

## 6.6 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Emitent je mateřskou společností Skupiny a je součástí mezinárodní finanční skupiny Sociétés Générale. Komerční banka patří mezi přední bankovní instituce v České republice a v regionu střední a východní Evropy. KB je univerzální bankou se širokou nabídkou služeb v oblasti retailového, podnikového a investičního bankovníctví. Společnosti Skupiny Komerční banky nabízejí další specializované služby, mezi které patří penzijní připojištění, stavební spoření, leasing, faktoring, spotřebitelské úvěry a pojištění, dostupné prostřednictvím sítě poboček KB, přímého bankovníctví a vlastní distribuční sítě. Prostřednictvím pobočky zaměřené na obsluhu korporátních klientů působí KB rovněž ve Slovenské republice.

#### Klienti Skupiny v prvním čtvrtletí 2013 a jejich obsluha

Ke konci března 2013 obsluhovala Skupina 2,5 milionu klientů (na konsolidované bázi). Samotná KB měla 1.592.000 klientů, meziročně o 0,4 % méně, z toho 1.335.000 byli občané. Dalších 257.000 zákazníků bylo z řad podnikatelů, firem a korporací (včetně obcí a sdružení). Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s. (Modrá pyramida), obsluhovala 597.000 zákazníků a penzijní připojištění u KB Penzijní společnosti, a.s. (KB Penzijní společnost), využívalo 566.000 občanů. Služeb společnosti ESSOX s.r.o. (ESSOX) využívalo 260.000 aktivních klientů.

Počet klientů využívajících alespoň jeden kanál přímého bankovníctví, jako je internet nebo telefonní bankovníctví, dosáhl 1.124.000 na konci března 2013, což znamenalo 70,6 % z celkového počtu klientů. Zákazníci využívali 1.588.000 aktivních platebních karet, z toho 205.000 kreditních. Počet aktivních kreditních karet vydaných společností ESSOX dosáhl 144.000.

Primárním místem pro budování vztahů s klientem je pro Komerční banku pobočková síť, kterou doplňují stále rozvíjené moderní formy obsluhy prostřednictvím kanálů přímého bankovníctví, dále distribuční kapacity dceřiných společností (zejména Modré pyramidy) a v případě vybraných produktů i sítě obchodních partnerů.

Strategický význam má v této souvislosti spolupráce s Českou pojišťovnou a.s. při vzájemném prodeji majetkového pojištění na pobočkách KB a hypoték v distribuční síti pojišťovny. Služby a produkty ostatních společností Skupiny jsou dostupné v jejich vlastních distribučních sítích, pobočkové síti KB, případně prostřednictvím obchodních partnerů.

Klienti Komerční banky měli k dispozici 399 bankovních poboček (včetně jedné v Bratislavě), 712 bankomatů a plnohodnotné přímé bankovníctví podporované dvěma telefonními centry. Spotřebitelské financování od společnosti ESSOX bylo dostupné v síti 2.600 obchodníků. Zákazníci Modré pyramidy měli k dispozici 213 obchodních míst a 1 150 poradců.

SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o. (SGEF) poskytovala své leasingové služby prostřednictvím devíti vlastních poboček, z nichž dvě jsou na Slovensku, a také prostřednictvím sítě KB.

### Historie

Komerční banka byla založena v roce 1990 jako státní instituce a v roce 1992 byla transformována na akciovou společnost. Akcie KB jsou přijaty k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a.s., i v RM-Systému již od jejich vzniku. Globální depozitní certifikáty (GDR) zastupující akcie KB se obchodují na Burze cenných papírů v Londýně (London Stock Exchange) od roku 1995. V roce 2001 koupila státní 60% podíl v Komerční bance Société Générale. Po této privatizaci začala KB kromě své tradičně silné pozice na trhu podniků a municipalit výrazně rozvíjet aktivity také pro individuální zákazníky a podnikatele. Součástí rozvoje retailových aktivit byl i nákup zbývajících 60% podílu v Modré pyramidě v roce 2006, kterým Komerční banka získala plnou kontrolu nad třetí největší stavební spořitelnou v České republice. Dalším významným krokem v rozšiřování nabídky klientům byla v květnu 2011 akvizice 50,1% podílu ve společnosti SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o., která je předním poskytovatelem financování zajištěného aktivy v České republice, a prostřednictvím pobočky je aktivní také na Slovensku.

### Skupina Société Générale

Komerční banka je od října 2001 důležitou součástí mezinárodního retailového bankovníctví skupiny Société Générale, která je jednou z největších evropských finančních skupin. Skupina Société Générale rozvíjí diverzifikovaný model univerzálního bankovníctví, v němž spojuje finanční stabilitu se strategií udržitelného růstu. Cílem je zastávat referenční pozici v oblasti bankovníctví orientovaného na obsluhování klientů, být uznávanou bankou na svých trzích, nablízku svým zákazníkům, kteří si skupinu Société Générale volí díky kvalitě a nasazení jejich týmů.

Skupina Société Générale zaměstnává 160 000 zaměstnanců v 77 zemích, kteří obsluhují více než 33 milionů klientů po celém světě. Týmy skupiny Société Générale nabízí poradenství a služby pro individuální, firemní a institucionální klienty ve třech klíčových oblastech:

- Retailové bankovníctví ve Francii s pobočkovou sítí Société Générale, Crédit du Nord a Boursorama,
- Mezinárodní retailové bankovníctví, jehož složky působí ve střední a východní Evropě a v Rusku, v oblasti Středozemního moře, v subsaharské Africe, v Asii a ve francouzských zámořských teritoriích,
- Podnikové a investiční bankovníctví s globální odborností v oblasti investičního bankovníctví, úvěrování a globálních trhů.

Société Générale je také významným účastníkem trhu specializovaného financování a pojištění, privátního bankovníctví, cenných papírů a správy aktiv. Skupina Société Générale je součástí mezinárodních indexů společensky odpovědného investování: FTSE4Good a ASPI.

Graf č. 1: Schéma podnikatelského seskupení (koncernu), jehož je Emitent součástí k datu vyhotovení Základního prospektu

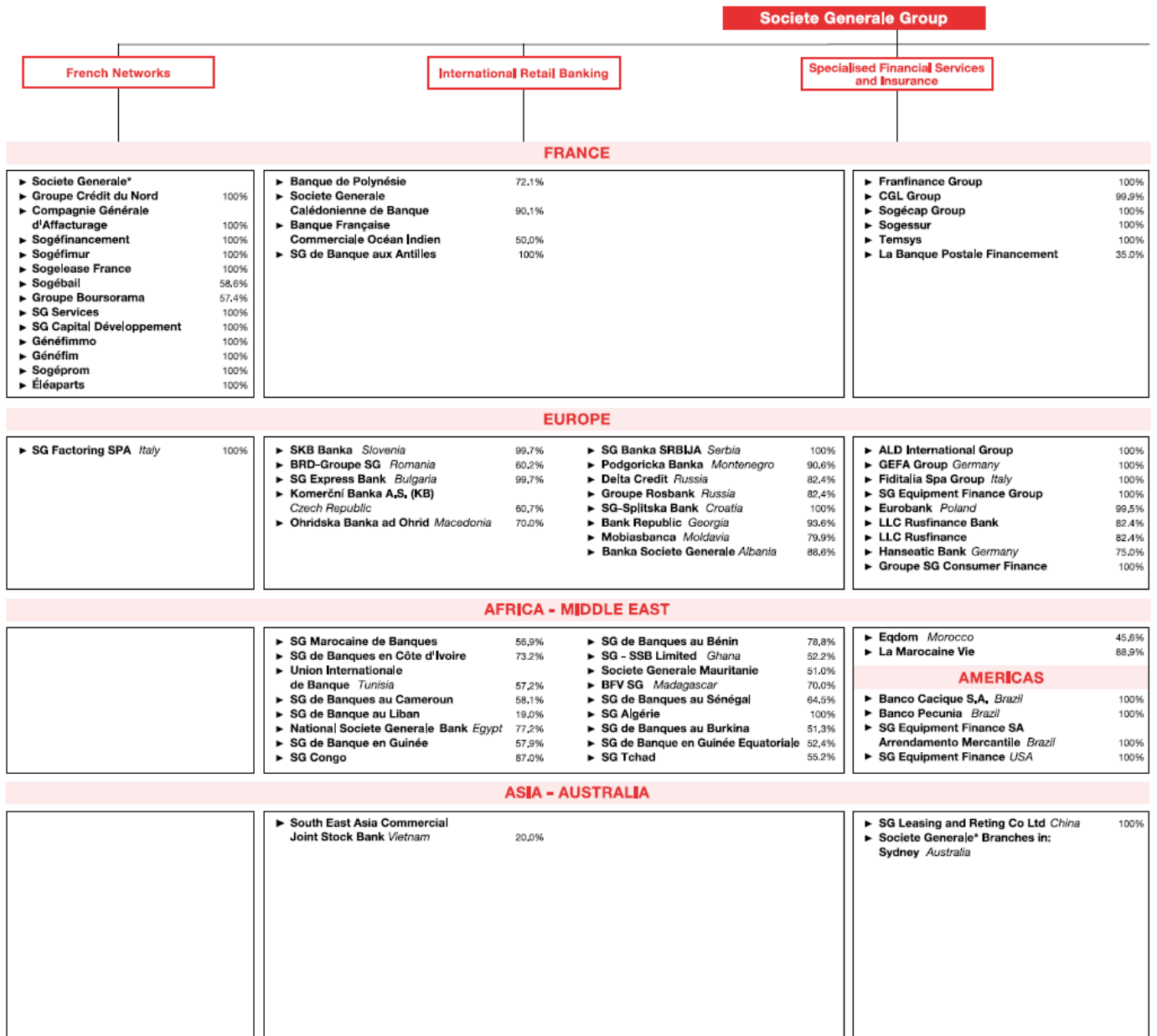
Skupina Komerční banky, a.s.

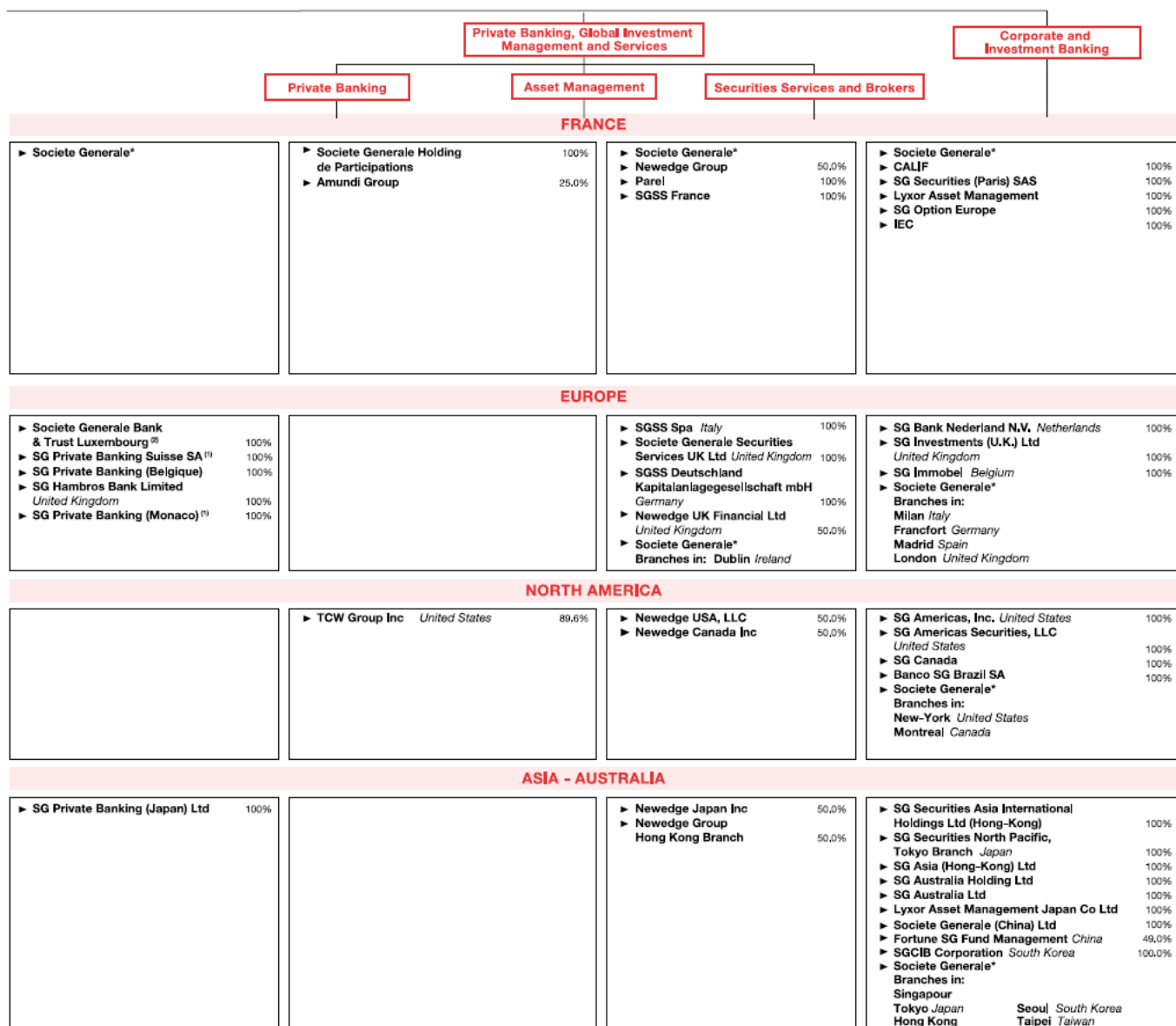


Pozn.: procentní údaje představují podíl KB na kapitálu a hlasovacích právech společnosti. Výše podílu KB na kapitálu a hlasovacích právech příslušné společnosti je totožná.

Skupina Société Générale

Graf  . 2: Hlavní aktivity Société Générale (organizační schéma k 31.12.2012)





\*Mateřská společnost

(1) Pobočka Societe Generale Bank Trust Luxembourg

(2) Societe Generale Bank & Trust Luxembourg poskytuje retailové, korporátní a investiční bankovní služby stejně jako aktivity privátního bankovníctví pro své korporátní zákazníky

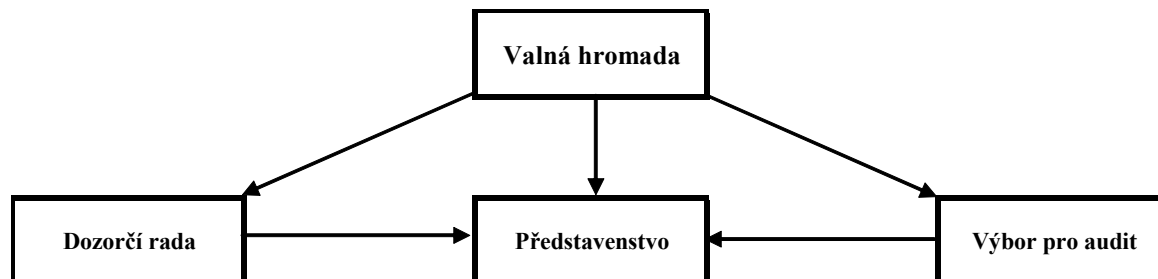
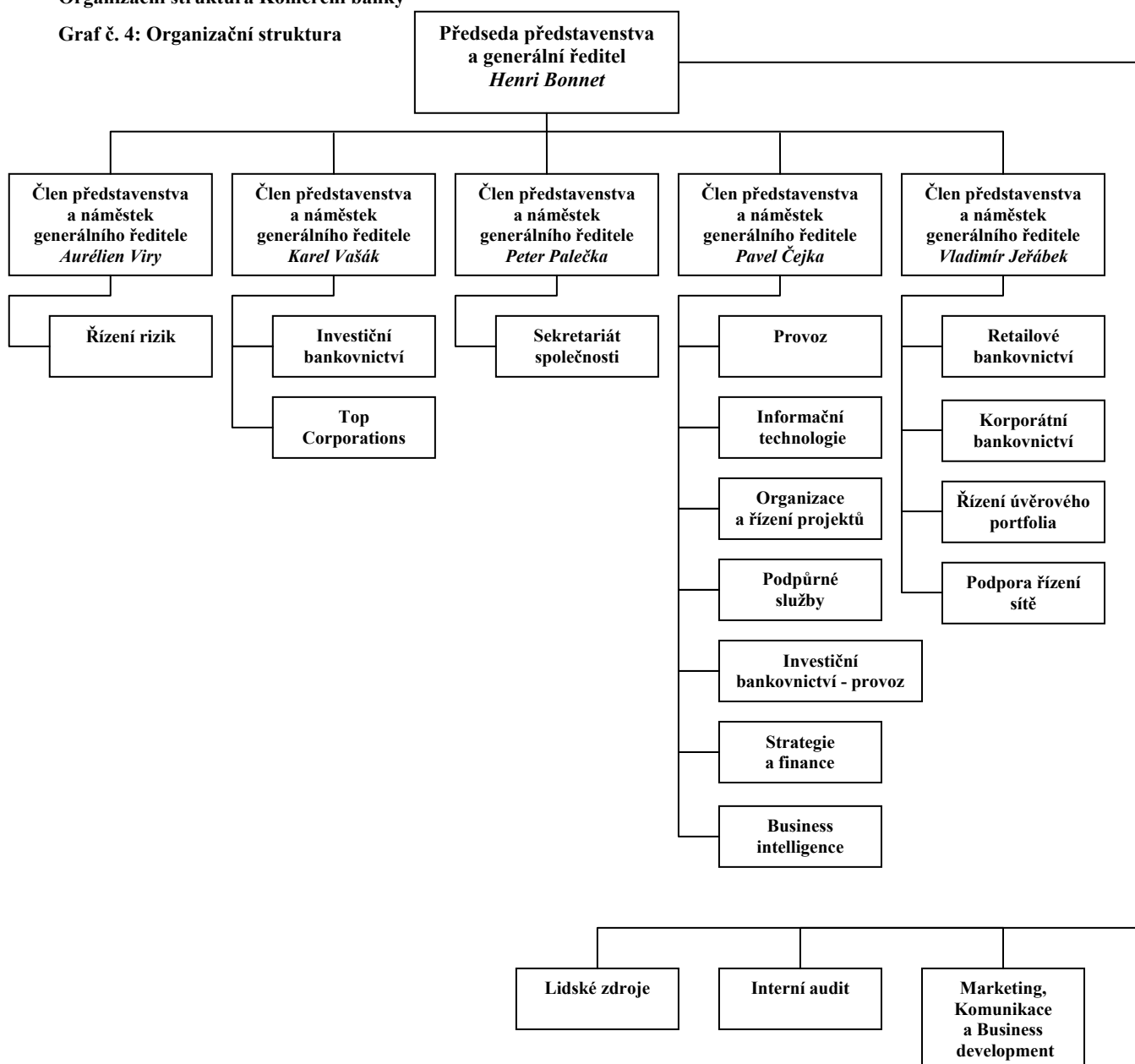
Poznámky: - procenta naznačují podíl na kapitálu v držení Societe Generale Group

- skupina je uvedena podle geografických regionů, kde se uskutečňují hlavní aktivity

Zdroj: Registrační dokument 2013 Societe Generale (<http://www.socgen.com>). Tyto informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

**Organizace správy a řízení Komerční banky**

V souladu s Obchodním zákoníkem a stanovami společnosti tvoří orgány Komerční banky představenstvo, dozorčí rada, výbor pro audit a valná hromada.

**Graf č.3: Organizace správy a řízení Komerční banky, a.s.****Organizační struktura Komerční banky****Graf č. 4: Organizační struktura**

**Majetkové účasti Emitenta**

Níže uvedené tabulky uvádějí přehled právnických osob, v nichž má Komerční banka přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo na hlasovacích právech ve výši 20 % a více.

**Obchodní společnosti s rozhodujícím vlivem****Tab. č. 3: Obchodní společnosti s rozhodujícím vlivem k datu vyhotovení Základního prospektu**

Obchodní firma	Sídlo	Základní kapitál (v tis. Kč, není-li uvedeno jinak)	Majetková účast Emitenta (v tis. Kč, není-li uvedeno jinak)	Podíl Emitenta na ZK a hlas. právech (v %)	Druh podnikání
KB Penzijní společnost, a. s.	Praha 5, náměstí Junkových 2772/1	300 000	300 000	100,00	Penzijní fond
Factoring KB, a. s.	Praha 5, náměstí Junkových 2772/1	1 184 000	1 184 000	100,00	Factoring, forfaiting
Modrá pyramida stavební společnost, a.s.	Praha 2, Bělehradská 128, čp.222	562 500	562 500	100,00	Banka
SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	Praha 4 - Krč, Antala Staška 2027/79	145 810	73 051	50,10	Leasingová společnost
KB Real Estate, s.r.o.	Praha 1 - Nové Město, Václavské náměstí 625/42	200	200	100,00	Realitní činnost
Bastion European Investment, S. A.	Rue des Colonies / Koloniënstraat 11 B-1000 Brussels, Belgie	562 000 EUR	561 900 EUR	99,98	Projektové financování
ESSOX, s.r.o.	České Budějovice, Senovážné nám. 231/7	2 288 086	1 165 387	50,93	Poskytovatel spotřebitelských úvěrů
Protos, uzavřený investiční fond, a.s. <sup>*)</sup>	Praha 1, Dlouhá 34 č.p. 713	5 000 000	4 482 000	100,00	Fond kvalifikovaných investorů

*\*)Podíl Komerční banky na základním kapitálu Protosu, uzavřeného investičního fondu, a.s. je 89,64 %, zbylý podíl drží Factoring KB, a. s.*

*Zdroj: KB*

**Obchodní společnosti s podstatným vlivem****Tab. č. 4: Obchodní společnosti s podstatným vlivem k datu vyhotovení Základního prospektu**

Obchodní firma	Sídlo	Základní kapitál (v tis. Kč, není-li uvedeno jinak)	Majetková účast Emitenta (v tis. Kč, není-li uvedeno jinak)	Podíl Emitenta na ZK nebo hlas. právech (v %)	Druh podnikání
Komerční pojišťovna, a. s.	Praha 8, Karolinská 1, čp. 650	1 175 397,6	575 915,7	49,00	Pojišťovna
CBCB -Czech Banking Credit Bureau, a. s.	Praha 4, Na Vítězné pláni 1719/4	1 200	240	20,00	Podnik pomocných bank. služeb

*Zdroj: KB*

**Základní informace o nejvýznamnějších obchodních společnostech s majetkovou účastí Emitenta****Tab. č. 5: Základní informace o nejvýznamnějších obchodních společnostech s majetkovou účastí Emitenta**

<b>Název společnosti:</b>	<b>KB Penzijní společnost, a.s.</b>
<b>Datum vzniku:</b>	27. července 1994
<b>Sídlo:</b>	Praha 5, náměstí Junkových 2772/1
<b>IČO:</b>	618 60 018
<b>Hlavní předmět podnikání:</b>	Vedení a správa penzijního spoření
<b>Výše upsaného základního kapitálu:</b>	300 000 000 Kč
<b>Splaceno:</b>	300 000 000 Kč
<b>Výše podílu Emitenta na základním kapitálu:</b>	100 %

**Základní ekonomické údaje:**

CAS, v tis. Kč	<b>k 31.12.2012</b>	<b>k 31.12.2011</b>
Celková aktiva	34 882 637	32 603,305
Objem prostředků na klientských účtech	31 902 495	30 214,984
Vlastní kapitál	2 442 237	1 793, 426
Čisté provozní výnosy	757 031	814 042
Zisk po zdanění	575 382	676 185

Na základě nové právní úpravy, vydané dne 28. prosince 2011, dochází v České republice ke změně důchodového systému. Podle zákona č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření, byla **1. ledna 2013 transformována stoprocentní dceřiná společnost Penzijní fond Komerční banky, a.s., na společnost KB Penzijní společnost, a.s.**, se sídlem náměstí Junkových 2772/1, Stodůlky, 155 00, Praha 5 a základním kapitálem ve výši 300 mil. Kč.

V souladu s požadavky penzijní reformy byla čistá aktiva společnosti Penzijní fond Komerční banky, a.s. rozdělena mezi účastníky penzijního připojištění a akcionáře penzijního fondu. Čistá aktiva účastníků penzijního připojištění byla převedena do nově vytvořeného transformovaného fondu, který byl uzavřen pro nové účastníky. Nicméně, stejně jako dříve, Banka zodpovídá za řízení transformovaného fondu, bude mít nárok na podíl ze zisku až do výše 15% podílu na zisku, kromě běžného poplatku za správu majetku, a bude garantovat kladný zisk, stejně jako kladnou výši vlastního kapitálu transformovaného fondu, což znamená, že si Banka ponechává kontrolu nad transformovaným fondem.

V důsledku toho Skupina v roce 2013 konsoliduje transformovaný fond s použitím plně metody konsolidace jako doposud. V případě, že dojde ke změně standardu, který upravuje konsolidované účetní závěrky, bude Banka postupovat v souladu s platnou legislativou. Transformovaný fond není součástí regulovaného konsolidačního celku. Novým účastníkům je nabídnuta možnost účastnit se doplňkového penzijního spoření (Pilíř 3) s možností výběru investiční strategie. V důsledku změny současného důchodového systému je v České republice zaveden nový produkt, nazývaný důchodové spoření (Pilíř 2). Nově vzniklá společnost KB Penzijní společnost, a.s. poskytuje doplňkové penzijní spoření i důchodové spoření. Vedení Skupiny zahrnuje očekávaný dopad ze změny důchodového systému do svých úsudků a odhadů použitých v konsolidované účetní závěrce.

<b>Název společnosti:</b>	<b>Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.</b>
<b>Datum vzniku:</b>	10. června 1993
<b>Sídlo:</b>	Praha 2, Bělehradská 128, čp.222
<b>IČO:</b>	601 92 852
<b>Hlavní předmět podnikání:</b>	Provozování stavebního spoření spočívající v přijímání vkladů od účastníků stavebního spoření, v poskytování úvěrů účastníkům stavebního spoření, v poskytování příspěvku (státní podpory) fyzickým osobám - účastníkům stavebního spoření.
<b>Výše upsaného základního kapitálu:</b>	562 500 000 Kč
<b>Splaceno:</b>	562 500 000 Kč
<b>Výše podílu Emitenta na základním kapitálu:</b>	100 %

**Základní ekonomické údaje:**

CAS, v tis. Kč	<b>k 31.12.2012</b>	<b>k 31.12.2011</b>
Celková aktiva	82 146 845	80 172 286
Poskytnuté úvěry (čisté)	49 359 889	51 421 748
Vlastní kapitál	8 170 457	6 591 054
Čisté provozní výnosy	1 985 322	1 933 112
Zisk po zdanění	1 122 737	1 050 659



<b>Název společnosti:</b>	<b>Factoring KB, a.s.</b>
<b>Datum vzniku:</b>	24. července 1997
<b>Sídlo:</b>	Praha 5, náměstí Junkových 2772/1
<b>IČO:</b>	251 48 290
<b>Hlavní předmět podnikání:</b>	Poskytování faktoringových a forfaitingových služeb.
<b>Výše upsaného základního kapitálu:</b>	1 184 000 000 Kč
<b>Splaceno:</b>	1 184 000 000 Kč
<b>Výše podílu Emitenta na základním kapitálu:</b>	100 %

**Základní ekonomické údaje:**

CAS, v tis. Kč	<b>k 31.12.2012</b>	<b>k 31.12.2011</b>
Celková aktiva	7 747 704	7 150 303
Faktoringový obrat	19 531 141	16 095 950
Vlastní kapitál	1 590 378	1 489 896
Čisté provozní výnosy	118 587	160 415
Zisk po zdanění	16 714	69 699

<b>Název společnosti:</b>	<b>SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.</b>
<b>Datum vzniku:</b>	13.2.1996
<b>Sídlo:</b>	Praha 4 - Krč, Antala Staška 2027/79
<b>IČO:</b>	610 61 344
<b>Hlavní předmět podnikání:</b>	Finanční leasing, operativní leasing, splátkový prodej a úvěr
<b>Výše upsaného základního kapitálu:</b>	145 810 000 Kč
<b>Splaceno:</b>	100 %
<b>Výše podílu Emitenta na základním kapitálu:</b>	50,1 %

**Základní ekonomické údaje:**

CAS, v tis. Kč	<b>k 31.12.2012</b>	<b>k 31.12.2011</b>
Celková aktiva	25 354 269	22 976 531
Financovaná aktiva	20 351 304	20 257 215
Vlastní kapitál	1 775 317	1 466 105
Čisté provozní výnosy	801 461	293 396
Zisk po zdanění	407 161	108 964

**6.7 INFORMACE O TRENDECH**

Od data poslední účetní závěrky k 31.12.2012 nedošlo k žádné podstatné změně ekonomických vyhlídek Emitenta.

I když se neočekává, že se česká ekonomika v roce 2013 výrazně odrazí z recese, tak předpoklad dlouhodobého přibližování hlavních trendů ve společnosti, hospodářství a bankovníctví České republiky k úrovním blízkým západoevropským zemím zůstává pilířem strategie Komerční banky. KB očekává, že v dlouhodobém výhledu bude mít konvergence podobu relativně rychlejšího růstu hospodářského výstupu ČR, který bude provázet rovněž postupná změna a rozvoj podnikatelských i spotřebitelských návyků a požadavků. V oblasti finančních služeb bude pokračovat prohlubování finančního zprostředkování spolu s růstem bohatství spotřebitelů a požadované úrovně poskytovaných finančních služeb. Předpokládá se, že zákazníci bank jak z podnikového segmentu, tak i v drobném bankovníctví, budou nadále zvyšovat své nároky a různým klientským segmentům bude potřeba nabízet odlišné služby odpovídající jejich rozdílným požadavkům.

Poptávka po financování a bankovních službách v roce 2013 v České republice zůstane utlumena v důsledku stagnace hospodářství a zvýšené nezaměstnanosti. Nicméně strukturálně solidní finanční systém v České republice a zdravá, ne-li nízká, úroveň zadluženosti spotřebitelů a podniků poskytují prostor pro další růst úvěrování a finančních služeb ve střednědobém horizontu. Hlavní potenciál růstu v blízké budoucnosti byl identifikován u hypoték, úvěrování malých podniků a korporací včetně financování exportu. KB by mohla dokázat zvyšovat své úvěrové aktivity rychleji než celý trh díky svým pevným vztahům s klienty a silnému kapitálu i likviditě. Poměrně konzervativní struktura úspor českých domácností a omezený výnos z depozit v situaci nízkých tržních úrokových sazeb by měl vést k rychlejšímu růstu objemu nebankovních finančních aktiv klientů drobného bankovníctví než vkladů.

Krátkodobý výhled tržeb bude ovlivněn prostředím historicky nízkých úrokových sazeb, které negativně ovlivňuje výnos z reinvestice vkladů. Současně úsilí některých bank zvýšit svoji likviditu vede k tomu, že na trhu jsou u některých vkladových

produktů, zejména spořicíh účtů, nabízeny velmi vysoké sazby. Silná konkurence bude i nadále limitovat růst výnosů z poplatků a provizí, a to i přes rostoucí využívání některých produktů a služeb, jako jsou platby kartami.

Vynikající výkonnost KB je umožněna záviděníhodnou bází klientů z řad podniků, municipalit, malých podniků a náročných individuálních zákazníků. Kvalita služeb a produktů dodaných jednotlivým skupinám zákazníků KB musí odpovídat jejich vysokému očekávání.

Na vysoce konkurenčním českém trhu si Komerční banka klade za cíl posilovat svoji pozici referenční banky. Projekty a iniciativy zaměřené na další zlepšování v oblasti spokojenosti zákazníků a zaměstnanců, efektivnost procesů a využití synergií jsou implementovány a řízeny od roku 2010 v rámci transformačního programu Ambice 2015.

### **Hlavní úkoly a rizika pro Banku a Skupinu v roce 2013 a očekávaný vývoj finanční situace**

Komerční banka je dobře kapitálově vybavena a její likvidita dosahuje dostatečné výše, aby i nadále rozvíjela své aktivity včetně financování svých klientů. Zároveň je KB i nadále plně odhodlána rozvíjet své podnikání v České republice, poskytovat financování svým klientům a budovat s nimi dlouhodobá partnerství.

Vzhledem k významu Skupiny v české ekonomice a jejímu univerzálnímu bankovnímu modelu budou finanční a provozní výsledky Skupiny v roce 2013 ovlivněny vývojem makroekonomického prostředí v České republice. Ta bude spolu s několika dalšími zeměmi eurozóny – hlavními obchodními partnery České republiky – čelit výzvě konsolidovat veřejné finance a podpořit dlouhodobou konkurenceschopnost v prostředí, kde voliči dávají v rostoucí míře najevo únavu ze strukturálních reforem a odpor k úsporným opatřením. V těchto podmínkách Česká národní banka snížila, podobně jako jiné centrální banky, své regulatorní úrokové sazby na minimální úroveň, což má negativní vliv na výnosy, které likvidní banky získávají z reinvestice vkladů. Evropský bankovní systém musí současně řešit vyšší a přísnější požadavky regulátorů.

Česká ekonomika a její bankovní systém netrpí větší nerovnováhou. Fiskální deficity byly do značné míry řešeny vládou. Platí to také z dlouhodobého hlediska díky změnám v důchodovém systému. Finanční situace českých podniků a domácností je uspokojivá, jejich zadlužení je v mezinárodním srovnání nízké. Klienti ani bankovní systém nejsou vystaveni vysokému měnovému riziku. Z výsledků zátěžových testů České národní banky vyplývá, že český bankovní sektor je schopen odolat případnému nepříznivému vývoji domácí či zahraniční ekonomiky a oťřesům finančního systému. Výše angažovanosti vůči mateřským společnostem je výrazně omezena limity ČNB.

Podle základního scénáře Komerční banky česká ekonomika zůstane v první polovině roku 2013 v recesi, následovat by mělo mírné oživení, zatímco reálný hrubý domácí produkt zůstane pravděpodobně v roce 2013 na stejné úrovni jako v roce 2012. Hlavními faktory reálné ekonomiky v roce 2013 budou:

- (1) pokračující fiskální konsolidace, která se bude projevovat nižšími veřejnými investicemi, vyššími daněmi a omezenými sociálními transfery,
- (2) vývoj v eurozóně, a zejména v Německu, jež bude ovlivňovat poptávku po českém exportu,
- (3) uvolnění měnových podmínek Českou národní bankou, což bude udržovat nízkou úroveň tržních úrokových sazeb a případně ovlivní směnný kurz české koruny,
- (4) vývoj spotřebitelské důvěry, která byla na velmi nízké úrovni během roku 2012, mimo jiné v důsledku zvyšující se nezaměstnanosti a
- (5) důvěra podniků a jejich ochota investovat, která do značné míry vychází z výše uvedených faktorů.

Očekává se, že čisté exporty budou i nadále v roce 2013 hlavním přispěvatelem k růstu HDP, ale spotřeba domácností i spotřeba vlády by se měly vymanit z předchozího klesajícího trendu. Nicméně fixní investice a zásoby budou pravděpodobně i nadále klesat.

V rámci českého bankovníctví je postavení Komerční banky velmi silné. Kritéria pro poskytování úvěrů byla nastavena tak, aby byla zajištěna uspokojivá výkonnost Banky i v klesající fázi hospodářského cyklu. Zajišťovací politika KB zmiňuje krátkodobý vliv kolísání úrokových sazeb.

Financování KB je nezávislé na finančních trzích hlavně díky široké a stabilní výši klientských vkladů. Umístění volné likvidity je omezeno přísnými limity a je převážně směřováno do operací s Českou národní bankou či do českých vládních dluhopisů.

Vedení KB očekává, že v roce 2013 bude i nadále růst úvěrové portfolio, pokud nedojde k výraznému zhoršení makroekonomického prostředí, které by mohlo oslabit poptávku zákazníků po úvěrech. Hlavní příspěvek k růstu celého portfolio by měly opět přinést hypotéky. Úvěry podnikům by rovněž měly růst zejména v souvislosti s financováním pracovního kapitálu, zahraničního obchodu, akvizicemi a v oblasti faktoringu. Dynamika nezajištěných spotřebitelských úvěrů by měla zůstat utlumená v důsledku slabého pracovního trhu a nízkým úrovním spotřebitelské důvěry. Objem vkladů a klientských aktiv pod správou by se měl mírně zvýšit díky silným vztahům Skupiny s klienty. V náročném konkurenčním prostředí, kde se některé banky budou snažit zlepšit svoji likvidní pozici nabídkou vysokého úročení depozit, zatímco zdraví českého bankovního sektoru přilákalo na trh nové účastníky usilující o získání tržního podílu a dostatečného rozsahu aktivit pro udržitelnost svého působení na trhu, bude KB nabízet klientům konkurenční nabídku uložení vkladů a chránit ziskovost své depozitní báze.

Očekávaný růst obchodních objemů bude základem pro udržení úrovně výnosů v prostředí nízkých úrokových sazeb, které snižují výnos z reinvestice vkladů, kdy růst výnosů z poplatků není očekáván z důvodu poklesu průměrných cen. V souladu s

tím budou provozní výdaje stabilní díky pokračujícímu zlepšování efektivity provozního modelu při současném udržení rozvoje obchodních aktivit KB. Náklady rizika úvěrování se zvýší z nízké úrovně roku 2012, která byla ovlivněna rozpuštěním opravných položek na některé expozice.

KB pravidelně provádí zátěžové testy své bankovní a tržní knihy, přičemž výsledky těchto testů jsou vždy spolehlivě nad úrovní požadovaných minim v lokálním i mezinárodním měřítku. Potenciální scénář mírné ekonomické recese v roce 2013 by zahrnoval pomalejší růst nebo mírný pokles obchodních objemů a výnosů a vyšší náklady na rizika. V krátkodobém horizontu by Skupina zmírnila dopady takového scénáře snížením provozních nákladů. Obchodní model Skupiny KB prokázal svoji robustnost a činnosti Skupiny by měly zůstat ziskové.

Na začátku roku 2013 vnímala KB jako hlavní regulatorní výzvy následky navrhovaných regulatorních změn ovlivňujících obchodní modely evropských bank, zejména požadavky EU na kapitálovou přiměřenost a výši likvidity bank. V dlouhodobém horizontu nelze zcela vyloučit případné zavedení daně z finančních transakcí nebo bankovní daně, které by mělo dopad na české banky.

Specificky v České republice se hlavní politická a regulatorní rizika vztahují k:

- vývoji druhého pilíře českého důchodového systému (schválen Parlamentem ČR v roce 2012 s účinností od 1. ledna 2013), vůči němuž opoziční ČSSD (Česká strana sociálně demokratická) vyslovila hrozbu, že tento pilíř zruší pokud převezme vládní odpovědnost. Následné ztráty pro Skupinu KB a/nebo klienty by závisely na povaze případně přijatých právních opatření;
- restrukturalizaci systému stavebního spoření, včetně možného snížení státních dotací spoření a případného dalšího omezení způsobu použití dotace klienty;
- dalším odkladu či zrušení zavedení nového občanského zákoníku schváleného Parlamentem ČR v roce 2012, což by vedlo ke ztrátám nákladů vynaložených Skupinou KB na přípravu jeho implementace.

Komerční banka je připravena splnit regulatorní požadavky na kapitál a likviditu formulované v rámci Basilej III, a to bez ohledu na způsob, jakým budou vyřešeny problémy státního dluhu evropských periferních zemí. Ukazatele finanční stability potvrzují silnou pozici Skupiny KB. V podmínkách předpokládaných na začátku roku 2013 očekává vedení, že provoz Banky vytvoří v roce 2013 dostatečný zisk pro pokrytí kapitálových potřeb Skupiny plynoucích z rostoucího objemu aktiv a pro vyplacení dividendy, a to i v případě, že makroekonomický vývoj bude horší, než se předpokládá.

## 6.8 PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU

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

## 6.9 SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY EMITENTA

V souladu s Obchodním zákoníkem a stanovami společnosti tvoří statutární a dozorčí orgány Emitenta představenstvo a dozorčí rada.

Žádný z členů představenstva a členů dozorčí rady nebyl v minulosti odsouzen pro trestný čin majetkové povahy. Pokud není dále uvedeno jinak, nevykonávali členové představenstva a dozorčí rady k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu jakékoli činnosti mimo své činnosti pro Emitenta, které by mohly mít význam pro posouzení Emitenta.

### 6.9.1 Valná hromada

Valná hromada je nejvyšším orgánem Emitenta. Do působnosti valné hromady náleží rozhodnutí o otázkách, které zákony nebo stanovy Emitenta (§ 8 stanov) zahrnují do působnosti valné hromady. Řádná valná hromada se koná nejméně jedenkrát do roka, nejpozději však do 4 měsíců od posledního dne účetního období.

### 6.9.2 Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem, který řídí činnost Banky a jedná jejím jménem. Představenstvo zabezpečuje obchodní vedení včetně řádného vedení účetnictví Banky, zajišťuje vytvoření a vyhodnocování řídicího a kontrolního systému, odpovídá za trvalé udržování jeho funkčnosti a efektivnosti a vytváří předpoklady pro nezávislý a objektivní výkon compliance a vnitřního auditu.

Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech Banky, pokud nejsou zákonem nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady, dozorčí rady nebo výboru pro audit.

Představenstvo se skládá ze šesti členů, fyzických osob, které splňují podmínky stanovené právními předpisy pro výkon funkce člena představenstva Banky a které volí dozorčí rada na návrh svého výboru pro odměňování a personální otázky nadpoloviční většinou všech členů dozorčí rady na čtyřleté funkční období. Odbornou způsobilost, důvěryhodnost a zkušenosti členů představenstva Banky posuzuje ČNB.

Komerční banka prohlašuje, že níže uvedení členové představenstva KB nebyli v posledních 5 letech odsouzeni za trestné činy, nebylo jim sděleno obvinění ani udělena sankce ze strany regulačních orgánů.

**Složení představenstva Komerční banky k datu vyhotovení Základního prospektu:**

<b>Henri Bonnet</b>	předseda představenstva (od 10. září 2009 do 1. srpna 2013)
<b>Albert Le Dirac'h</b>	předseda představenstva (od 2. srpna 2013)
<b>Pavel Čejka</b>	člen představenstva (od 1. srpna 2012)
<b>Vladimír Jeřábek</b>	člen představenstva (od 1. června 2008, znovu zvolen od 2. června 2012))
<b>Peter Palečka</b>	člen představenstva (od 5. října 2001, znovu zvolen od 7. října 2009)
<b>Charles Karel Vasak</b>	člen představenstva (od 1. srpna 2012)
<b>Aurélien Viry</b>	člen představenstva (od 1. ledna 2011)

**Henri Bonnet**

Absolvent práv na Univerzitě v Poitiers. Od roku 1967 působí ve skupině Société Générale, kde nejprve pracoval na francouzských pobočkách SG v Châteauroux a Limoges, následně v divizi vnitřního auditu a v divizi leasingu. Od listopadu 1978 působil nejprve jako vedoucí oddělení leasingu v Korejsko-francouzské bankovní skupině v Soulu, od roku 1981 pak jako výkonný viceprezident Banco Sogeral SA, Sao Paulo v Brazílii. Od července 1987 působil v Německu jako vedoucí divize úvěrů, leasingu a mezinárodního financování v SG Elsässische Bank ve Frankfurtu. V letech 1995–1997 pracoval jako vedoucí hlavních podnikových vztahů v divizi investičního bankovníctví SG. Od prosince 1997 do června 2001 působil jako oblastní ředitel pro Německo a zastával funkci ředitele SG Frankfurt. Od července 2001 vykonával pozici zástupce ředitele divize specializovaných finančních služeb SG. Představenstvo KB zvolilo s účinností od 10. září 2009 pana Henriho Bonneta předsedou představenstva a generálním ředitelem Komerční banky. Pan Henri Bonnet je rovněž členem Group Management Committee Skupiny Société Générale. Dále pan Henri Bonnet zastává funkce člena dozorčí rady společností SG Equipment Finance Czech Republic a ESSOX, místopředsedy dozorčí rady Komerční pojišťovny a funkci předsedy dozorčí rady společnosti Modrá pyramida.

Pracovní adresa: Na Příkopě 969/33, Praha 1

**Albert Le Dirac'h**

Pan Albert Le Dirac'h vystudoval Universitu v Rennes s titulem MBA. Ve skupině SG pracuje od roku 1980, kde první zkušenosti získal v Inspekci SG a jako vedoucí back office v divizi Kapitálových trhů. Od roku 1995 pracoval jako ředitel Řízení lidských zdrojů v SG v Paříži a v letech 1999 až 2006 zastával pozici generálního ředitele a člena představenstva SGBT Lucemburk. Jeho další mise pak pokračovala v Belgii, kde vykonával funkci předsedy dozorčí rady SG Privátní bankovníctví. Po dvou letech se vrátil do oblasti Lidských zdrojů a pracoval až do roku 2008 na pozici zástupce ředitele pro Lidské zdroje v SG. V roce 2008 se pan Albert Le Dirac'h stal generálním ředitelem a předsedou představenstva SG Maroko, retailové a korporátní banky včetně dcer z oblasti leasingu, řízení aktiv a privátních investic. Od roku 2009 zastává pan Le Dirac'h funkci poradce pro francouzský zahraniční obchod. S účinností od 2. srpna 2013 bude předsedou představenstva a generálním ředitelem Komerční banky.

Pracovní adresa: Na Příkopě 969/33, Praha 1

**Pavel Čejka**

Absolvent Českého vysokého učení technického se zaměřením na management a finance a University of Chicago Graduate School of Business, kde získal titul MBA. Je členem britské Association of Chartered Certified Accountants. Svou profesní kariéru zahájil v roce 1994 ve společnosti Arthur Andersen, kde se specializoval převážně na poradenství a audit pro finanční instituce v regionu střední Evropy. V roce 2000 nastoupil do ČSOB jako výkonný ředitel pro finanční řízení. Do Komerční banky přišel v červenci 2003 jako zástupce finančního ředitele a od února 2006 do července 2012 působil jako výkonný ředitel pro strategii a finance. S účinností od 1. srpna 2012 byl dozorčí radou zvolen za člena představenstva Komerční banky zodpovědného za vedení úseků Strategie a finance, Provoz, Informační technologie, Organizace a řízení projektů, Podpůrné služby a Investiční bankovníctví – provoz. Pan Pavel Čejka je rovněž členem dozorčí rady společností Modrá pyramida, ESSOX a Komerční pojišťovna. Dále je předsedou dozorčí rady Penzijního fondu KB (od 1. ledna 2013 KB Penzijní společnost) a členem statutárního orgánu společnosti Bastion European Investments, S.A.

Pracovní adresa: Na Příkopě 969/33, Praha 1

**Vladimír Jeřábek**

Absolvent Vysokého technického učení v Brně a Nottingham Trent University. Zastával funkci ekonomického ředitele a člena představenstva v řadě bankovních institucí a v podniku Zetor, a. s. – výrobce zemědělské techniky. Po svém příchodu do Komerční banky v roce 1998 byl pan Vladimír Jeřábek ředitelem oblastní pobočky Brno a posléze byl zodpovědný za distribuční kanály v rámci celé Komerční banky. V únoru 2007 byl jmenován do funkce výkonného ředitele Distribuční sítě Komerční banky. Ve své funkci zodpovídá za distribuční síť Komerční banky pro segment retailového a podnikového bankovníctví včetně alternativních distribučních kanálů, jako jsou internetové bankovníctví a nebankovní distribuční kanály.

S účinností od 1. června 2008 dozorčí rada zvolila pana Vladimíra Jeřábka za člena představenstva Komerční banky zodpovědného za řízení úseku Distribuce. Pan Vladimír Jeřábek je dále členem dozorčí rady Penzijního fondu KB (od 1. ledna 2013 KB Penzijní společnost) a od 26. září 2012 členem dozorčí rady Modré pyramidy.

Pracovní adresa: Na Příkopě 969/33, Praha 1

#### **Peter Palečka**

Absolvent Vysoké školy ekonomické v Bratislavě. Od roku 1982 do roku 1988 pracoval v organizacích zahraničního obchodu. Od roku 1989 do roku 1992 pracoval na federálním ministerstvu zahraničního obchodu ČSFR. V letech 1992 až 1994 působil jako stálý představitel ČSFR, později ČR při GATT, od roku 1995 do roku 1998 působil jako stálý představitel ČR při Světové obchodní organizaci. Od roku 1998 pracuje v Komerční bance, a.s., nejprve jako ředitel úseku strategie. V říjnu 1999 byl zvolen členem a v dubnu 2000 místopředsedou představenstva Komerční banky. Opětovně byl zvolen 5. října 2001 členem a místopředsedou představenstva. V současné době je členem představenstva zodpovědným za řízení úseku Sekretariát společnosti. Pan Peter Palečka je dále členem dozorčí rady a předsedou Výboru pro audit Modré pyramidy.

Pracovní adresa: Na Příkopě 969/33, Praha 1

#### **Charles Karel Vasak**

Absolvent studií na Lyon Business school (EM Lyon). Svou profesní kariéru zahájil v roce 1982, kdy nastoupil do skupiny Sociétés Générale. Do roku 1990 působil v distribuční síti SG ve Francii, v letech 1990 až 2001 pak v její mezinárodní distribuční síti v pobočce v Londýně, kde měl na starosti francouzské korporátní klienty. Následně zastával pozici zástupce ředitele Sociétés Générale v New Yorku. V letech 2001 až 2006 zastával pozici výkonného ředitele pro lidské zdroje v Komerční bance. Poté, až do května 2012, působil v Sociétés Générale ve Francii, kde byl zodpovědný za region Severní Lotrinsko, a do jeho řízení spadl retailový i korporátní segment. S účinností od 1. srpna 2012 byl dozorčí radou zvolen za člena představenstva Komerční banky zodpovědného za řízení úseku Top Corporations (včetně divize na Slovensku) a pověřeného dohledem nad Investičním bankovníctvím.

Pracovní adresa: Václavské nám. 42, Praha 1

#### **Aurélien Viry**

Absolvent oboru Finance a účetnictví na Vyšší obchodní škole v Paříži (ESCP) a držitel Diplomu o absolvování výkaznických a účetních studií (DECF). Svou pracovní kariéru ve skupině Sociétés Générale zahájil v roce 1990 v útvaru inspekce SG. V červenci 1996 se stal náměstkem ředitele pobočky Sociétés Générale v Soulu. V dubnu 1999 přešel v rámci skupiny do divize SG Securities – nejprve na pozici ředitele pobočky v Soulu, v prosinci 1999 pak na pozici náměstka provozního ředitele zodpovědného za oblast severní Asie se sídlem v Hongkongu. V říjnu 2001 se stal provozním ředitelem SG Securities Asia Limited pro region Asie. Od dubna 2003 po návratu do Francie působil jako ředitel globálních middle office pro transakce s deriváty v centrále SG. Od listopadu 2005 byl pan Viry generálním ředitelem společnosti GENEFIM, dceřiné společnosti SG zabývající se financováním nemovitostí. S účinností od 1. ledna 2011 byl zvolen dozorčí radou členem představenstva Komerční banky zodpovědným za řízení rizik. Pan Aurélien Viry je dále členem dozorčí rady SG Equipment Finance Czech Republic.

Pracovní adresa: Václavské nám. 42, Praha 1

### **6.9.3 Dozorčí rada**

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Banky. Dohlíží na výkon působnosti představenstva, uskutečňování podnikatelské činnosti Banky a na účinnost a efektivnost řídicího a kontrolního systému Banky jako celku. Dozorčí rada se skládá z devíti členů, fyzických osob, které splňují podmínky stanovené právními předpisy pro výkon funkce člena dozorčí rady Banky a které volí na čtyřleté funkční období ze 2/3 valná hromada a z 1/3 zaměstnanci Banky. Opětovná volba členů dozorčí rady je možná. Dozorčí rada mimo jiné volí a odvolává členy představenstva.

#### **Složení dozorčí rady**

<b>Didier Alix</b>	předseda dozorčí rady (od 8. října 2001, znovu zvolen od 29. dubna 2005 a od 30. dubna 2009). Členství ukončeno k 30. dubnu 2013.
<b>Jean-Louis Mattei</b>	místopředseda dozorčí rady (od 8. října 2001, znovu zvolen od 29. dubna 2005 a od 30. dubna 2009). Členství ukončeno k 30. dubnu 2013.
<b>Bernardo Sanchez Incera</b>	člen dozorčí rady (zvolen jako náhradní člen dozorčí rady od 1. října 2010 do 21. dubna 2011 a poté valnou hromadou od 22. dubna 2011)
<b>Bořivoj Kačena</b>	nezávislý člen dozorčí rady (od 29. dubna 2008, znovu zvolen od 30.4.2012)
<b>Pavel Krejčí</b>	člen dozorčí rady zvolený zaměstnanci (od 27. května 2001, znovu zvolen od 28. května 2005 a od 29. května 2009). Členství ukončeno k 31. květnu 2013.
<b>Petr Laube</b>	nezávislý člen dozorčí rady (od 8. října 2001, znovu zvolen od 29. dubna 2005 a od 30. dubna 2009 a od 1. května 2013)

<b>Dana Neubauerová</b>	členka dozorčí rady zvolená zaměstnanci (od 29. května 2009, znovu zvolena od 1. června 2013)
<b>Jean-Luc André Joseph Parer</b>	člen dozorčí rady (kooptován od 27. září 2012, zvolen od 25. dubna 2013), předseda dozorčí rady od 1. května 2013
<b>Karel Přibíl</b>	člen dozorčí rady zvolený zaměstnanci (od 29. května 2009, znovu zvolen od 1. června 2013)
<b>Laurent Goutard</b>	člen dozorčí rady (od 1. května 2013)
<b>Giovanni Luca Soma</b>	člen dozorčí rady (od 1. května 2013)
<b>Pavel Jelínek</b>	člen dozorčí rady zvolený zaměstnanci (od 1. června 2013)

#### **Didier Alix**

Diplomovaný absolvent tříletého studia ekonomických věd a diplomovaný absolvent Institutu politických studií v Paříži. V roce 1971 nastoupil do Sociétés Générale, kde zastával řadu pozic. Od roku 1972 do roku 1979 pracoval v Generální inspekci skupiny. V roce 1980 nastoupil na Generální ředitelství jako ředitel Centrální kontroly rizik. V roce 1984 byl jmenován ředitelem pobočky Levallois, v roce 1987 ředitelem pobočky Paris Opera. Od roku 1991 do roku 1993 byl v rámci činnosti specializované finanční divize jmenován generálním ředitelem dceřiné společnosti SG FRANFINANCE. Od roku 1993 pracoval jako náměstek a následně jako ředitel francouzské obchodní sítě v rámci útvaru retailového bankovníctví. V roce 1998 byl jmenován generálním ředitelem útvaru retailového bankovníctví. V roce 2006 se stal jedním z generálních ředitelů Sociétés Générale a od ledna 2010 do roku 2012 byl poradcem předsedy představenstva a generálního ředitele Sociétés Générale. Od roku 2001 je členem a předsedou dozorčí rady Komerční banky.

Pracovní adresa: Na Příkopě 969/33, Praha 1

#### **Jean-Louis Mattei**

Diplomovaný absolvent tříletého studia a následně absolvent vyšších studií v oboru soukromé právo, diplomovaný absolvent Institutu politických studií a Centra vyšších bankovních studií. V roce 1973 nastoupil do Sociétés Générale, kde zastával a zastává řadu pozic. Pracoval mimo jiné v pobočce SG v Bordeaux, dále v útvaru Řízení lidských zdrojů, poté jako vedoucí nákladového výzkumu a vedoucí kontroly řízení odboru organizace a odboru informatiky. Následně působil jako vedoucí Organizační divize. Od roku 1988 byl členem správní rady a generálním ředitelem Sociétés Générale de Banques en Côte d'Ivoire na Pobřeží slonoviny. V letech 1992 až 1998 působil jako náměstek ředitele a později jako ředitel zóny Afrika – zámorí a zóny Afrika, Blízký a Střední východ, zámorí. Od roku 1998 do roku 2012 byl ředitelem mezinárodního retailového bankovníctví. Od roku 2001 je členem a místopředsedou dozorčí rady Komerční banky.

Pracovní adresa: Na Příkopě 969/33, Praha 1

#### **Bořivoj Kačena**

Diplomovaný absolvent ČVUT v Praze (fakulta stavební). V roce 1966 nastoupil do společnosti Stavby silnic a železnic, n.p. (SSŽ), kde pracoval v různých pozicích. Od roku 1978 zde působil jako ředitel odštěpného závodu 4 SSŽ. Poté od roku 1983 působil jako ředitel organizace "Investor dopravních staveb" pro výstavbu metra a městských komunikací v rámci Dopravního podniku hlavního města Prahy. V listopadu 1988 se stal ředitelem státního podniku SSŽ a v roce 1992 pak generálním ředitelem a předsedou představenstva SSŽ, a. s. (dnes EUROVIA CS, a.s.). Od roku 2007 do dubna 2008 vykonával funkci předsedy představenstva SSŽ, a. s. Od roku 2008 je členem dozorčí rady Komerční banky.

Pracovní adresa: Na Příkopě 969/33, Praha 1

#### **Pavel Krejčí**

Absolvent elektrotechnické fakulty Vysokého učení technického v Brně a Filozofické fakulty Univerzity Palackého v Olomouci. Od roku 1987 pracoval ve Státní bance československé a v roce 1990 přešel do Komerční banky. V letech 1992–2005 byl zvoleným předsedou Podnikového výboru odborové organizace (PV OO) KB. Od roku 1997 vykonává funkci místopředsedy Odborového svazu pracovníků peněžnictví a pojišťovnictví ČR. V Komerční bance nyní působí v útvaru Informační technologie v pozici systémový inženýr a zároveň je místopředsedou PV OO a členem týmu pro kolektivní vyjednávání a sociální dialog. Od roku 1997 je členem dozorčí rady Komerční banky zvoleným zaměstnanci a od roku 2004 působí také jako člen Evropské rady zaměstnanců finanční skupiny Sociétés Générale v Paříži.

Pracovní adresa: Na Příkopě 969/33, Praha 1

#### **Petr Laube**

Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze, obor zahraniční obchod. V letech 1974 až 1991 pracoval v Podniku zahraničního obchodu pro technickou spolupráci Polytechna, v letech 1991 až 1992 v Deutsche Bank AG, Norimberk. Od roku 1992 do roku 1993 pracoval ve společnosti Lafarge Coppée, Paris, od roku 1993 působil ve funkci generálního ředitele

a předsedy představenstva společnosti Lafarge Cement, a. s., Praha. Od roku 2005 zastával funkci ředitele segmentu elektrína, plyn, tekutá paliva v Lafarge, S.A., Paris, a od ledna 2007 byl generálním ředitelem Lafarge Cement, a. s., na Ukrajině. Od roku 2009 je v důchodu. Od roku 2001 je členem dozorčí rady Komerční banky.

Pracovní adresa: Na Příkopě 969/33, Praha 1

#### **Dana Neubauerová**

Absolventka Střední ekonomické školy v Havlíčkově Brodě. V Komerční bance (nejprve ve Státní bance československé) pracuje od roku 1984. Postupně prošla řadou pozic od pořizování dat přes pracovníka likvidace a poté od roku 1991 do roku 1998 pracovala jako vedoucí oddělení služeb. Od června 1998 do roku 2002 působila v pozici pracovníka obchodů podnikatelů, dále byla do roku 2006 bankovní poradkyní TL ("team leader"). Od 1. března 2006 byla jmenována ředitelkou pobočky Havlíčkův Brod a poté od 1. října 2008 ředitelkou pobočky Level 2 Havlíčkův Brod. Od 1. července 2009 je ředitelkou pobočky Level 2 Jihlava. Členkou odborové organizace je od nástupu do Komerční banky (od roku 1990 do června 2008 působila jako předsedkyně odborové organizace ZO Havlíčkův Brod). Od roku 2009 je členkou dozorčí rady Komerční banky.

Pracovní adresa: Na Příkopě 969/33, Praha 1

#### **Jean-Luc André Joseph Parer**

Absolvent vysoké školy obchodní HEC a absolvent práv s titulem Master. U Sociétés Générale začal pracovat v roce 1981, a to v rámci útvaru inspekce. V letech 1991 až 2001 pracoval jako vedoucí strukturovaného financování v rámci útvaru investičního bankovníctví. V letech 2001 až 2003 se podílel na rozvoji dluhového financování a v letech 2003 až 2005 byl odpovědný za dohled na aktivitami SG na trhu dluhového kapitálu. V roce 2005 se stal náměstkem ředitele pro globální dluhové financování a v roce 2008 se dále stal také ředitelem pro kapitálové trhy a finance. V roce 2009 se stal ředitelem globálních financí a korporátního a investičního bankovníctví. Od roku 2012 je ředitelem mezinárodního retailového bankovníctví a členem dozorčí rady Komerční banky.

Pracovní adresa: Na Příkopě 969/33, Praha 1

#### **Karel Přibíl**

Vystudoval pedagogickou fakultu UK v Praze, kde v roce 1986 složil i rigorózní zkoušku. Od nástupu do Komerční banky v roce 1993 pracoval v různých pozicích v centrále. Nejprve jako odborný referent, potom od roku 1995 na pozici pracovníka vnitřních služeb a od roku 2003 působil jako specialista správy majetku. Od 1. března 2006 až dosud vykonává funkci uvolněného předsedy Podnikového výboru a je členem i dalších odborových orgánů. Od nástupu do Komerční banky je členem odborové organizace a od poloviny 90. let předsedou ZO CKB a členem Podnikového výboru odborové organizace KB. Podílel se na kolektivním vyjednávání. Od roku 2009 je členem dozorčí rady Komerční banky a od roku 2011 je členem dozorčí rady Odborové zdravotní pojišťovny.

Pracovní adresa: Na Příkopě 969/33, Praha 1

#### **Bernardo Sanchez Incera**

Absolvent studia ekonomických věd na Institutu politických studií v Paříži a studia MBA na institutu INSEAD ve Fontainebleau. V letech 1984–1994 pracoval nejprve jako manažer vztahů se zákazníky a zástupce ředitele pro podnikovou klientelu společnosti Crédit Lyonnais La Défense a následně jako náměstek generálního ředitele Crédit Lyonnais Belgie. V letech 1994–1996 působil jako generální ředitel společnosti Banca Jover ve Španělsku a v letech 1996–1999 pak jako generální ředitel Zara Francie. Od roku 1999 do roku 2001 byl členem představenstva společnosti Inditex. V letech 2001–2003 byl prezidentem LVMH Mode & Maroquinerie pro Evropu v rámci LVMH Fashion Group a v letech 2003–2004 působil jako generální ředitel společnosti Vivarte. V letech 2004–2009 zastával funkci generálního ředitele sítě supermarketů Monoprix. V roce 2009 nastoupil do Sociétés Générale a od ledna 2010 se stal jedním z jejich generálních ředitelů, zodpovědným za mezinárodní retailové bankovníctví a specializované finanční služby. Od roku 2010 je členem dozorčí rady Komerční banky.

Pracovní adresa: Na Příkopě 969/33, Praha 1

#### **Laurent Goutard**

Absolvent čtyřletého studia ekonomie v Paris-Dauphine a Institutu politických studií v Paříži, katedra veřejných služeb, obor ekonomie. Od roku 1986 působil v Sociétés Générale, kde pracoval nejprve v Generální inspekci SG, v letech 1993 až 1996 byl náměstkem ředitele pobočky pro velké podniky Paris-Opéra, v letech 1996 až 1998 byl ředitel v Divizi velkých obchodů na území Francie. Od roku 1998 do června roku 2004 byl člen správní rady a generální ředitel, posléze předseda představenstva Sociétés Générale Marocaine de Banques. Od roku 2004 byl místopředsedou a následně od roku 2005 předsedou představenstva a generálním ředitelem Komerční banky, a to až do roku 2009, kdy se stal ředitelem francouzské sítě a pověřeným ředitelem pro retailové bankovníctví Sociétés Générale ve Francii. Od roku 2011 pak zastává funkci ředitele francouzské sítě a ředitele pro retailové bankovníctví Sociétés Générale ve Francii.

Pracovní adresa: 17, Cours Valmy, PARIS LA DEFENSE 7

**Giovanni Luca Soma**

Absolvent studia MBA na universitě v italském Turíně a studia podnikové ekonomiky na mezinárodní univerzitě sociálních studií LUISS s kvalifikací pracovat jako autorizovaný auditor a jako autorizovaný účetní revizor. V letech 1984 – 1989 byl manažerem Arthur Young Consulting v Římě. V letech 1989 – 1994 pracoval pro Deloitte & Touche Consulting v Miláně. V letech 1994 – 1997 působil jako ředitel obchodu a mezinárodních služeb ve společnosti Hyperion Software Inc. V letech 1997 – 1998 zastával funkci ředitele GE Capital Insurance a následně, v letech 1998 – 1999 funkci obchodního ředitele GE Capital pro Itálii. V letech 1999 - 2000 zastával funkci generálního ředitele Dial Italia (skupina Barclays). V letech 2000 – 2005 vykonával funkci generálního ředitele ALD Automotive, v letech 2002 - 2008 funkci regionálního ředitele skupiny a náměstka generálního ředitele Skupiny ALD Automotive a v letech 2008 - 2011 funkci generálního ředitele Skupiny ALD Automotive. V současnosti vykonává funkci předsedy představenstva ALD International ve Francii (od roku 2011), generálního ředitele SG Consumer Finance ve Francii (od roku 2010) a náměstka ředitele divize BHFМ pro oblast mezinárodního retailového bankovníctví (od roku 2012).

Pracovní adresa: 17, Cours Valmy, PARIS LA DEFENSE 7

**Pavel Jelínek**

Absolvent Střední ekonomické školy v Chrudimi. Od 1. 6. 1993 začal pracovat v Komerční bance jako klíčník a následně prošel těmito profesemi (operátor ATM, pokladník, zástupce vedoucího pokl.úseku). Od listopadu 2002 zastával pozici pracovníka obchodů, dále pak bankovního poradce IND, bankovního poradce SB a vedoucího týmu. V současné době je na pozici bankovního poradce TOP SB. Zná dobře problematiku práce v retailu. Od roku 1994 zastupuje zaměstnance na pozici předsedy ZO Pardubice a současně je i členem podnikového výboru odborové organizace PVOO KB. Již 3 roky je také členem vyjednávací skupiny, která vede se zaměstnavatelem sociální dialog při kolektivním vyjednávání. Je členem odborové organizace od nástupu do KB, a.s.

Pracovní adresa: Nám. Republiky 222, Pardubice

**6.9.4 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů**

Emitentovi nejsou známy možné střety zájmů mezi povinnostmi výše uvedených osob vůči Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi. Předseda představenstva Henri Bonnet a členové představenstva Aurélien Viry a Charles Karel Vasak mají uzavřeny se Société Générale S.A. pracovní smlouvy a jsou vysláni k výkonu funkce ředitelů Emitenta.

**6.10 HLAVNÍ AKCIONÁŘI**

Následující tabulka uvádí přehled akcionářů Komerční banky s podílem na základním kapitálu vyšším než 3 % ke dni 31.3.2013.

**Tab. č. 6: Struktura akcionářů Emitenta k 31.3.2013**

Obchodní firma	Sídlo	Podíl v % na základním kapitálu	Počet akcií
SOCIETE GENERALE S.A.	29 BLD HAUSSMANN, PARIS	60,35	22 940 227
Chase Nominees Limited	125 London Wall, London	5,67 %	2 156 250
Nortrust Nominees Limited	155, Bishopsgate, London	3,79 %	1 438 530
OSTATNÍ AKCIONÁŘI		30,19 %	11 474 845

*Zdroj: Výpis z registru Emitenta převzatý od Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s., k 31.3.2013. Údaje k 31.3.2013 jsou nejaktuálnějšími údaji, které má Emitent k dispozici. Tyto informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.*



**Informace o významném akcionáři a ovládající osobě**

Jediným významným akcionářem je Société Générale S. A., která je zároveň ovládající osobou.

<b>Název společnosti:</b>	Société Générale S. A. (dále jen " <b>Société Générale</b> " nebo "SG")
<b>Identifikační číslo:</b>	552 120 222 R.S.C. Paris
<b>Společnost založena:</b>	4.5.1864
<b>Sídlo:</b>	29 Bld Haussmann 75009 Paris
<b>Registrace společnosti:</b>	7.10.1955 (zápis do Obchodního rejstříku a Rejstříku společností u Tribunal de Commerce v Paříži pod reg. č. 88756)
<b>Hlavní předmět podnikání:</b>	všeobecná bankovní činnost
<b>Výše upsaného základního kapitálu:</b>	975 341 533,75 EUR, splaceno 100 % (údaj z OR k 8.1.2013).

*Zdroj: Internetové stránky Société Générale. Tyto informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.*

**Ratingové hodnocení finanční způsobilosti Société Générale S. A.**

Société Générale S. A. byl přidělen rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009.

<b>Ratingová agentura</b>	<b>Poslední aktualizace ratingu ke dni</b>	<b>Dlouhodobý rating</b>	<b>Krátkodobý rating</b>	<b>Outlook</b>
Moody's	21.6.2012	A2	Prime-1	Stabilní
Standard & Poor's	25.10.2012	A	A-1	Negativní
Fitch Ratings	10.10.2012	A+	F1+	Negativní

*Zdroj: Internetové stránky Société Générale. Tyto informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.*

## Vybrané klíčové údaje Sociétés Générale k 31.12.2012 a k 31.12.2011

## Tab. č. 7: Vybrané klíčové údaje Sociétés Générale podle IFRS k 31.12.2012 a 31.12.2011 (konsolidováno)

v mil. EUR (není-li uvedeno jinak)	31.12.2012	31.12.2011
<b>Výkaz o finanční situaci</b>		
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 250 696</b>	<b>1 181 372</b>
Úvěry a pohledávky za klienty	350 241	367 517
Pohledávky za bankami	77 204	86 440
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	484 026	422 494
Realizovatelné cenné papíry	127 714	124 738
<b>Pasiva a vlastní kapitál celkem</b>	<b>1 250 696</b>	<b>1 181 372</b>
Pasiva celkem	1 196 599	1 130 260
Závazky vůči bankám	122 049	111 274
Závazky vůči klientům	337 230	340 172
Finanční pasiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	411 388	395 247
Kapitál celkem	54 097	51 112
<b>Rizikově vážená aktiva, kapitál a kapitálová přiměřenost</b>		
Rizikově vážená aktiva	324 092	349 275
Tier 1 kapitál	40 499	37 464
Kapitál celkem	41 308	41 428
Ukazatel kapitálové přiměřenosti celkový	12,7 %	11,9 %
Ukazatel kapitálové přiměřenosti Tier 1	12,5 %	10,7 %
<b>Výsledovka</b>		
Celkové čisté výnosy	23 110	25 636
Provozní náklady	- 16 438	- 17 036
Hrubý provozní výsledek	6 672	8 600
Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	- 3 935	- 4 330
Provozní výsledek	2 737	4 270
Zisk před odečtením menšinových podílů	1 208	2 788
Čistý zisk	774	2 385
French Network	1 291	1 428
Mezinárodní retailové bankovníctví	-51	325
Podnikové a investiční bankovníctví	1 053	635
Specializované finanční služby a pojištění	674	297
Globální správa aktiv a služby	-293	171
Korporátní centrum	-1900	-471
<b>Provozní údaje</b>		
Počet zaměstnanců	46 114	47 540
Vyplacené mzdy	3 862	3 298
Zaměstnanecké benefity	1 404	1 349
<b>Vybrané klíčové ukazatele</b>		
ROE po dani	1,1 %	6,0 %
Zisk na akcii (v EUR)	0,64	3,20
Dividenda na akcii (v EUR)	0,45	0,00

Zdroj: Registrační dokument 2013 Sociétés Générale (<http://www.socgen.com>). Tyto informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

## **Société Générale v České republice**

Société Générale je přítomna na českém trhu již od roku 1982. V roce 2001 se součástí Skupiny Société Générale stala i Komerční banka. V prvním čtvrtletí roku 2002 Komerční banka na základě rozhodnutí valné hromady (v březnu 2002) koupila pražskou pobočku Société Générale. Následně byl zahájen převod klientů pražské pobočky, včetně jejich produktů, do Komerční banky. Převod se týkal i všech zaměstnanců pražské pobočky. Celý proces převzetí Société Générale pobočka Praha byl završen na konci června 2002.

## **Principy konsolidace**

### **Metody konsolidace**

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje finanční výkazy Société Générale, včetně zahraničních poboček banky, a všech významných dceřiných společností, ve kterých Société Générale uplatňuje kontrolu. Společnosti, jejichž fiskální rok končí více než tři měsíce před nebo po datu sestavení účetní závěrky Société Générale, připravují odhadované výkazy za období 12 měsíců končící 31. prosincem.

Société Générale používá následující konsolidační metody:

### **Plná konsolidace**

Tato metoda konsolidace je využívána u společností, ve kterých Société Générale uplatňuje kontrolu. Kontrola nad dceřinou společností je definována jako právo rozhodovat o finanční a provozní politice dceřiné společnosti. Kontrola je dosaženo:

- přímým nebo nepřímým držením většiny hlasovacích práv v dceřiné společnosti
- nebo právem jmenovat či odvolat většinu členů představenstva, výkonného výboru nebo dozorčí rady dceřiné společnosti a nebo ovládnutím většiny hlasovacích práv na schůzích těchto orgánů
- nebo schopností vykonávat kontrolní vliv nad dceřinou společností na základě smlouvy nebo v souladu s předpisy dceřiné společnosti nebo podle zákona.

### **Poměrná metoda**

Společnosti, ve kterých skupina Société Générale uplatňuje společnou kontrolu jsou konsolidovány poměrnou metodou. Společná kontrola existuje v případě, kdy kontrola nad společností je vykonávána společně omezeným počtem společníků nebo akcionářů a je sdílena tak, že finanční a provozní politika společnosti je určena po vzájemné dohodě. Smluvní dohoda musí vyžadovat souhlas všech společníků nebo akcionářů, pokud jde o hospodářskou činnost společnosti a jakékoliv strategické rozhodnutí.

### **Ekvivalenční metoda**

Společnosti, ve kterých skupina Société Générale uplatňuje významný vliv, jsou zaúčtovány ekvivalenční metodou. Významný vliv je právo vlivu na finanční a provozní politiku společnosti bez uplatnění kontroly nad společností. Významný vliv může zejména vyplývat ze zastoupení Société Générale v představenstvu nebo dozorčí radě, v účasti při přijímání strategických rozhodnutí, z existence významných transakcí mezi společnostmi, z výměny řídicích pracovníků nebo z technické závislosti na Société Générale.

Skupina Société Générale předpokládá uplatnění významného vlivu nad finanční a provozní politikou společnosti v případě přímého nebo nepřímého držení nejméně 20 % hlasovacích práv ve společnosti.

### **Specifická úprava pro speciální účelové společnosti**

Právně nezávislé společnosti ("speciální účelové společnosti", SPV), které jsou založeny výhradně k provádění určité transakce nebo skupiny podobných transakcí, jsou konsolidovány vždy, když existuje podstatná kontrola ze strany Skupiny Société Générale, dokonce i v případech, kdy skupina Société Générale nedrží podíl na kapitálu společnosti.

Obecně se existence kontroly nad speciální účelovou společností předpokládá, jestliže platí kterkoliv z následujících kritérií:

- aktivity speciální účelové společnosti jsou řízeny výhradně ve jménu Skupiny Société Générale a tudíž skupina Société Générale získává užitek z provozu speciální účelové společnosti;
- skupina Société Générale má právo rozhodovat o získání většiny užiteků ze speciální účelové společnosti bez ohledu na to, zda je či není taková kontrola uplatňována prostřednictvím "autopilotního" mechanismu;
- skupina Société Générale má schopnost získat většinu užiteků ze speciální účelové společnosti;
- skupina Société Générale si ponechává většinu rizik vztahujících se k speciální účelové společnosti.

**Konsolidační celek společnosti Sociétés Générale SA k 31.12.2012****Tab. 8: Vymezení konsolidačního celku společnosti Sociétés Générale SA k 31.12.2012 a k 31.12.2011 (vlastnický podíl a podíl na hlasovacích právech v %)****Společnosti zahrnuté do konsolidace k 31. prosinci**

	Země	Metoda*	Skupinový vlastnický podíl		Skupinová účast na hlasovacích právech	
			2012	2011	2012	2011
<b>FRANCIE</b>						
<b>Banky</b>						
BANQUE FRANCAISE COMMERCIALE OCEAN INDIEN	Francie	FULL	49,99	50,00	49,99	50,00
CREDIT A L'INDUSTRIE FRANCAISE (CALIF) <sup>(1)</sup>	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
CREDIT DU NORD <sup>(1)</sup>	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
GENEBANQUE	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG DE BANQUE AUX ANTILLES	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
<b>Finanční společnosti</b>						
SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES FRANCE	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
INTER EUROPE CONSEIL	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
INTERGA	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
LYXOR ASSET MANAGEMENT	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOCIETE GENERALE HOLDING DE PARTICIPATIONS	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG EUROPEAN MORTGAGE INVESTMENTS	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOCIETE GENERALE RETIREMENT SERVICES (SGRS) FRANCE <sup>(5)</sup>	Francie	FULL	-	100,00	-	100,00
SOCIETE GENERALE SCF	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
AMUNDI GROUP <sup>(1)</sup>	Francie	EQUITY	24,97	24,93	25,00	25,00
FCT CODA <sup>(2)(10)</sup>	Francie	FULL	-	-	-	-
FCT BLANCO <sup>(2)(10)</sup>	Francie	FULL	-	-	-	-
FCT RED & BLACK CONSUMER 2008-1	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
<b>Společnosti specializovaného financování</b>						
AIR BAIL	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
TEMSYS <sup>(1)</sup>	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
ALD INTERNATIONAL SA <sup>(1)</sup>	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
BULL FINANCE <sup>(8)</sup>	Francie	FULL	-	51,35	-	51,35
COMPAGNIE FINANCIERE DE BOURBON	Francie	FULL	99,99	99,99	100,00	100,00
COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D'EQUIPEMENTS <sup>(1)</sup>	Francie	FULL	99,88	99,88	99,88	99,88
DISPONIS	Francie	FULL	99,94	99,94	100,00	100,00
EVALPARTS	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
FENWICK LEASE	Francie	FULL	99,99	100,00	100,00	100,00
FRANFINANCE	Francie	FULL	99,99	99,99	99,99	99,99
FRANFINANCE LOCATION	Francie	FULL	99,99	99,99	100,00	100,00
GENECAL	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
GENECOMI	Francie	FULL	99,70	99,94	99,70	99,94
ORPAVIMOB	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
RUSFINANCE SAS	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SAGEMCOM LEASE	Francie	FULL	99,99	100,00	100,00	100,00
SG EQUIPMENT FINANCE SA	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG SERVICES	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOGEFIMUR <sup>(1)</sup>	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOGEFINANCEMENT	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG POUR LE FINANCEMENT DES INVESTISSEMENTS ECONOMISANT L'ENERGIE	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOGLEASE FRANCE	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOLOCVI	Francie	FULL	99,99	100,00	100,00	100,00
FCT RED & BLACK – GUARANTEED HOME LOANS <sup>(5)</sup>	Francie	FULL	-	100,00	-	100,00
FCT RED & BLACK FRENCH SMALL BUSINESS 2010-1	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
LA BANQUE POSTALE FINANCEMENT	Francie	EQUITY	35,00	35,00	35,00	35,00

SOCIETE GENERALE SFH	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
PHILIPS MEDICAL CAPITAL FRANCE	Francie	FULL	59,99	60,00	60,00	60,00
<b>Správa portfolia</b>						
FCT R&B BDDF PPI <sup>(10)</sup>	Francie	FULL	-	-	-	-
FCC ALBATROS	Francie	FULL	100,00	100,00	51,00	51,00
FINAREG	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
GENE ACT 1	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
GENEFINANCE	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
GENEVAL <sup>(1)</sup>	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
GENINFO	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
LIBECAP	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOCIETE ALSACIENNE ET LORRAINE DE VALEURS, D'ENTREPRISES ET DE PARTICIPATIONS <sup>(7)</sup>	Francie	FULL	-	51,42	-	51,42
LA FONCIERE DE LA DEFENSE	Francie	FULL	99,99	99,99	100,00	100,00
SG CAPITAL DEVELOPPEMENT	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG CONSUMER FINANCE <sup>(1)</sup>	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG FINANCIAL SERVICES HOLDING	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES HOLDING <sup>(1)</sup>	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOGEFIM HOLDING	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOGENAL PARTICIPATIONS	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOCIETE GENERALE DE PARTICIPATIONS	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOGEPARTICIPATIONS <sup>(1)</sup>	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOGEPLUS	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOCIETE GENERALE CAPITAL PARTENAIRES	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOCIETE DE LA RUE EDOUARD VII	Francie	FULL	99,91	99,91	99,91	99,91
VOURIC	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOCIETE GENERALE PARTICIPATIONS INDUSTRIELLES	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
<b>Brokerské společnosti</b>						
BOURSORAMA SA <sup>(1)</sup>	Francie	FULL	57,31	57,39	57,31	57,39
SOCIETE GENERALE ENERGIE	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG EURO CT	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG OPTION EUROPE	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG SECURITIES (PARIS) SAS	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
NEWEDGE GROUP <sup>(1)</sup>	Francie	PROP	50,00	50,00	50,00	50,00
<b>Nemovitosti a financování nemovitostí</b>						
GALYBET	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
GENEFIM <sup>(1)</sup>	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
GENEFIMMO <sup>(1)</sup>	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOCIETE GENERALE POUR LE DEVELOPPEMENT DES OPERATIONS DE CREDIT-BAIL IMMOBILIER	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOGEPROM <sup>(1)</sup>	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOPHIA-BAIL	Francie	FULL	51,00	51,00	51,00	51,00
<b>Služby</b>						
COMPAGNIE GENERALE D'AFFACTURAGE	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
PARIS REGLEMENT LIVRAISON	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOCIETE DE CONTROLE ET DE GESTION FINANCIERE- SOCOGEFI <sup>(9)</sup>	Francie	FULL	-	100,00	-	100,00
SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES NET ASSET VALUE	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
<b>Společnosti pro správu nemovitostí Skupiny</b>						
COMPAGNIE FONCIERE DE LAMEDITERRANEE (CFM) <sup>(1)</sup>	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
ELEAPARTS	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
GENEGIS I	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
GENEGIS II	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
GENEVALMY	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOGEMARCHE	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOGECAMPUS	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SC ALICANTE 2000	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SC CHASSAGNE 2000	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00

OPERA 72	Francie	FULL	99,99	99,99	100,00	100,00
SI DU 29 BOULEVARD HAUSSMANN	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOGE PERIVAL I	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOGE PERIVAL II	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOGE PERIVAL III	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOGE PERIVAL IV	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOGEFONTENAY	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOGINFO - SOCIETE DE GESTION ET D'INVESTISSEMENTS FONCIERS <sup>(1)</sup>	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOCIETE DES TERRAINS ET IMMEUBLES PARISIENS (STIP)	Francie	FULL	99,99	99,99	100,00	100,00
VALMINVEST	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
<b>Pojištění</b>						
SG DE COURTAGE ET DE REASSURANCE (GENECAR)	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
ORADEAVIE	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOGECAP <sup>(4)</sup>	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOGESSUR	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOGECAP RISQUES DIVERS <sup>(2)</sup>	Francie	FULL	100,00	-	100,00	-
<b>EVROPA</b>						
<b>Banky</b>						
OHRIDSKA BANKA	Makedonie	FULL	70,02	70,02	72,76	70,02
DELTACREDIT <sup>(1)</sup>	Rusko	FULL	82,40	82,40	100,00	100,00
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE <sup>(1)</sup>	Rumunsko	FULL	60,17	60,17	60,17	60,17
BANKA SOCIETE GENERALE ALBANIA S.H.A. <sup>(1)</sup>	Albánie	FULL	88,64	87,47	88,64	87,47
BANK REPUBLIC <sup>(1)</sup>	Gruzie	FULL	93,64	84,04	93,64	84,04
GENIKI <sup>(7)</sup>	Řecko	FULL	-	99,05	-	99,05
KOMERCNI BANKA A.S. <sup>(4)</sup>	Česká republika	FULL	60,73	60,73	60,73	60,73
SOCIETE GENERALE BANK NEDERLAND N.V.	Nizozemsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG EXPRESS BANK <sup>(1)</sup>	Bulharsko	FULL	99,74	99,72	99,74	99,72
SG HAMBROS LIMITED (HOLDING) <sup>(1)</sup>	Velká Británie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG PRIVATE BANKING SUISSE SA <sup>(1)</sup>	Švýcarsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA	Srbsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOCIETE GENERALE BANK AND TRUST LUXEMBOURG <sup>(1)</sup>	Lucembursko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG PRIVATE BANKING MONACO	Monako	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SKB BANKA <sup>(1)</sup>	Slovinsko	FULL	99,72	99,72	99,72	99,72
SG PRIVATE BANKING BELGIQUE	Belgie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOCIETE GENERALE SPLITSKA BANKA	Chorvatsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SGSS SPA	Itálie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
ROSBANK <sup>(1)</sup>	Rusko	FULL	82,40	82,40	82,40	82,40
MOBIASBANCA GROUPE SOCIETE GENERALE	Moldavsko	FULL	79,93	79,93	87,90	87,90
SOCIETE GENERALE BANKA MONTENEGRO A.D.	Černá Hora	FULL	90,56	90,56	90,56	90,56
<b>Finanční společnosti</b>						
EURO VL IRLANDE	Irsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOLENTIS INVESTMENT SOLUTIONS PCC	Jersey	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOCIETE GENERALE HEDGING LIMITED <sup>(10)</sup>	Irsko	FULL	-	-	-	-
SG LETTRES DE GAGE	Lucembursko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
BRD FINANCE IFN S.A.	Rumunsko	FULL	80,48	80,48	100,00	100,00
BRIGANTIA INVESTMENTS B.V.	Nizozemsko	FULL	100,00	100,00	100,00	80,00
CLARIS 4 <sup>(10)</sup>	Jersey	FULL	-	-	-	-
SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES LUXEMBOURG	Lucembursko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
HALÝSA S.A.	Lucembursko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
IRIS II SPV LIMITED <sup>(10)</sup>	Irsko	FULL	-	-	-	-
IVEFI SA	Lucembursko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
LIGHTNING ASSET FINANCE LIMITED <sup>(5)</sup>	Irsko	FULL	-	100,00	-	100,00
LYXOR MASTER FUND	Jersey	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
LYXOR ASSET MANAGEMENT (IRELAND) LIMITED	Irsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG ISSUER	Lucembursko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00

SGBF S.A.	Belgie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOCIETE GENERALE CONSUMER FINANCE HOLDING HELLAS S.A. <sup>(1)</sup>	Řecko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG EFFEKTEN	Německo	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOCIETE GENERALE IMMOBEL <sup>(1)</sup>	Belgie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOCIETE GENERALE INVESTMENTS (U.K.) LIMITED <sup>(1)</sup>	Velká Británie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOCIETE EUROPEENNE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT	Lucembursko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
VERI SG FONDS <sup>(6)</sup>	Německo	FULL	-	100,00	-	100,00
LLC PROSTOFINANCE <sup>(7)</sup>	Ukrajina	FULL	-	100,00	-	100,00
CODEIS SECURITIES S.A.	Lucembursko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
THE TURQUOISE FUND	Lucembursko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
THE TURQUOISE II FUND	Lucembursko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
PILLAR CAPITAL LIMITED PARTNERSHIP	Velká Británie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
EUROPEAN FUND SERVICES S.A. <sup>(2)</sup>	Lucembursko	FULL	100,00	-	100,00	-
CONDORCET OPPORTUNITY LIMITED <sup>(2)(10)</sup>	Irsko	FULL	-	-	-	-
<b>Společnosti specializovaného financování</b>						
ALD AUTOMOTIVE SRL <sup>(2)</sup>	Rumunsko	FULL	92,03	92,03	100,00	100,00
SG EQUIPEMENT FINANCE IBERIA SA	Španělsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
LIMITED LIABILITY COMPANY RUSFINANCE <sup>(1)</sup>	Rusko	FULL	82,40	82,40	100,00	100,00
LIMITED LIABILITY COMPANY RUSFINANCE BANK	Rusko	FULL	82,40	82,40	100,00	100,00
SG EQUIPEMENT FINANCE ITALY SPA	Itálie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
AXUS SA/NV	Belgie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
ALD AUTOMOTIVE A/S <sup>(1)</sup>	Dánsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
AXUS FINLAND OY <sup>(1)</sup>	Finsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
AXUS ITALIANA SRL	Itálie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
AXUS NEDERLAND BV	Nizozemsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
ALD AUTOMOTIVE AS <sup>(1)</sup>	Norsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
ALD AUTOMOTIVE AB <sup>(1)</sup>	Švédsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
ALD AUTOLEASING D GMBH <sup>(1)</sup>	Německo	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
ALD AUTOMOTIVE GROUP PLC <sup>(1)</sup>	Velká Británie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
ALD AUTOMOTIVE SRO	Česká republika	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
ALD INTERNATIONAL SAS & CO. KG <sup>(1)</sup>	Německo	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
ALD LEASE FINANZ GMBH <sup>(1)</sup>	Německo	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG ALD AUTOMOTIVE PORTUGAL SOCIEDADE GERAL DE COMERCIO E ALUGUER DE BENZ SA	Portugalsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
ALD UTOMOTIVE S.A.	Španělsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
AXUS LUXEMBOURG S.A.	Lucembursko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
DC MORTGAGE FINANCE NETHERLAND BV <sup>(5)</sup>	Nizozemsko	FULL	-	100,00	-	100,00
EIFFEL LIMITED PARTNERSHIP	Velká Británie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
ESSOX SRO	Česká republika	FULL	80,00	80,00	100,00	100,00
EURO BANK SPOLKA AKCYJNA	Polsko	FULL	99,52	99,52	99,52	99,52
FIDITALIA SPA <sup>(1)</sup>	Itálie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
FRAER LEASING SPA	Itálie	FULL	73,85	73,85	73,85	73,85
SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O.	Česká republika	FULL	80,33	80,33	100,00	100,00
SG LEASING SPA	Itálie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG EQUIPMENT LEASING POLSKA SP Z.O.O.	Polsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
GEFA GESELLSCHAFT FUR ABSATZFINANZIERUNG MBH <sup>(1)</sup>	Německo	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
GEFA LEASING GMBH	Německo	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
HANSEATIC BANK GMBH & CO KG <sup>(1)</sup>	Německo	FULL	75,00	75,00	75,00	75,00
MONTALIS INVESTMENT BV	Nizozemsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SGBT FINANCE IRELAND LIMITED	Irsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX BV	Nizozemsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG EQUIPMENT FINANCE INTERNATIONAL GMBH <sup>(1)</sup>	Německo	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG EQUIPMENT FINANCE SCHWEIZ AG	Švýcarsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG EQUIPMENT FINANCE SA & CO KG <sup>(1)</sup>	Německo	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00

SG FACTORING SPA	Itálie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG FINANS AS <sup>(1)</sup>	Norsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG HOLDING DE VALORES Y PARTICIPACIONES S.L.	Španělsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG LEASING XII <sup>(1)</sup>	Velká Británie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOCIETE GENERALE ITALIA HOLDING S.P.A	Itálie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOGELEASE B.V. <sup>(1)</sup>	Nizozemsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
PEMA GMBH <sup>(1)</sup>	Německo	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
MILFORD	Belgie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
NEW HOLDING LIMITED <sup>(5)</sup>	Velká Británie	FULL	-	99,78	-	99,78
SGSS DEUTSCHLAND KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH	Německo	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG EQUIPMENT FINANCE LIMITED <sup>(1)</sup>	Velká Británie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
<b>Brokerské společnosti</b>						
SG ENERGIE UK LIMITED	Velká Británie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES UK LTD	Velká Británie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOCGEN INVERSIONES FINANCIERAS S.A. <sup>(3)</sup>	Španělsko	FULL	100,00	-	100,00	-
<b>Pojištění</b>						
GENERAS	Lucembursko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
INORA LIFE LTD	Irsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
KOMERCNI POJISTOVNA A.S.	Česká republika	FULL	80,76	80,76	100,00	100,00
SOGELIFE	Lucembursko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOCIETE GENERALE STRAKHOVANIE ZHIZNI LLC	Rusko	FULL	96,66	96,66	100,00	100,00
SOCIETE GENERALE RE S.A.	Lucembursko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOCIETE GENERALE STRAKHOVANIE CJSC <sup>(2)</sup>	Rusko	FULL	96,66	-	100,00	-
<b>AFRIKA A STŘEDNÍ VÝCHOD</b>						
<b>Banky</b>						
SOCIETE GENERALE TCHAD	Čad	FULL	55,19	55,19	66,16	66,16
BANKY FAMPANDROSOANA VAROTRA SG	Madagaskar	FULL	70,00	70,00	70,00	70,00
SG DE BANQUES AU BURKINA	Burkina Faso	FULL	51,27	51,27	52,61	52,61
SG DE BANQUE EN GUINEE EQUATORIALE	Rovníková Guinea	FULL	52,44	52,44	57,24	57,24
NATIONAL SOCIETE GENERALE BANK <sup>(1)</sup>	Egypt	FULL	77,17	77,17	77,17	77,17
SOCIETE GENERALE ALGERIE	Alžír	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOCIETE GENERALE DE BANQUE AU CAMEROUN	Kamerun	FULL	58,08	58,08	58,08	58,08
SG DE BANQUES EN CoTE D'IVOIRE <sup>(1)</sup>	Pobřeží slonoviny	FULL	73,25	73,25	73,25	73,25
SG DE BANQUES EN GUINEE	Guinea	FULL	57,94	57,94	57,94	57,94
SG DE BANQUE AU LIBAN <sup>(1)</sup>	Libanon	EQUITY	19,00	19,00	19,00	19,00
SG DE BANQUES AU SENEGAL	Senegal	FULL	64,45	64,45	64,87	64,87
SG MAROCAINE DE BANQUES <sup>(1)</sup>	Maroko	FULL	56,91	56,91	56,91	56,91
SG-SSB LIMITED	Ghana	FULL	52,24	52,24	52,24	52,24
UNION INTERNATIONALE DE BANQUES	Tunis	FULL	57,20	57,20	52,34	52,34
SOCIETE GENERALE-BENIN <sup>(2)</sup>	Benin	FULL	78,83	-	79,50	-
<b>Společnosti specializovaného financování</b>						
ALD AUTOMOTIVE SA MAROC	Maroko	FULL	43,54	43,54	50,00	50,00
SOCIETE D'EQUIPEMENT DOMESTIQUE ET MENAGER "EQDOM"	Maroko	FULL	45,63	46,31	53,72	54,92
SOGELEASE EGYPT	Egypt	FULL	86,29	70,87	99,99	80,00
SOCIETE GENERALE DE LEASING AU MAROC <sup>(4)</sup>	Maroko	FULL	-	56,91	-	100,00
<b>Pojištění</b>						
LA MAROCAINE VIE	Maroko	FULL	88,86	88,86	99,98	99,98
<b>SEVERNÍ A JIŽNÍ AMERIKA</b>						
<b>Banky</b>						
BANCO SG BRAZIL S.A. <sup>(1)</sup>	Brazílie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
BANCO PECUNIA S.A. <sup>(1)</sup>	Brazílie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOCIETE GENERALE (CANADA) <sup>(1)</sup>	Kanada	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00



BANCO CACIQUE S.A. <sup>(1)</sup>	Brazílie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG AMERICAS SECURITIES HOLDINGS, LLC <sup>(1)</sup>	Spojené Státy	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG EQUIPMENT FINANCE S.A. ARRENDAMENTO MERCANTIL <sup>(3)</sup>	Brazílie	FULL	100,00	-	100,00	-
<b>Finanční společnosti</b>						
SGFP MEXICO S. DE R.L. DE C.V.	Mexiko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SGE HOLDINGS INC. <sup>(1)</sup>	Kanada	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG AMERICAS, INC. <sup>(1)</sup>	Spojené státy	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG WARRANTS N.V. <sup>(5)</sup>	Curacao	FULL	-	100,00	-	100,00
TCW GROUP INC <sup>(1)</sup>	Spojené státy	FULL	89,56	97,88	89,56	97,88
THE TURQUOISE FUND LTD	Kajmanské ostrovy	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOCIETE GENERALE ENERGY LLC <sup>(4)</sup>	Spojené státy	FULL	-	100,00	-	100,00
SGA SOCIETE GENERALE ACCEPTANCE N.V. ("SGA")	Curacao	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
<b>Společnosti specializovaného financování</b>						
MAKATEA JV INC. <sup>(7)</sup>	Spojené státy	FULL	-	100,00	-	66,67
SG CONSTELLATION CANADA LTD.	Kanada	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG FINANCE LLC <sup>(5)</sup>	Spojené státy	FULL	-	100,00	-	100,00
SG PREFERRED CAPITAL III, L.L.C. <sup>(1)</sup>	Spojené státy	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG EQUIPMENT FINANCE USA CORP.	Spojené státy	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
BENNINGTON STARK CAPITAL COMPANY, LLC <sup>(2)(10)</sup>	Spojené státy	FULL	-	-	-	-
<b>Správa portfolia</b>						
LYXOR ASSET MANAGEMENT HOLDING CORP. <sup>(1)</sup>	Spojené státy	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
<b>Pojištění</b>						
CATALYST RE INTERNATIONAL LTD.	Bermudy	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
<b>ASIE A OCEÁNIE</b>						
<b>Banky</b>						
SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (JAPAN) LTD	Japonsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOCIETE GENERALE SECURITIES (NORTH PACIFIC) LTD	Japonsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SOCIETE GENERALE (CHINA) LIMITED	Čína	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
BANQUE DE POLYNESIE <sup>(1)</sup>	Polynésie	FULL	72,10	72,10	72,10	72,10
SG CALEDONNIENNE DE BANQUE <sup>(1)</sup>	Kaledonie	FULL	90,10	90,10	90,10	90,10
<b>Finanční společnosti</b>						
FORTUNE SG FUND MANAGEMENT CO., LTD.	Čína	PROP	49,00	49,00	49,00	49,00
SOCIETE GENERALE ASIA LTD	Hongkong	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
TH INVESTMENTS (HONG KONG) 1 LIMITED <sup>(1)</sup>	Hongkong	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
TH INVESTMENTS (HONG-KONG) 3 LIMITED <sup>(1)</sup>	Hongkong	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
<b>Brokerské společnosti</b>						
SG SECURITIES ASIA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD (HONG-KONG) <sup>(1)</sup>	Hongkong	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
<b>Služby</b>						
SOCIETE GENERALE GLOBAL SOLUTION CENTRE PRIVATE LIMITED	Indie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
<b>Společnosti specializovaného financování</b>						
SG LEASING AND RENTING CO LTD	Čína	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
<b>Správa portfolia</b>						
LYXOR ASSET MANAGEMENT JAPAN CO LTD <sup>(2)</sup>	Japonsko	FULL	100,00	-	100,00	-

\* FULL: plná konsolidace - PROP: poměrná konsolidace - EQUITY: ekvivalenční metoda.

- (1) Společnosti provádějící dílčí konsolidaci.
- (2) Konsolidováno poprvé v roce 2012.
- (3) Společnosti nyní konsolidovány přímo.
- (4) Společnosti nyní sub-konsolidovány.
- (5) Společnosti vyřazeny z konsolidace během roku 2012.
- (6) Společnosti zrušeny v roce 2012.
- (7) Společnosti prodány v roce 2012.
- (8) Zrušení převodem aktiv s Franfinance.
- (9) Zrušení převodem aktiv s Genefim.
- (10) Speciální účelová společnosti (SPV) s podstatnou kontrolou Skupiny Sociétés Générale.

Zdroj: Registrační dokument 2013 Sociétés Générale (<http://www.socgen.com>). Tyto informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

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

Povaha kontroly ze strany ovládající osoby, kterou je Sociétés Générale S.A. vyplývá z přímo vlastněného většinového podílu akcií Emitenta. Proti zneužití kontroly ovládající osoby využívá Komerční banka zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (zpráva o vztazích mezi propojenými osobami). Žádná ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem nejsou známa.

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

### 7.1 HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE

#### Konsolidované finanční výkazy Emitenta v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS)

Následující tabulka uvádí konsolidovaný výkaz o finanční situaci Emitenta obsažený v auditorem ověřené účetní závěrce Emitenta za účetní období končící 31.12.2012 a 31.12.2011. Výkaz o finanční situaci byl připraven v souladu s IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

**Tab. č. 9: Konsolidovaný výkaz o finanční situaci Emitenta dle IFRS k 31.12.2012 a 31.12.2011**

(mil. Kč)	31.12.2012	31.12.2011
<b>AKTIVA</b>		
Hotovost a účty u centrálních bank	28 057	16 980
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	51 593	34 927
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	26 068	18 802
Realizovatelná finanční aktiva	141 791	125 975
Aktiva držaná k prodeji	86	138
Pohledávky za bankami	64 111	101 393
Úvěry a pohledávky za klienty	451 547	434 386
Finanční investice držené do splatnosti	3 322	3 359
Daň z příjmů	20	272
Odložená daňová pohledávka	34	20
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	3 577	3 258
Majetkové účasti v přidružených společnostech	971	766
Nehmotný majetek	3 913	3 848
Hmotný majetek	7 994	6 934
Goodwill	3 752	3 752
<b>Aktiva celkem</b>	<b>786 836</b>	<b>754 810</b>
<b>ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL</b>		
Závazky vůči centrálním bankám	1	1
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	19 589	24 061
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	11 246	9 545
Závazky vůči bankám	38 902	37 454
Závazky vůči klientům	579 067	560 701
Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově přeceňovaných položek	16	0
Emitované cenné papíry	19 624	18 338
Daň z příjmů	622	46
Odložený daňový závazek	5 482	3 097
Výdaje a výnosy příštích období a ostatní závazky	10 742	12 648
Rezervy	968	1 067
Podřízený dluh	0	6 002
<b>Závazky celkem</b>	<b>686 259</b>	<b>672 960</b>
<b>Vlastní kapitál</b>		
Základní kapitál	19 005	19 005
Emisní ážio, fondy, nerozdělený zisk, oceňovací rozdíly a zisk běžného období	78 803	60 212
Nekontrolní podíl	2 769	2 633
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>100 577</b>	<b>81 850</b>
<b>Závazky a vlastní kapitál celkem</b>	<b>786 836</b>	<b>754 810</b>

Zdroj: Konsolidovaná auditovaná účetní závěrka Komerční banky, a.s. dle IFRS k 31.12.2012 a k 31.12.2011

Následující tabulka uvádí konsolidovanou výsledovku a výkaz o úplném výsledku Emitenta obsaženou v auditorem ověřené účetní závěrce Emitenta za účetní období končící 31.12.2012 a 31.12.2011. Výkazy byly připraveny v souladu s IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

**Tab. č. 10: Konsolidovaná výsledovka a výkaz o úplném výsledku Emitenta dle IFRS za rok končící 31.12.2012 a 31.12.2011**

<b>Konsolidovaná výsledovka</b>		
(mil. Kč)	2012	2011
Výnosy z úroků a podobné výnosy	35 972	35 986
Náklady na úroky a podobné náklady	-14 027	-13 886
Výnosy z dividend	2	90
<b>Čisté úrokové a podobné výnosy</b>	<b>21 947</b>	<b>22 190</b>
Čistý výnos z poplatků a provizí	7 018	7 305
Čistý zisk z finančních operací	3 598	3 158
Ostatní výnosy	126	111
<b>Čisté provozní výnosy</b>	<b>32 686</b>	<b>32 764</b>
Personální náklady	-6 786	-6 526
Všeobecné provozní náklady	-5 019	-5 154
Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku	-1 706	-1 809
<b>Provozní náklady</b>	<b>-13 511</b>	<b>-13 489</b>
<b>Zisk před tvorbou rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika a zdaněním</b>	<b>19 178</b>	<b>19 275</b>
Tvorba rezerv a opravných položek k úvěrům a pohledávkám	-1 846	-1 988
Tvorba opravných položek k cenným papírům	0	-5 355
Tvorba opravných položek a rezerv k ostatním rizikům	-25	18
<b>Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika</b>	<b>-1 871</b>	<b>-7 325</b>
Výnosy z majetkových účastí v přidružených společnostech	121	81
Podíl na zisku účastníků penzijního připojištění	-489	-575
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>16 939</b>	<b>11 456</b>
Daň z příjmů	-2 708	-1 738
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>14 231</b>	<b>9 718</b>
Zisk náležející vlastníkům nekontrolního podílu	278	243
Zisk náležející vlastníkům mateřské společnosti	13 953	9 475
<b>Zisk na akcii / Zředitelství zisk na akcii (v Kč)</b>	<b>369,41</b>	<b>249,97</b>
<b>Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku</b>		
(mil. Kč)	2012	2011
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>14 231</b>	<b>9 718</b>
Zajištění peněžních toků		
- čistý zisk / (ztráta) z reálné hodnoty, po odečtení daně	6 513	7 450
- převod do čistého zisku, po odečtení daně	-2 002	-1 602
Kurzové rozdíly z přecenění čistých aktiv z investic v zahraničí	1	1
Zisky a ztráty z realizovatelných finančních aktiv, po odečtení daně	6036	-125
Zisky a ztráty z realizovatelných finančních aktiv, po odečtení daně (přidružené společnosti)	83	11
<b>Ostatní úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně</b>	<b>10 631</b>	<b>5 735</b>

<b>Úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně</b>	<b>24 862</b>	15 453
Úplný výsledek náležející vlastníkům nekontrolních podílů	278	239
Úplný výsledek náležející vlastníkům mateřské společnosti	24 584	15 214

Zdroj: Konsolidovaná auditovaná účetní závěrka Komerční banky, a.s. dle IFRS k 31.12.2012 a k 31.12.2011

## Metoda konsolidace

### Principy konsolidace

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje účetní závěrku Banky a účetní závěrky dceřiných společností. Dceřinou společností je taková společnost, ve které Banka vykonává kontrolu, tj. přímo nebo nepřímo vlastní více než polovinu všech hlasovacích práv, nebo je schopna vykonávat nad společností kontrolu jiným způsobem. Dceřiné společnosti jsou do konsolidace zahrnuty metodou plné konsolidace a to od data, k němuž je na Banku převedena kontrola nad společností, do data, kdy Banka kontrolu přestane vykonávat.

Účetní závěrky dceřiných společností použité pro sestavení konsolidované účetní závěrky jsou sestaveny ke dni účetní závěrky Banky za použití shodných účetních metod. Aktiva a závazky zahraničních dceřiných společností a poboček jsou přepočteny na měnu vykazování Banky devizovým kurzem platným ke dni účetní závěrky Banky a jejich samostatné výsledky průměrným ročním devizovým kurzem. Kurzové rozdíly z těchto přepočtů jsou vykázány jako samostatná položka přímo ve vlastním kapitálu. V porovnání s předcházejícími obdobími nedošlo ke změně konsolidačních pravidel. Všechny vnitroskupinové transakce, zůstatky, jakož i náklady a výnosy byly plně vyloučeny.

Majetkové podíly v přidružených společnostech jsou v konsolidované účetní závěrce vykázány ekvivalenční metodou. Mezi tyto společnosti patří subjekty, v nichž Banka drží 20 až 50 % hlasovacích práv a v nichž Banka uplatňuje podstatný vliv, nikoli však vliv rozhodující. V souladu s ekvivalenční metodou jsou ve výsledovce a ve výkaze o úplném výsledku zaúčtovány podíly Skupiny na hospodářském výsledku a úplném výsledku společností s podstatným vlivem za běžné období. Podíl Skupiny ve společnosti s podstatným vlivem je ve výkazu o finanční situaci vykázán v hodnotě, která zohledňuje podíl Skupiny na čistém kapitálu přidružené společnosti a zahrnuje konsolidační rozdíl vyplývající z pořízení podílu.

**Tab. č. 11: Osoby zahrnuté do konsolidačního celku Emitenta k 31.12.2012 a 31.12.2011 (název společnosti, sídlo, činnost, skupinový podíl v %)**

Název společnosti	Sídlo společnosti	Činnost	Skupinový podíl (v %)	
			31.12.2012	31.12.2011
<b>Společnosti s rozhodujícím vlivem</b>				
Bastion European Investments S.A.	Place du Champ de Mars 5 Bastion Tour 1050 Bruxelles	finanční služby	99,98	99,98
ESSOX, s.r.o.	Senovážné nám. 231/7, 370 21 České Budějovice	spotřebitelské úvěry, leasing	50,93	50,93
Factoring KB, a.s.	náměstí Junkových 2772/1, 155 00 Praha 5	faktoring	100	100
KB Real Estate, s.r.o.	Václavské náměstí 625/42, 110 00 Praha 1	pomocné bankovní služby	100	100
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	Bělehradská 128/222, 120 21 Praha 2	stavební spoření	100	100
Penzijní fond Komerční banky, a.s.	Lucemburská 1170/7, 130 11 Praha 3	penzijní připojištění	100	100
Protos, uzavřený investiční fond, a.s.	Dlouhá 34/713, 110 15 Praha 1	finanční služby	100	100
SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.**	Antala Staška 2027/79, 140 00 Praha 4	průmyslové financování	50,1	50,1
<b>Společnosti s podstatným vlivem</b>				
Komerční pojišťovna, a.s.	Karolinská 1/650 186 00 Praha 8	pojišťovací činnost	49	49
CBCB – Czech Banking Credit Bureau, a.s.	Na Vítězné pláni 1719/4 140 00 Praha 4	sběr dat pro hodnocení kreditního rizika	20	20

Zdroj: KB

**Individuální finanční výkazy Emitenta v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS)**

Následující tabulka uvádí individuální auditovaný výkaz o finanční situaci Emitenta ke dni 31.12.2012 a 31.12.2011. Výkazy o finanční situaci byly připraveny dle IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

**Tab. č. 12: Individuální výkaz o finanční situaci Emitenta dle IFRS k 31.12.2012 a 31.12.2011**

(mil. Kč)	31.12.2012	31.12.2011
<b>AKTIVA</b>		
Hotovost a účty u centrálních bank	27 659	16 248
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	51 907	35 287
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	26 027	18 801
Realizovatelná finanční aktiva	94 381	86 456
Aktiva držena k prodeji	3	13
Pohledávky za bankami	55 863	94 127
Úvěry a pohledávky za klienty	396 189	372 688
Finanční investice držené do splatnosti	179	184
Daň z příjmů	4	236
Odložená daňová pohledávka	6	6
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	2 234	1 662
Majetkové účasti v přidružených společnostech	24 928	24 586
Nehmotný majetek	3 496	3 449
Hmotný majetek	6 581	6 536
<b>Aktiva celkem</b>	<b>689 457</b>	<b>660 279</b>
<b>ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL</b>		
Závazky vůči centrálním bankám	1	1
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	19 904	24 422
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	10 972	9 177
Závazky vůči bankám	31 845	29 628
Závazky vůči klientům	485 969	469 799
Emitované cenné papíry	38 017	34 525
Daň z příjmů	568	0
Odložený daňový závazek	4 721	2 441
Výdaje a výnosy příštích období a ostatní závazky	8 921	10 761
Rezervy	956	1 055
Podřízený dluh	0	6 002
<b>Závazky celkem</b>	<b>601 874</b>	<b>587 811</b>
<b>Vlastní kapitál</b>		
Základní kapitál	19 005	19 005
Emisní ážio, fondy, nerozdělený zisk, oceňovací rozdíly a zisk běžného období	68 578	53 463
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>87 583</b>	<b>72 468</b>
<b>Závazky a vlastní kapitál celkem</b>	<b>689 457</b>	<b>660 279</b>

Zdroj: Individuální auditovaná účetní závěrka Komerční banky, a.s. dle IFRS k 31.12.2012 a k 31.12.2011

Následující tabulka uvádí individuální auditovanou výsledovku a výkaz o úplném výsledku Emitenta za období končící 31.12.2012 a 31.12.2011, připravené dle IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

**Tab. č. 13: Individuální výsledovka a výkaz o úplném výsledku Emitenta dle IFRS za rok končící 31.12.2012 a 31.12.2011**

<b>Individuální výsledovka</b>		
(mil. Kč)	<b>2012</b>	2011
Výnosy z úroků a podobné výnosy	30 284	29 799
Náklady na úroky a podobné náklady	-12 749	-12 585
Výnosy z dividend	257	762
<b>Čisté úrokové a podobné výnosy</b>	<b>17 792</b>	17 976
Čistý výnos z poplatků a provizí	7 017	7 104
Čistý zisk z finančních operací	3 168	2 913
Ostatní výnosy	148	120
<b>Čisté provozní výnosy</b>	<b>28 125</b>	28 113
Personální náklady	-6 062	-5 853
Všeobecné provozní náklady	-4 411	-4 527
Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku	-1 561	-1 631
<b>Provozní náklady</b>	<b>-12 034</b>	-12 011
<b>Zisk před tvorbou rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika a zdaněním</b>	<b>16 091</b>	16 102
Tvorba rezerv a opravných položek k úvěrům a pohledávkám	-1 379	-1 377
Tvorba opravných položek k cenným papírům	0	-5 355
Tvorba opravných položek a rezerv k ostatním rizikům	-28	10
<b>Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika</b>	<b>-1 407</b>	-6 722
Ztráta z majetkových účastí	0	0
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>14 684</b>	9 380
Daň z příjmů	-2 436	-1 429
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>12 248</b>	7 951
<i>Zdroj: Individuální auditovaná účetní závěrka Komerční banky, a.s. dle IFRS k 31.12.2012 a k 31.12.2011</i>		
<b>Individuální výkaz o úplném výsledku</b>		
(mil. Kč)	<b>2012</b>	2011
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>12 248</b>	7 951
Zajištění peněžních toků		
- čistý zisk/(ztráta) z reálné hodnoty, po odečtení daně	6 615	7 345
- převod do čistého zisku, po odečtení daně	-2 016	-1 598
Kurzové rozdíly z přecenění čistých aktiv z investic v zahraničí	1	1
Čistý zisk z realizovatelných finančních aktiv, po odečtení daně	4 264	535
<b>Ostatní úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně</b>	<b>8 864</b>	6 283
<b>Úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně</b>	<b>21 112</b>	14 234

**Individuální přehled o změnách ve vlastním kapitálu Emitenta za roky končící 31.12.2012 a 31.12.2011**

Následující tabulka uvádí individuální přehled vlastního kapitálu Emitenta. Údaje jsou výtahem z individuálních auditovaných účetních závěrek Emitenta za období končící k 31.12.2012 a k 31.12.2011. Přehled byl připraven dle IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

**Tab. č.14: Vlastní kapitál Emitenta k 31.12.2012 a 31.12.2011 (v mil. Kč)**

(mil. Kč)	31.12.2012	31.12.2011
Základní kapitál	19 005	19 005
Rezervní a kapitálové fondy a nerozdělený zisk	47 967	41 716
Zajištění peněžních toků	14 709	10 110
Přecenění čistých aktiv z investic v zahraničí	4	3
Realizovatelná finanční aktiva	5 898	1 634
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>87 583</b>	<b>72 468</b>

Zdroj: Individuální auditovaná účetní závěrka Komerční banky, a.s. dle IFRS k 31.12.2012 a k 31.12.2011

**7.2 ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

Tyto účetní závěrky Emitenta:

- Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za rok končící 31. prosince 2011
- Individuální účetní závěrka Emitenta sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za rok končící 31. prosince 2011
- Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za rok končící 31. prosince 2012
- Individuální účetní závěrka Emitenta sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za rok končící 31. prosince 2012

jsou nedílnou součástí výročních zpráv Emitenta za roky 2011 a 2012; tyto dokumenty, do kterých lze nahlédnout v elektronické podobě, jsou uvedeny na webové stránce Emitenta ([www.kb.cz](http://www.kb.cz) , záložka O bance, oddíl Vztahy s investory, pododdíl Publikace). V této kapitole Základního prospektu jsou výše uvedené dokumenty představeny pouze výčtem jako informace zahrnuté odkazem.

**7.3 OVĚŘENÍ HISTORICKÝCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ A STÁŘÍ POSLEDNÍCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ**

Auditorské zprávy společnosti Ernst & Young Audit, s.r.o. týkající se:

- Konsolidované účetní závěrky Emitenta sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za rok končící 31. prosince 2011
- Individuální účetní závěrky Emitenta sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za rok končící 31. prosince 2011
- Konsolidované účetní závěrky Emitenta sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za rok končící 31. prosince 2012
- Individuální účetní závěrky Emitenta sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za rok končící 31. prosince 2012

jsou bez výhrad a jsou rovněž k nahlédnutí v sídle Emitenta. Tyto zprávy jsou navíc součástí výročních zpráv Emitenta za roky 2011 a 2012, které jsou v nahlédnutí v elektronické podobě na webové stránce Emitenta ([www.kb.cz](http://www.kb.cz) , záložka O bance, oddíl Vztahy s investory, pododdíl Publikace).



## 7.4 MEZITÍMNÍ A JINÉ FINANČNÍ INFORMACE

**Konsolidované finanční výkazy Emitenta v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS)**

Následující tabulka uvádí konsolidovaný neauditovaný výkaz o finanční situaci Emitenta za účetní období končící 31.3.2013 a 31.3.2012. Výkaz o finanční situaci byl připraven v souladu s IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

**Tab. č. 15: Konsolidovaný výkaz o finanční situaci Emitenta dle IFRS k 31.3.2013 a 31.3.2012**

(mil. Kč)	31.3.2013	31.3.2012
<b>AKTIVA</b>		
Hotovost a účty u centrálních bank	51 452	12 084
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	49 624	35 202
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	25 446	18 150
Realizovatelná finanční aktiva	140 289	129 589
Aktiva držena k prodeji	49	185
Pohledávky za bankami	67 129	101 944
Úvěry a pohledávky za klienty	454 052	433 878
Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek	11	0
Finanční investice držené do splatnosti	3 282	3 306
Daň z příjmů	20	190
Odložená daňová pohledávka	30	41
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	3 102	3 730
Majetkové účasti v přidružených společnostech	1 028	809
Nehmotný majetek	3 850	3 842
Hmotný majetek	7 916	6 850
Goodwill	3 752	3 752
<b>Aktiva celkem</b>	<b>811 032</b>	<b>753 552</b>
<b>ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL</b>		
Závazky vůči centrálním bankám	1	1
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	19 812	20 439
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	11 390	7 778
Závazky vůči bankám	33 766	37 940
Závazky vůči klientům	598 735	564 773
Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově přeceňovaných položek	45	0
Emitované cenné papíry	22 834	18 490
Daň z příjmů	931	118
Odložený daňový závazek	5 149	3 222
Výdaje a výnosy příštích období a ostatní závazky	14 781	13 540
Rezervy	977	1 060
Podřízený dluh	0	0
<b>Závazky celkem</b>	<b>708 421</b>	<b>667 361</b>
<b>Vlastní kapitál</b>		
Základní kapitál	19 005	19 005
Emisní ážio, fondy, nerozdělený zisk, oceňovací rozdíly a zisk běžného období	80 758	64 490
Nekontrolní podíl	2 848	2 696
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>102 611</b>	<b>86 191</b>
<b>Závazky a vlastní kapitál celkem</b>	<b>811 032</b>	<b>753 552</b>

Zdroj: Konsolidované mezitímní neauditované účetní výkazy Komerční banky, a.s., dle IFRS k 31.3.2013 a k 31.3.2012

Následující tabulka uvádí konsolidovanou neauditovanou výsledovku a výkaz o úplném výsledku Emitenta za účetní období končící 31.3.2013 a 31.3.2012. Výkazy byly připraveny v souladu s IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

**Tab. č. 16: Konsolidovaná výsledovka a výkaz o úplném výsledku Emitenta dle IFRS za rok končící 31.3.2013 a 31.3.2012**

Konsolidovaná výsledovka (mil. Kč)	31.3.2013	31.3.2012
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8 151	9 167
Náklady na úroky a podobné náklady	-2 892	-3 619
Výnosy z dividend	0	0
<b>Čisté úrokové a podobné výnosy</b>	<b>5 259</b>	<b>5 548</b>
Čistý výnos z poplatků a provizí	1 725	1 797
Čistý zisk z finančních operací	597	1 018
Ostatní výnosy	33	27
<b>Čisté provozní výnosy</b>	<b>7 614</b>	<b>8 390</b>
Personální náklady	-1 634	-1 675
Všeobecné provozní náklady	-1 045	-1 126
Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku	-438	-401
<b>Provozní náklady</b>	<b>-3 117</b>	<b>-3 202</b>
<b>Zisk před tvorbou rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika a zdaněním</b>	<b>4 497</b>	<b>5 188</b>
Tvorba rezerv a opravných položek k úvěrům a pohledávkám	-469	-619
Tvorba opravných položek k cenným papírům	0	0
Tvorba opravných položek a rezerv k ostatním rizikům	-1	-9
<b>Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika</b>	<b>-470</b>	<b>-628</b>
Výnosy z majetkových účastí v přidružených společnostech	35	26
Podíl na zisku účastníků penzijního připojištění	-133	-316
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>3 929</b>	<b>4 270</b>
Daň z příjmů	-704	-719
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>3 225</b>	<b>3 551</b>
Zisk náležející vlastníků nekontrolního podílu	79	61
Zisk náležející vlastníků mateřské společnosti	3 146	3 490
<b>Zisk na akcii / Zředěný zisk na akcii (v Kč)</b>	<b>83,29</b>	<b>92,39</b>

**Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku**

(mil. Kč)	31.3.2013	31.3.2012
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>3 225</b>	3 551
Položky, které nebudou odúčtovány do výsledovky		
<b>Přecenění plánu odměn při odchodu do důchodu, po odečtení daně</b>	0	-11
<b>Položky, které mohou být následně odúčtovány do výsledovky</b>		
Zajištění peněžních toků		
- čistý zisk/(ztráta) z reálné hodnoty, po odečtení daně	585	-156
- převod do čistého zisku, po odečtení daně	-659	-418
Kurzové rozdíly z přecenění čistých aktiv z investic v zahraničí	1	1
Zisky a ztráty z realizovatelných finančních aktiv, po odečtení daně	-1 112	1 379
Zisky a ztráty z realizovatelných finančních aktiv, po odečtení daně (přidružené společnosti)	22	14
<b>Ostatní úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně</b>	<b>-1 163</b>	809
<b>Úplný výsledek za účetní období, po odečtení daně</b>	<b>2 062</b>	4 360
Úplný výsledek náležející vlastníkům nekontrolních podílů	79	63
Úplný výsledek náležející vlastníkům mateřské společnosti	1 983	4 279

Zdroj: Konsolidované mezitímní neauditované účetní výkazy Komerční banky, a.s., dle IFRS k 31.3.2013 a k 31.3.2012

**Výplata dividendy**

Valná hromada Komerční banky konaná dne 24. dubna 2013 schválila výplatu dividendy ze zisku dosaženého v roce 2012 ve výši 230 Kč na jednu kmenovou akcii, což v celkové výši představuje 8.742.265.960 Kč. Nárok na dividendu má akcionář, který je majitelem akcie Komerční banky s ISIN CZ0008019106 k rozhodnému dni pro výplatu dividend 17. dubna 2013.

Valná hromada rozhodla, že část zisku za rok 2012 určená na dividendu připadající na vlastní akcie v držení Komerční banky a v držení jí ovládaných společností bude převedena na účet nerozděleného zisku minulých let. Výše této části zisku byla určena podle počtu vlastních akcií v držení Komerční banky a jí ovládaných společností k rozhodnému dni pro výplatu dividend, tj. 17. dubna 2013, a činí 54.894.560 Kč.

**Tab. č. 17: Přijaté úvěry, jiné závazky a poskytnutá zajištění Emitenta k 31.3.2013, 31.12.2012 a 31.12.2011 (v mil. Kč) (individuální údaje dle IFRS)**

**Přijaté úvěry, jiné závazky a poskytnutá zajištění**

(mil. Kč)	31.3.2013	31.12.2012	31.12.2011
<i>Přijaté úvěry od bank (nezajištěné)</i>	18 294	16 317	9 551
<i>Přijaté úvěry od klientů (nezajištěné)</i>	6 203	6 287	10 316
Podřízený dluh	0	0	6 002
Jiné závazky (nezajištěné) celkem	541 062	526 335	512 195
Závazky k bankám vyjma přijatých úvěrů	7 698	15 134	18 186
Závazky ke klientům kromě úvěrů	489 110	473 184	459 484
Závazky z dluhových cenných papírů	44 254	38 017	34 525
Přijaté úvěry od bank (zajištěné cennými papíry)	812	395	1 892
Přijaté úvěry od klientů (zajištěné cennými papíry)	9 079	6 498	0
Jiné závazky k bankám vyjma přijatých úvěrů (zajištěné cennými papíry)	0	0	0
Poskytnutá zajištění (neodvolatelné potenciální závazky)	149 154	151 449	157 568

Zdroj: KB a informace vycházející z individuální auditované účetní závěrky Komerční banky, a.s., dle IFRS k 31.12.2012 a 31.12.2011 a individuálních mezitímních neauditovaných účetních výkazů Komerční banky, a.s., dle IFRS k 31.3.2013

**Tab. č. 18: Finanční investice Emitenta k 31.3.2013, 31.12.2012 a 31.12.2011 (v mil. Kč) (konsolidované údaje dle IFRS)**

Druh investice	31.3.2013	31.12.2012	31.12.2011
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	49 624	51 593	34 927
Realizovatelná finanční aktiva	140 289	141 791	125 975
Finanční investice držené do splatnosti	3 282	3 322	3 359
<b>Finanční investice celkem</b>	<b>193 195</b>	<b>196 706</b>	<b>164 261</b>

Zdroj: Konsolidovaná auditovaná účetní závěrka Komerční banky, a.s., dle IFRS k 31.12.2012 a 31.12.2011 a konsolidované mezitímní neauditované účetní výkazy Komerční banky, a.s., dle IFRS k 31.3.2013

**Tab. č. 19: Hmotné a nehmotné investice Emitenta k 31.3.2013, 31.12.2012 a 31.12.2011 (v mil. Kč) (konsolidované údaje dle IFRS)**

Druh investice	31.3.2013	31.12.2012	31.12.2011
Hmotný majetek	7 916	7 994	6 934
Nehmotný majetek	3 850	3 913	3 848
<b>Hmotný a nehmotný majetek celkem</b>	<b>11 766</b>	<b>11 907</b>	<b>10 782</b>

Zdroj: KB

**Tab. č. 20: Hmotné a nehmotné investice Emitenta k 31.3.2013 a 31.12.2012 (v mil. Kč) (individuální údaje dle IFRS)**

Druh investice	31.3.2013	31.12.2012
Hmotný majetek	6 515	6 581
<i>z toho:</i>		
Stavby vč. TZ	5 183	5 232
Stroje a zařízení	891	891
Nehmotný majetek	3 432	3 496
<i>z toho:</i>		
Pořízení vč. TZ	647	610
Zálohy	0	0
<b>Hmotný a nehmotný majetek celkem</b>	<b>9 947</b>	<b>10 077</b>

Zdroj: KB

#### Hlavní prováděné investice v letech 2011 a 2012 – mimo finanční

V roce 2011 KB uskutečnila nefinanční investice v celkové hodnotě 1,734 miliardy Kč. Nejvíce finančních prostředků bylo investováno v oblasti informačních technologií (více než 0,9 miliardy Kč) na pořízení a vývoj programového vybavení a hardware. KB investovala významné zdroje také do rozvoje a rekonstrukcí vlastních nemovitostí. V roce 2011 KB výstavbu nové provozní budovy v Praze, která byla dokončena v letošním roce, a stala se tak čtvrtou budovou centrály Banky. Všechny realizované investice Komerční banky byly umístěny v České republice a na Slovensku a byly financovány z vlastních zdrojů.

V roce 2012 KB uskutečnila nefinanční investice v celkové hodnotě přesahující 1,6 miliardy Kč. Nejvíce finančních prostředků bylo investováno v oblasti informačních technologií (více než 1 miliarda Kč) na pořízení a vývoj programového vybavení a hardware. KB investovala významné zdroje také do rozvoje a rekonstrukcí vlastních nemovitostí. V roce 2012 byla dokončena výstavba nové provozní budovy v Praze-Stodůlkách, a stala se tak čtvrtou budovou centrály Banky. Všechny investice Komerční banky byly umístěny v České republice a na Slovensku a byly financovány z vlastních zdrojů.

#### Hlavní budoucí investice – mimo finanční

Plánované investice Komerční banky pro rok 2013 nepřesáhnou hodnotu 1,6 miliardy Kč. Banka bude investovat nadále do údržby a rozvoje distribuční sítě, zvyšování kvality služeb a provozní efektivnosti včetně vývoje informačních technologií. Investiční záměry KB mohou doznat změn v závislosti na vývoji vnějšího prostředí.

**Hypoteční úvěry**

V níže uvedených tabulkách jsou uvedeny údaje týkající se hypotečních úvěrů poskytnutých v souladu se Zákonem o dluhopisech, případně hypotečních úvěrů jejichž pohledávky jsou použity ke krytí závazků z hypotečních zástavních listů v oběhu a to v souladu s Opatřením ČNB č. 5 z roku 2004. Uvedená data vycházejí z evidence Emitenta.

Ke krytí závazků Emitenta z hypotečních zástavních listů v oběhu jsou použity pouze ty pohledávky nebo jejich části, které nepřevyšují 70 % zástavní hodnoty zastavených nemovitostí zajišťujících tyto pohledávky. K 31.3.2013 bylo ke krytí hypotečních zástavních listů v oběhu použito celkem 96 459 ks úvěrů v objemu pohledávek 107 453, 079 mil. Kč.

**Tab. č. 21: Stav hypotečních úvěrů ("HÚ") k 31.3.2013 v členění podle ekonomických subjektů (neauditováno)**

Úvěry pro:	Stav hypotečních úvěrů k 31.3.2013			
	Počet HÚ celkem (ks)	Smluvní jistina (v tis. Kč)	Nesplacená jistina Počet HÚ (ks)	Nesplacená jistina celkem (v tis. Kč)
Občany	152 005	225 777 899	107 596	134 775 904
Podnikatelské subjekty	1 481	8 251 450	553	1 265 278
Municipality	122	1 342 860	55	303 480
<b>Celkem</b>	<b>153 608</b>	<b>235 372 209</b>	<b>108 204</b>	<b>136 344 662</b>

Zdroj: KB

**Tab. č. 22: Stav hypotečních úvěrů ("HÚ") k 31.12.2012 v členění podle ekonomických subjektů (neauditováno)**

Úvěry pro:	Stav hypotečních úvěrů k 31.12.2012			
	Počet HÚ celkem (ks)	Smluvní jistina (v tis. Kč)	Nesplacená jistina Počet HÚ (ks)	Nesplacená jistina celkem (v tis. Kč)
Občany	148 126	219 968 455	106 065	133 647 588
Podnikatelské subjekty	1 481	8 251 450	561	1 313 084
Municipality	122	1 342 860	56	312 863
<b>Celkem</b>	<b>149 929</b>	<b>229 562 765</b>	<b>106 682</b>	<b>135 273 535</b>

Zdroj: KB

**Tab. č. 23: Stav hypotečních úvěrů ("HÚ") k 31.12.2011 v členění podle ekonomických subjektů (neauditováno)**

Úvěry pro:	Stav hypotečních úvěrů k 31.12.2011			
	Počet HÚ celkem (ks)	Smluvní jistina (v tis. Kč)	Nesplacená jistina Počet HÚ (ks)	Nesplacená jistina celkem (v tis. Kč)
Občany	132 598	194 542 803	98 469	123 215 842
Podnikatelské subjekty	1 476	8 232 500	616	1 639 163
Municipality	122	1 342 860	62	373 908
<b>Celkem</b>	<b>134 196</b>	<b>204 118 163</b>	<b>99 147</b>	<b>125 228 913</b>

Zdroj: KB

**Tab. č. 24: Stav objemu pohledávek z HÚ použitých ke krytí hypotečních zástavních listů ("HZL") ke dni 31.3.2013 (neauditováno), 31.12.2012 (neauditováno) a 31.12.2011 (neauditováno)**

v Kč		Stav k 31.3.2013	Stav k 31.12.2012	Stav k 31.12.2011
Objem řádného krytí HZL		107 453 079 049,21	105 352 633 314,95	98 250 456 963,05
Použité náhradní krytí	celkem	0	0	0
z toho:	hotovost	0	0	0
	vkklady u centrální banky	0	0	0
	státní dluhopisy	0	0	0
	cenné papíry	0	0	0
<b>Objem krytí HZL celkem</b>		<b>107 453 079 049,21</b>	<b>105 352 633 314,95</b>	<b>98 250 456 963,05</b>

Zdroj:KB

**Tab. č.25: Struktura krytí závazků z hypotečních zástavních listů ("HZL") k 31.3.2013 (neauditováno)**

Struktura krytí závazků z hypotečních zástavních listů (v tis. Kč)	Stav k 31.3.2013
Řádné krytí (pohledávkami po ocenění)	107 453 079 049,21
Náhradní krytí – celkem	0
Hotovost - ke krytí	0
Vklady u centrální banky - ke krytí	0
Státní dluhopisy a cenné papíry vydané ČNB - ke krytí	0
Stát.dluhopisy a CP vydané členskými státy EU/EHP - ke krytí	0
Dluhopisy vydané finančními institut. založ. mezinárodní smlouvou - ke krytí	0
<b>Krytí celkem</b>	<b>107 453 079 049,21</b>

Zdroj:KB

**Dluhopisy vydané Emitentem**

K 31.3.2013 Emitent vydal nesplacené dluhopisy a hypoteční zástavní listy v celkové jmenovité hodnotě 42.709,8 mil. Kč.

**7.5 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ**

Za období předešlých 12 měsíců do data vyhotovení tohoto Základního prospektu včetně byly proti Emitentovi a členům jeho Skupiny vedeny soudní spory vznikající v rámci jejich běžné činnosti.

Banka považuje, s ohledem na objemy prováděných transakcí, za významné soudní spory ty, ve kterých výše žalované jistiny překračuje částku 10 milionů Kč, a dále všechna insolvenční řízení, v nichž Banka vystupuje jako věřitel s přihlášenou pohledávkou přesahující 50 milionů Kč.

K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu vedla Banka celkem 6 významných soudních sporů, v nichž vystupovala na straně žalobce. Celková částka jistiny, která byla předmětem těchto soudních řízení, činila 464,9 milionu Kč. Insolvenčních řízení, ve kterých Banka vystupovala na straně věřitele s přihlášenou pohledávkou přesahující částku 50 milionů Kč, bylo celkem 34, přičemž celková výše takto přihlášených pohledávek činila 13,4 miliardy Kč.

K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu vedla Banka celkem 8 významných soudních sporů, v nichž vystupovala na straně žalovaného. Celková částka jistiny, která je předmětem těchto soudních řízení, činila 3,1 miliardy Kč.

Informace o rezervách, které Banka vytvořila na veškeré pasivní právní spory, jsou uvedeny v Příloze k individuální účetní závěrce – bod 37 Potenciální pohledávky a závazky.

Přestože konečný výsledek uvedených sporů nemůže být s přiměřenou jistotou určen, Emitent se domnívá, že různé soudní a rozhodčí spory, do kterých je zapojen, nebudou mít významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta či jeho skupiny. Dle nejlepšího vědomí Emitenta ani žádné takové spory nehrozí.

Komerční banka dále na počátku roku 2013 zaznamenala zprávy o úmyslu většího počtu osob požádat či vymoci vrácení jimi zaplacených poplatků za správu úvěru, které byly podle názoru těchto osob účtovány Bankou bez právního titulu. Banka je připravena využít všech svých procesních práv k tomu, aby prokázala soulad poplatku se smlouvou a s platným právem. K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu nebyl počet a finanční objem podnětů k vrácení poplatků obdržený Bankou v různých formách materiální.

## **7.6 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ SITUACE EMITENTA**

Od data poslední účetní závěrky Emitenta (za rok končící 31.12.2012) nenastaly žádné změny, které by měly významný dopad na hospodaření a/nebo finanční situaci Emitenta a jeho Skupiny.

## **7.7 VÝZNAMNÉ SMLOUVY**

Emitent v rámci své podnikatelské činnosti uzavírá řadu smluvních vztahů. Jde zejména o vztahy vyplývající z předmětu jeho bankovní (podnikatelské) činnosti, tedy typicky o bankovní obchody. Dále se jedná o vztahy související se zajištěním jeho provozu, bezpečnosti, omezení rizik, využíváním externích specialistů či poradců apod. Žádná z těchto smluv nemůže vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoli člena Skupiny Emitenta, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky z Dluhopisů.

## **7.8 ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ O JAKÉMKOLI ZÁJMU**

Do dokumentu není zařazeno prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec. Informace taktéž nepocházejí od třetí strany, není-li výslovně uvedeno v Základním prospektu jinak.

## **7.9 ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY**

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

Tamtéž jsou k dispozici výroční 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 zakladatelské smlouvy a stanov Emitenta.

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

## 8. POSTAVENÍ VLASTNÍKA HYPOTEČNÍHO ZÁSTAVNÍHO LISTU V INSOLVENČNÍM ŘÍZENÍ; HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ

### Postavení vlastníka hypotečního zástavního listu v insolvenčním řízení

Uspokojení pohledávek z hypotečních zástavních listů je v případě úpadku emitenta hypotečních zástavních listů zvýhodněno v souladu se zákonem č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), v platném znění. Je-li dlužníkem banka, které byla odňata licence, majetek sloužící ke krytí hypotečních zástavních listů podle Zákona o dluhopisech tvoří tzv. hypoteční podstatu. Z výtěžku zpeněžení hypoteční podstaty se kdykoli uspokojí náklady spojené se správou a zpeněžováním hypoteční podstaty a po jejím zpeněžení pohledávky vlastníků hypotečních zástavních listů. Nepostačuje-li výtěžek zpeněžení hypoteční podstaty k uspokojení pohledávek vlastníků hypotečních zástavních listů v plné výši, uspokojí se tyto pohledávky poměrně. Neuspokojená část těchto pohledávek se při rozvrhu zařadí mezi ostatní pohledávky.

### Právní úprava hypotečních zástavních listů a hypotečních úvěrů

Úprava hypotečních zástavních listů je v současné době obsažena v Zákoně o dluhopisech. Zákon o dluhopisech také stanovuje podrobnější podmínky hypotečního úvěrování.

Podle Zákona o dluhopisech jsou hypotečními zástavními listy dluhopisy (a obdobně cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky vydávané podle práva cizího státu), jejichž jmenovitá hodnota a poměrný výnos jsou plně kryty pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo částí těchto pohledávek (tzv. "řádné krytí") a popřípadě též náhradním způsobem podle zákona (tzv. "náhradní krytí"). Součástí názvu tohoto cenného papíru je označení hypoteční zástavní list.

Hypotečním úvěrem je podle Zákona o dluhopisech úvěr, jehož splacení včetně příslušenství je zajištěno zástavním právem k nemovitosti, i rozestavěné, když pohledávka z úvěru nepřevyšuje dvojnásobek zástavní hodnoty zastavené nemovitosti. Úvěr se považuje za hypoteční úvěr dnem vzniku právních účinků zástavního práva. Nemovitosti podle předchozí věty se musí nacházet na území České republiky, členského státu Evropské unie nebo jiného státu, tvořícího Evropský hospodářský prostor.

Ke krytí závazků z emitovaných hypotečních zástavních listů může emitent použít jen pohledávky z některých vybraných hypotečních úvěrů splňujících další podmínky. Emitent hypotečních zástavních listů zajišťuje dostatečné krytí závazků z hypotečních zástavních listů v oběhu tak, aby součet pohledávek z hypotečních úvěrů nebo jejich částí, sloužících k řádnému krytí, a celkového náhradního krytí nepoklesl pod celkovou výši závazků ze všech jím vydaných hypotečních zástavních listů v oběhu.

Na zastavené nemovitosti nesmí váznout zástavní právo třetí osoby, které by bylo ve stejném nebo v přednostním pořadí před zástavním právem zajišťujícím pohledávku z hypotečního úvěru nebo její část, zahrnutou do krytí závazku z hypotečních zástavních listů v oběhu. Výjimku z toho pravidla představují zástavní práva zajišťující úvěr poskytnutý stavební spořitelnou jakož i úvěr poskytnutý Státním fondem rozvoje bydlení na výstavbu družstevních bytů podle zvláštního právního předpisu, a dále úvěr poskytnutý na výstavbu bytů postavených s finanční, úvěrovou a jinou pomocí podle zvláštních právních předpisů za předpokladu, že stavební spořitelna nebo věřitel úvěru na družstevní bytovou výstavbu s přednostním pořadím svého zástavního práva dali emitentovi hypotečních zástavních listů ke zřízení zástavního práva v dalším pořadí předchozí písemný souhlas. Bez tohoto souhlasu nelze pohledávku do krytí zahrnout. Převod zastavené nemovitosti nesmí být omezen dříve vzniklým omezením převodu nemovitosti. Tyto podmínky musí být splněny po celou dobu, po kterou je pohledávka z hypotečního úvěru do krytí hypotečních zástavních listů zahrnuta. Jestliže zástavním právem k nemovitosti zajištěná pohledávka třetí osoby zanikne v důsledku použití hypotečního úvěru k jejímu splacení, nemovitost se nepovažuje za zatíženou tímto dříve vzniklým zástavním právem nebo omezením převodu nemovitosti.

Souhrn všech závazků ze všech hypotečních zástavních listů v oběhu vydaných jedním emitentem musí být plně kryt pohledávkami nebo jejich částmi z hypotečních úvěrů (řádné krytí), popřípadě též náhradním způsobem (náhradní krytí). Pro řádné krytí souhrnu závazku ze všech hypotečních zástavních listů v oběhu mohou být použity pouze pohledávky z hypotečních úvěrů nebo jejich částí nepřevyšující ve svém souhrnu 70 % zástavní hodnoty zastavených nemovitostí zajišťujících tyto pohledávky. Zástavní hodnotu zastavených nemovitostí stanoví emitent hypotečních zástavních listů (hypoteční banka, která poskytuje hypoteční úvěr) jako cenu obvyklou s přihlédnutím k trvalým a dlouhodobě udržitelným vlastnostem zastavené nemovitosti, výnosu dosažitelného třetí osobou při řádném hospodaření s ní, právům a závadám s nemovitostí spojeným a místním podmínkám trhu s nemovitostmi včetně jeho vlivu a předpokládaného vývoje. Za cenu obvyklou se považuje cena, která by byla dosažena při prodeji stejné nebo obdobné nemovitosti v obvyklém obchodním styku v tuzemsku ke dni ocenění podle jejího stavu a kvality. Do ceny obvyklé by se přitom neměly promítnout mimořádné okolnosti trhu nebo osobní vztahy mezi účastníky, subjektivní zhodnocení zájmu jednoho z účastníků či zvláštní obliba. Zástavní hodnota nemovitosti nesmí přesahovat její cenu obvyklou.

Pokud na některé ze zastavených nemovitostí již vázne ve stejném nebo v přednostním pořadí zástavní právo, kterým je zajištěn úvěr ze stavebního spoření nebo úvěr na družstevní bytovou výstavbu a tento věřitel dal ke zřízení zástavního práva k zajištění hypotečního úvěru v dalším pořadí svůj předchozí písemný souhlas, lze pro účely krytí závazku ze všech emisí hypotečních zástavních listů v oběhu zahrnout pohledávku z hypotečního úvěru nebo její část maximálně ve výši rozdílu



mezi 70 % zástavní hodnoty zastavené nemovitosti a pohledávkou z úvěru poskytnutého stavební spořitelnou nebo z úvěru na družstevní či individuální bytovou výstavbu. Pokud na některé nemovitosti váznou současně zástavní práva, kterými jsou zajištěny úvěr ze stavebního spoření a úvěr na družstevní či individuální bytovou výstavbu, lze pro účely krytí závazku ze všech emisí hypotečních zástavních listů v oběhu zahrnout pohledávku z hypotečního úvěru nebo její část maximálně ve výši rozdílu mezi 70 % zástavní hodnoty zastavené nemovitostí a součtem pohledávek z úvěru poskytnutého stavební spořitelnou a z úvěru na družstevní či individuální bytovou výstavbu.

Náhradní krytí závazků z hypotečních zástavních listů v oběhu vydaných jedním emitentem je možné pouze do výše 10 % jejich jmenovité hodnoty, a to jen emitentovou hotovostí, jeho vklady u ČNB, u centrální banky členského státu Evropské unie nebo jiného státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo u Evropské centrální banky, státními dluhopisy nebo dluhopisy vydanými ČNB, cennými papíry vydanými členskými státy Evropské unie nebo jinými státy tvořícími Evropský hospodářský prostor, jejich centrálními bankami a Evropskou centrální bankou a dluhopisy vydanými finančními institucemi založenými mezinárodní smlouvou, jejíž smluvní stranou je Česká republika, nebo finančními institucemi, s nimiž má Česká republika uzavřenou mezinárodní smlouvu, které jsou ve vlastnictví emitenta.

Na základě vydaného hypotečního zástavního listu nevzniká zástavní právo a vlastník hypotečního zástavního listu nemá ani postavení zástavního věřitele ani jiný vztah k nemovitostem, tvořícím zástavu hypotečního úvěru, jehož pohledávka slouží ke krytí hypotečních zástavních listů. Majetkové hodnoty sloužící ke krytí závazků z hypotečních zástavních listů v oběhu nesmí hypoteční banka zastavit ani jinak použít jako zajištění a je povinna vést o krytí souhrnu všech závazků z jím vydaných hypotečních zástavních listů v oběhu samostatnou a průkaznou evidenci. Obsah evidence stanoví ČNB svým opatřením.

Hypoteční zástavní listy může vydávat pouze banka, která získala povolení podle Zákona o bankách. Prospekt hypotečních zástavních listů schvaluje ČNB.

### **Hypoteční banka jako zástavní věřitel**

Hypoteční banka může realizovat zástavní právo (i) v souladu se zákonem č. 99/1963 Sb., občanský soudní řád, ve znění pozdějších předpisů, prodejem nemovitosti v soudní dražbě nebo (ii) v souladu se zákonem č. 26/2000 Sb., o veřejných dražbách, ve znění pozdějších předpisů, prodejem nemovitosti ve veřejné dražbě nebo (iii) v souladu se zákonem č. 120/2001 Sb., o soudních exekutorech a exekuční činnosti, ve znění pozdějších předpisů (exekuční řád), prodejem nemovitosti v exekučním řízení.

Pohledávky z hypotečních úvěrů, sloužící ke krytí jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů, požívají při realizaci zástavního práva zvýšené ochrany. Po prodeji zastavené nemovitosti v dražbě se pohledávky z hypotečních úvěrů sloužící ke krytí jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů uspokojují z výtěžku dražby hned za náklady dražby či řízení a před dalšími pohledávkami zajištěnými zástavním právem.

Pokud by se dlužník z hypotečního úvěru dostal do úpadku, bude hypoteční banka v procesu jeho insolvence v postavení zajištěného věřitele. Zajištění věřitelé mají v celém průběhu řízení výhodnější postavení než věřitelé ostatní. Nároky zajištěného věřitele (banky) se uspokojují ze zpeněžení věci, kterou byla jeho pohledávka zajištěna (zástavy), a to po odečtení nákladů správy a zpeněžení zástavy a odměny insolvenčního správce. Tyto náklady mohou činit nejvýše 9 % z výtěžku prodeje zástavy. Na uspokojení ze zpeněžení věci (zástavy) mohou za určitých podmínek participovat i věřitelé z poskytnutého úvěrového financování. Insolvenční správce je vázán pokyny zajištěného věřitele, které vedou k řádné správě věci, ze které má být zajištěný věřitel uspokojen. Insolvenční správce je vázán pokyny zajištěného věřitele, které směřují ke zpeněžení věci nebo práva, z něhož má být zajištěný věřitel uspokojen.

### **Regulace hypotečních bank**

Činnost hypoteční banky, jako každé jiné banky, je regulována Zákonem o bankách a podléhá dohledu ze strany ČNB.

K řadě závažných rozhodnutí je banka povinna vyžádat si předchozí souhlas ČNB. Banky dále plní vůči ČNB řadu informačních povinností. Například jsou povinny informovat ČNB o zamýšlené změně stanov týkající se skutečností, které musí být ve stanovách uvedeny na základě požadavku Obchodního zákoníku nebo Zákona o bankách, o návrzích personálních změn ve statutárním orgánu banky a na místech vedoucích zaměstnanců banky, o záměru otevřít pobočku nebo zastoupení v zahraničí, či o záměru založit právnickou osobu v zahraničí nebo se na ní majetkově podílet. Banky jsou dále povinny vypracovat a předkládat informace o svém podnikání v rozsahu a termínech stanovených ČNB.

Na základě zákonného zmocnění vydala ČNB za účelem regulace činnosti bank řadu opatření týkajících se obezřetného podnikání. ČNB zpracovala a průběžně zpracovává do tuzemských předpisů, závazných pro emitenty, všechny nařízení, směrnice, pravidla, normativy, zásady a doporučení EU a Evropské komise, které regulují činnosti emitentů – bank, zejména v oblasti jejich obezřetného podnikání, včetně např. pravidel BASEL II. Takto jsou upraveny např. (a) standardy řízení likvidity a tvorba povinných minimálních rezerv, (b) kapitálová přiměřenost a úvěrová angažovanost nebo (c) klasifikace pohledávek z úvěrů a tvorby rezerv a opravných položek k těmto pohledávkám. Na pobočky zahraničních bank se uvedená opatření vztahují v nich uvedeném rozsahu. ČNB také vydala opatření upravující způsob vedení evidence krytí hypotečních zástavních listů, tzv. registru krytí.

ČNB dohlíží na činnost hypoteční banky také z pozice orgánu státního dohledu nad kapitálovým trhem. Z toho důvodu je každá hypoteční banka, jejíž hypoteční zástavní listy jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, povinna ČNB zasílat

zprávy o výsledcích svého hospodaření a o své finanční situaci za uplynulý rok nebo pololetí a neprodleně oznamovat mimo jiné změny ve své finanční situaci.

Porušení povinností hypoteční banky, nad jejichž dodržováním vykonává bankovní dohled ČNB, je tzv. nedostatkem v činnosti banky. Při zjištění nedostatku v činnosti banky může ČNB přijmout některé opatření podle Zákona o bankách. ČNB může pro zjednáání nápravy po bance mimo jiné požadovat (i) omezení povolených činností či ukončení nepovolených činností, (ii) vytvoření odpovídající výše opravných položek a rezerv, (iii) udržování kapitálu nad minimální úroveň stanovenou zákonem, (iv) snížení základního kapitálu ve stanoveném rozsahu či (v) použití zisku po zdanění přednostně k doplnění rezervních fondů nebo ke zvýšení základního kapitálu. Kromě toho ČNB může bance změnit licenci, nařídit mimořádný audit či uložit pokutu až 50 mil. Kč.

## 9. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICCE

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

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

*V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže, bude Emitent postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z Dluhopisů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči vlastníkům Dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.*

*V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Dluhopisů pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční či podílové fondy nebo penzijní společnosti).*

### Úrok

Úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu vyplácenou při splatnosti dluhopisů a jeho nižším emisním kurzem, dále jen "úrok") vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stále provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 % (pro rok 2013), pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší. Pokud je příjemcem úroku fyzická osoba, která je daňovým rezidentem tzv. nesmluvního státu (tj. není daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy), činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 % (pro rok 2013). Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. Základ srážkové daně a daň se stanoví samostatně za jednotlivý dluhopis a nezaokrouhlují se (pro rok 2013). Celková částka daně sražená plátcem (KB) z jednotlivého druhu příjmu se zaokrouhluje na celé koruny dolů (pro rok 2013).

Úrok vyplácený fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stále provozovny, k jejíž pohledávce se vyplácený úrok váže, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % případně zvýšené o solidární zvýšení daně (ve výši 7% z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně z příjmů ze závislé činnosti a dílčího základu daně z příjmů z podnikání a jiné samostatné výdělečné činnosti v příslušném zdaňovacím období a 48násobkem průměrné mzdy stanovené podle zákona upravujícího pojištění na sociální zabezpečení ve výši 1.242.432 Kč) (pro rok 2013). V případě, že se vyplácený úrok váže k pohledávce české stále provozovny fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě úroku srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu (pro rok 2013). Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru. Fyzická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stále provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na její celkovou daňovou povinnost.

Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stále provozovny, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 % (pro rok 2013). Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stále provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 % (pro rok 2013), pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší. Pokud je příjemcem úroku právnická osoba, která je daňovým rezidentem tzv. nesmluvního státu (tj. není daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy), činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 % (pro rok 2013). Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. Základ srážkové daně a daň se stanoví samostatně za jednotlivý dluhopis a nezaokrouhlují se (pro rok 2013). Celková částka daně sražená plátcem (KB) z jednotlivého druhu příjmu se zaokrouhluje na celé koruny dolů (pro rok 2013). U dluhopisů vydaných v roce 2012 se základ srážkové daně stanoví za jednotlivé dluhopisy a zaokrouhluje se na celé Kč dolů, stejně se zaokrouhluje i srážková daň.

V případě, že úrok plyne české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu (pro rok 2013). Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Právnická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání a případně sražené zajištění daně se započítává na celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru (pro rok 2013).

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

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

### **Zisky/ztráty z prodeje**

Zisky z prodeje dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů 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 a podléhá dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % případně zvýšené o solidární zvýšení daně (ve výši 7% z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně z příjmů ze závislé činnosti a dílčího základu daně z příjmů z podnikání a jiné samostatné výdělečné činnosti v příslušném zdaňovacím období a 48násobkem průměrné mzdy stanovené podle zákona upravujícího pojistné na sociální zabezpečení ve výši 1.242.432 Kč) (pro rok 2013). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Zisky z prodeje dluhopisů, které nebyly zahrnuty v obchodním majetku, u fyzických osob, jejichž 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 dluhopisů uplyne doba alespoň 6 měsíců.

Zisky z prodeje dluhopisů 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 dluhopisů 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 % (pro rok 2013). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově uznatelné.

V případě prodeje dluhopisů vlastníkem, který není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, kupujícímu, který je českým daňovým 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 dluhopisů 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 (pro rok 2013).

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je vlastník dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice vyloučit nebo snížit sazbu zajištění daně. Nárok na uplatnění 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**

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

## 10. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

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

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu, ani nejmenoval žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového 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, nesměruje-li cizí rozhodnutí proti občanu České republiky nebo či právnické osobě se sídlem v České republice). Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi.

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

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

## 11. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent je v rámci Dluhopisového programu oprávněn vydávat průběžně jednotlivé Emise Dluhopisů, přičemž celková jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 150.000.000.000 Kč. Jednotlivé Emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu budou nabídnuty k úpisu a koupi v České republice. Emitent může Dluhopisy nabízet zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů, a to kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům, v rámci primárního a/nebo sekundárního trhu.

Tento Základní prospekt byl schválen ČNB. Toto schválení, společně s případnými dodatky Základního prospektu schválenými ČNB a společně s řádně oznámenými a zpřístupněnými Emisními dodatky jednotlivých Emisí, opravňuje Emitenta k veřejné nabídce Dluhopisů v České republice v souladu s právními předpisy platnými v České republice k datu provedení příslušné nabídky. Toto schválení je rovněž, společně s případnými dodatky Základního prospektu schválenými ČNB a společně s řádně oznámenými a zpřístupněnými Emisními dodatky jednotlivých Emisí, jedním z předpokladů pro přijetí jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu k obchodování na regulovaném trhu v České republice. Pokud bude v příslušném Emisním dodatku uvedeno, že Emitent požádal nebo požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na určitý segment regulovaného trhu BCPP, popřípadě na jiný regulovaný trh cenných papírů, a po splnění všech zákonných náležitostí budou Dluhopisy 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 Dluhopisů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nehodlá požádat o schválení nebo uznání tohoto Základního prospektu (včetně jeho případných dodatků) a příslušného Emisního dodatku v jiném státě a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky (případně dalších států, které budou bez dalšího uznávat Základní prospekt schválený ČNB a Konečné podmínky Dluhopisů jako prospekt opravňující k veřejné nabídce Dluhopisů v takovém státě). Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Veřejná nabídka Dluhopisů může být činěna, pouze pokud byl nejpozději na počátku veřejné nabídky uveřejněn prospekt schválený ČNB (nebo jiným příslušným orgánem státu tvořící Evropský hospodářský prostor).

Kromě výše uvedeného Emitent žádá upisovatele jednotlivých Emisí a nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy vydané Emitentem v rámci tohoto Dluhopisového programu 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 Dluhopisy 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 Dluhopisy související budou zachyceny v tištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

Veřejná nabídka Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu může být činěna v České republice pouze, pokud byl nejpozději na počátku takové veřejné nabídky tento Základní prospekt (včetně jeho případných dodatků) schválen ČNB a uveřejněn a pokud byl ČNB oznámen a následně uveřejněn příslušný Emisní dodatek obsahující Konečné podmínky dané Emise. Veřejná nabídka dluhopisů v jiných státech může být omezena právními předpisy v takových zemích a může vyžadovat schválení, uznání nebo překlad prospektu nebo jeho části, nebo jiných dokumentů k tomu příslušným orgánem.

Před schválením Základního prospektu nebo jeho dodatku, resp. řádným uveřejněním Emisního dodatku, jsou Emitent, upisovatelé jednotlivé Emise a všechny další osoby, jimž se tento Základní prospekt dostane do dispozice povinni dodržovat výše uvedené omezení pro veřejnou nabídku a nabízejí-li Dluhopisy v České republice, musí tak činit výhradně způsobem, který není veřejnou nabídkou. V takovém případě by měli informovat osoby, jimž nabídku Dluhopisů činí, o skutečnosti, že Základní prospekt nebo jeho dodatek nebyl dosud schválen ČNB a uveřejněn, resp. že nebyl dosud ČNB oznámen a uveřejněn příslušný Emisní dodatek obsahující Konečné podmínky příslušné Emise, a že taková nabídka nesmí být veřejnou nabídkou a je-li nabídka činěna takovým způsobem, který se podle ustanovení Zákona o podnikání na kapitálovém trhu nepovažuje za veřejnou nabídku, informovat takové osoby též o souvisejících omezeních.

Jakákoliv případná nabídka Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu, kterou činí Emitent (včetně distribuce tohoto Základního prospektu včetně jeho případných dodatků a/nebo 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) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu a taková nabídka tudíž nevyžaduje předchozí uveřejnění prospektu nabízeného cenného papíru. V souladu s tím Emitent upozorňuje všechny případné investory a jiné osoby, že Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu, ohledně kterých bude činěna jakákoliv nabídka před schválením a uveřejněním tohoto Základního prospektu nebo jeho dodatku, resp. řádným 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 Dluhopisů, pokud by emisní cena takto poptávaných Dluhopisů činila méně než ekvivalent stanoveného limitu v eurech.

U každé osoby, která nabývá jakýkoli Dluhopis vydávaný v rámci tohoto Dluhopisového programu, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Dluhopisů zejména v České republice, které se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá Dluhopisy, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují a že (iii) předtím, než by Dluhopisy měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Dluhopisů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že pokud není v Emisním dodatku vztahujícím se k jednotlivé Emisi vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu ve vztahu k takové Emisi výslovně uvedeno jinak, Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech 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) Dluhopisy 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 dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděny v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění, 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.

## 12. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1. Dluhopisový program byl schválen usnesením představenstva Emitenta ze dne 7.3.2007.
2. Zřízení Dluhopisového programu a vydání jakékoli Emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu se řídí platnými a účinnými právními předpisy, zejména Zákonem o dluhopisech, Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná Emise dluhopisů přijata k obchodování.
3. Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB ze dne 10.7.2013, č.j. 2013/7898/570 ke Sp. zn. Sp/2013/29/572, které nabylo právní moci dne 10.7.2013. Pro účely veřejné nabídky nebo přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu je tento Základní prospekt platný po dobu 12 měsíců od jeho pravomocného schválení ČNB.
4. V období ode dne 31.12.2012 do dne vyhotovení tohoto Základního prospektu nedošlo k žádné negativní změně ve finanční situaci Emitenta, která by byla v souvislosti s Dluhopisovým programem nebo jakoukoli Emisí dluhopisů vydávanou v rámci tohoto Dluhopisového programu podstatná.
5. Základní prospekt byl vyhotoven dne 8.7.2013.
6. Ověření konsolidovaných účetních závěrek Emitenta k 31.12.2012 a k 31.12.2011 dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) provedla v souladu s Mezinárodními standardy auditu společnost Ernst Young Audit, s.r.o., se sídlem Praha 2, Karlovo náměstí 10, PSČ 120 00, IČO: 267 04 153, vedená v seznamu auditorů České republiky pod oprávněním č. 401.
7. Emitent není k datu vyhotovení Základního prospektu účastníkem žádných soudních, správních ani rozhodčích řízení na a mimo území České republiky, které by mohly zásadně negativně ovlivnit jeho finanční situaci a které by zároveň byly významné v souvislosti s vydáním Dluhopisů.
8. Plná znění povinných auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorůvých výroků k nim jsou do tohoto prospektu zařazeny formou odkazu a jsou po dobu, po kterou zůstane jakákoli Emise vydaná v rámci tohoto Dluhopisového programu nesplacena, na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta a na jeho webové stránce [www.kb.cz](http://www.kb.cz). Po dobu, po kterou zůstane jakákoli Emise vydaná v rámci tohoto Dluhopisového programu nesplacena, budou na požádání v pracovní době v sídle Emitenta k dispozici k nahlédnutí nejaktuálnější úplné účetní výkazy a úplné roční auditované účetní výkazy Emitenta. Veškeré další dokumenty a materiály uváděné v Základním prospektu týkající se Emitenta jsou k nahlédnutí v jeho sídle.



## **ADRESY**

### **EMITENT**

Komerční banka, a. s.  
Na Příkopě 33 čp.969  
114 07 Praha 1

### **PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA**

PRK Partners s.r.o.  
advokátní kancelář  
Jáchymova 26/2  
110 00 Praha 1

### **AUDITOR EMITENTA**

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