



**Komerční banka, a. s.**

dluhopisový program v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 150 000 000 000 Kč  
s dobou trvání programu 30 let

## **EMISNÍ DODATEK**

hypoteční zástavní listy s kombinovaným pohyblivým úrokovým výnosem  
v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise 1 000 000 000 Kč k Datu emise  
nebo v rámci Emisní lhůty či Dodatečné emisní lhůty

s konečnou splatností v r. 2037

ISIN CZ0002001399

Emisní kurz k datu emise: 100,18 % jmenovité hodnoty

### **Administrátor**

Komerční banka, a. s.

### **Agent pro výpočty**

Komerční banka, a. s.

Datum tohoto Emisního dodatku je 22.10.2007

## EMISNÍ DODATEK

Rozhodnutím České národní banky č.j. Sp/544/164/2007, ze dne 4.6.2007, které nabylo právní moci dne 4.6.2007, byl schválen dluhopisový program společnosti Komerční banka, a. s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, IČ: 45317054, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360 (dále jen "**Emitent**"), v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 150 000 000 000 Kč, s dobou trvání programu 30 let (dále jen "**Dluhopisový program**" a společné emisní podmínky Dluhopisového programu dále jen "**Emisní podmínky**") a základní prospekt Emitenta (dále jen "**Základní prospekt**").

Tento Emisní dodatek je tvořen doplňkem Dluhopisového programu, který představuje doplněk k Emisním podmínkám a který byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. Sp/544/380/2007/2007/17877/540 ze dne 31.10.2007, které nabylo právní moci dne 1.11.2007, ve znění rozhodnutí č.j. Sp/544/380/2007 2007/18914/540 ze dne 14.11.2007, které nabylo právní moci dne 14.11.2007, a ve znění rozhodnutí č.j. 2008/13970/570 ke sp. zn.: Sp/2008/361/572 ze dne 9.12.2008, které nabylo právní moci dne 10.12.2008 (dále jen "**Doplňěk dluhopisového programu**").

*Pojmy zde nedefinované mají význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách, nevyplývá-li z kontextu jejich použití v tomto Emisním dodatku jinak.*

*Tento Emisní dodatek nemůže být studován samostatně, ale pouze společně se Základním prospektem (který obsahuje Emisní podmínky), včetně jeho případných dodatků.*

*Základní prospekt (a všechny jeho případné dodatky) jsou k dispozici ke stažení na webové stránce Emitenta [www.kb.cz](http://www.kb.cz) ve formátu Portable Document Format (PDF).*

Za tento Emisní dodatek je odpovědný Emitent, společnost Komerční banka, a. s.

Didier Colin v.r.  
člen představenstva

Peter Palečka v.r.  
člen představenstva

## DOPLŇEK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Rozhodnutím České národní banky č.j. Sp/544/164/2007, ze dne 4.6.2007, které nabylo právní moci dne 4.6.2007, byl schválen dluhopisový program společnosti Komerční banka, a. s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, IČ: 45317054, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360 (dále jen "**Emitent**"), v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 150 000 000 000 Kč, s dobou trvání programu 30 let (dále jen "**Dluhopisový program**" a společné emisní podmínky Dluhopisového programu dále jen "**Emisní podmínky**") a základní prospekt Emitenta (dále jen "**Základní prospekt**").

Tento doplněk k Dluhopisového programu představuje doplněk k Emisním podmínkám a byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. Sp/544/380/2007 2007/17877/540 ze dne 31.10.2007, které nabylo právní moci dne 1.11.2007, ve znění rozhodnutí č.j. Sp/544/380/2007 2007/18914/540 ze dne 14.11.2007, které nabylo právní moci dne 14.11.2007, a ve znění rozhodnutí č.j. 2008/13970/570 ke sp. zn.: Sp/2008/361/572 ze dne 9.12.2008, které nabylo právní moci dne 10.12.2008 (dále jen "**Doplněk dluhopisového programu**").

*Pojmy zde nedefinované mají význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách, nevyplývá-li z kontextu jejich použití v tomto Doplněku dluhopisového programu jinak.*

*Tento Doplněk dluhopisového programu nemůže být studován samostatně, ale pouze společně se Základním prospektem (který obsahuje Emisní podmínky), včetně jeho případných dodatků.*

*Základní prospekt (a všechny jeho případné dodatky) jsou k dispozici ke stažení na webové stránce Emitenta [www.kb.cz](http://www.kb.cz) ve formátu Portable Document Format (PDF).*

Tento Doplněk dluhopisového programu (doplněk Emisních podmínek) spolu s Emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže podrobněji specifikovaných dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu (dále jen "**Dluhopisy**").

V případě rozdílné úpravy mezi Emisními podmínkami a zde uvedeným Doplněkem dluhopisového programu mají přednost ustanovení tohoto Doplněku dluhopisového programu. Tím však není dotčeno znění Emisních podmínek ve vztahu k jakékoli jiné Emisi dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu. Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách.

Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto emisí Dluhopisů již dříve uveřejněné Emisní podmínky výše popsáním způsobem.

Dluhopisy jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.

*Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů na skutečnost, že s Dluhopisy je spojeno právo Vlastníka Dluhopisu žádat o jejich odkup a právo Emitenta žádat Vlastníky Dluhopisů o jejich odprodej, a to k určitým datům, jak je podrobně uvedeno v bodech 29 až 32 Doplněku dluhopisového programu. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli v této souvislosti zejména podrobně seznámit s podmínkami pro takový odkup Dluhopisů před jejich konečnou splatností a případnými důsledky neposkytnutí součinnosti pro vypořádání převodu Dluhopisů, o jejichž odkup bude v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů požádáno.*

1. ISIN Dluhopisů : CZ0002001399
2. Regulovaný trh, na němž Emitent hodlá požádat o přijetí k obchodování: Emitent nehodlá požádat o přijetí Dluhopisů k obchodu na regulovaném trhu.  
Emitent rovněž nehodlá Dluhopisy veřejně nabízet.
3. Podoba Dluhopisů: Listinná; Dluhopisy budou zastoupeny Sběrným dluhopisem, který bude uložen u Administrátora jako obchodníka s cennými papíry. Dluhopisy budou zastoupeny Sběrným dluhopisem až do jejich konečné splatnosti, nebude-li to odporovat kogentním ustanovením právních předpisů.
4. Forma Dluhopisů: Na doručitele
5. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu: 100 000 000 Kč
6. Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů: 1 000 000 000 Kč
7. Počet Dluhopisů: Do 10 kusů
8. Číslování Dluhopisů: Dluhopisy budou zastoupeny Sběrným dluhopisem.
9. Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány: Koruna česká (CZK)
10. Právo Emitenta zvýšit objem Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 2.1 Emisních podmínek): Ano; v souladu s § 11 Zákona o dluhopisech je Emitent oprávněn vydat Dluhopisy až do výše předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů i po Datu emise (tj. uplynutí Emisní lhůty). V takovém případě Dodatečná emisní lhůta začíná běžet v den, který bezprostředně následuje po Datu emise, a končí v den rozhodný pro splacení Dluhopisů.  
Bez zbytečného odkladu po uplynutí Dodatečné emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů způsobem, jakým byl uveřejněn tento Doplněk dluhopisového programu, celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů, avšak jen v případě, že taková celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů je nižší než celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů.
11. Název Dluhopisů: Hypoteční zástavní list Komerční banka, a. s., VAR 8/2037
12. Datum emise: 16.11.2007
13. Emisní lhůta (pokud jiná, než jak je uvedeno v článku 2.1 Emisních podmínek): Emisní lhůta počíná běžet v 0:00 hod. pražského času v Datum emise a končí ve 24:00 hod. pražského času v Datum emise.
14. Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise, příp. způsob jeho určení: 100,18 % jmenovité hodnoty
15. Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o Dluhopisy budou upsány v České republice

osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů a způsob a místo splácení emisního kurzu:

jedním či více institucionálními investory, kteří o úpis Dluhopisů projeví zájem. Dluhopisy budou připsány investorům v evidenci vlastníků Dluhopisů proti zaplacení Emisního kurzu (resp. emisní ceny) na příslušný účet sdělený za tímto účelem Emitentem upisovateli/upisovatelům.

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

16. Použití čistého výtěžku Emise:

Dluhopisy jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta.

17. Úrokový výnos:

Pohyblivý. Dluhopisy budou úročeny úrokovou sazbou platnou pro příslušná Výnosová období.

a) Pro první Výnosové období je úroková sazba rovna 4,23 % p.a.;

b) Pro následující Výnosová období až do konečné splatnosti Dluhopisů bude úroková sazba určena způsobem uvedeným níže.

(1) Úroková sazba pro následující Výnosová období bude rovna příslušné Referenční sazbě stanovené podle Typu Referenční sazby Agentem pro výpočty v Den stanovení Referenční sazby a upravené o Marži.

(2) Emitent navrhne Typ Referenční sazby a jí příslušející Výnosové období nebo Výnosová období (jedno nebo několik bezprostředně navazujících Výnosových období) včetně příslušných Dnů výplaty úroků a tento svůj návrh sdělí Vlastníkům Dluhopisů za použití prostředků komunikace na dálku (za předpokladu, že je vzájemná komunikace zajištěna prostřednictvím elektronického podpisu v souladu s příslušnými právními předpisy) nebo písemně na adresu Vlastníků Dluhopisů, a to ve lhůtě nejdříve 22 (dvacet dva) a nejpozději 19 (devatenáct) Pracovních dní před příslušným Dnem výplaty úroků, který je posledním dnem posledního Výnosového období v rámci Typu Referenční sazby, který je aktuálně platný.

(3) Kterýkoliv Vlastník Dluhopisů má právo Emitentem navržený Typ Referenční sazby a jí příslušející Výnosové období nebo Výnosová období (jedno nebo několik bezprostředně navazujících Výnosových období) písemně odmítnout ve lhůtě nejdříve

18 (osmnáct) a nejpozději 15 (patnáct) Pracovních dní před takovým Dnem výplaty úroků, který je posledním dnem posledního Výnosového období v rámci Typu Referenční sazby, který je aktuálně platný. Oznámení odmítnutí musí obsahovat minimálně jméno/název/obchodní firmu Vlastníka Dluhopisu, jeho identifikační číslo (v případě právnických osob), Typ Referenční sazby a Den nebo Dny výplaty úroků, jichž se odmítnutí týká, kontaktní osobu Vlastníka Dluhopisu, včetně telefonického a faxového spojení, a úředně ověřený podpis Vlastníka Dluhopisu, resp. jeho statutárního orgánu. K oznámení musí být přiložen originál nebo úředně ověřená kopie platného výpisu z obchodního rejstříku ne starší 3 měsíců (v případě právnických osob). Emitent bude považovat takové odmítnutí za řádné, pokud (i) bude obsahovat všechny náležitosti stanovené tímto odstavcem (3), a (ii) bude ve stanovené lhůtě doručeno na adresu Emitenta: Komerční banka, a. s., útvar Služby emitentům, Václavské náměstí 42, 114 07 Praha 1 (v případě, že dojde ke změně v uvedené adrese, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů novou adresu způsobem umožňujícím dálkový přístup).

(4) Pokud alespoň jediný z Vlastníků Dluhopisů Emitentem navržený Typ Referenční sazby, resp. příslušné navržené Výnosové období či Výnosová období, odmítne způsobem stanoveným v odstavci (3) tohoto bodu 17, bude pro nejbližší následující Výnosové období jako Typ Referenční sazby použit Typ Referenční sazby 3M PRIBOR a Výnosové období poběží ode Dne výplaty úroků (včetně tohoto dne) za předchozí Výnosové období a skončí v následující Den výplaty úroků (vyjma tohoto dne), který je 3 měsíce od počátku takového Výnosového období. Emitent zároveň oznámí tento Typ Referenční sazby 3M PRIBOR a jemu příslušející tříměsíční Výnosové období Vlastníkům Dluhopisů za použití prostředků komunikace na dálku (za předpokladu, že je vzájemná komunikace zajištěna prostřednictvím elektronického podpisu v souladu s příslušnými právními předpisy) nebo písemně na adresu Vlastníků Dluhopisů, a to ve lhůtě nejdříve 14 (čtrnáct) a nejpozději 11 (jedenáct) Pracovních dní před příslušným Dnem výplaty úroků, který je posledním dnem posledního Výnosového období v rámci

Typu Referenční sazby, který je aktuálně platný.

Pro vyloučení pochybností platí, že pokud žádný z Vlastníků Dluhopisů Emitentem navržený Typ Referenční sazby, resp. příslušné navržené Výnosové období či Výnosová období, ve stanovené lhůtě neodmítl, bude jako Typ Referenční sazby a jí příslušející Výnosové období nebo Výnosová období, včetně příslušných Dnů výplaty úroků, použit Typ Referenční sazby navržený Emitentem a Emitent tuto skutečnost již neoznamuje Vlastníkům Dluhopisů.

(5) Emitent navrhuje Typ Referenční sazby a jemu příslušející Dny výplaty úroků a Výnosové období nebo Výnosová období opakovaně tak, aby Typy Referenční sazby a jí příslušející Výnosové období nebo Výnosová období tvořily nepřetržitou řadu až do konečné splatnosti Dluhopisů.

18. Zlomek dní:

Act/360;

Pokud dojde k ukončení platnosti CZK jako měny, použije se pro příslušné Výnosové období Zlomek dní odpovídající Zlomku dní podle Typu Referenční sazby nástupnické měny platné na území České republiky v době stanovení Referenční sazby (EUR), tj. Act/360 nebo 30/360.

19. Další informace o úrokovém výnosu:

19.1. Referenční sazba:

“Typ Referenční sazby“ a jemu příslušející Výnosové období nebo Výnosová období (jedno nebo několik bezprostředně navazujících Výnosových období), během nichž je fixována úroková sazba, znamená následující úplný seznam možných Typů Referenční sazby a jím příslušejících Výnosových období:

Typ **PRIBOR** je:

- sazba 3M PRIBOR se sazbou fixovanou na 3 měsíce a platný na jedno Výnosové období v délce 3 měsíců;

- sazba 6M PRIBOR se sazbou fixovanou na 6 měsíců a platný na jedno Výnosové období v délce 6 měsíců;

- sazba 9M PRIBOR se sazbou fixovanou na 9 měsíců a platný na jedno Výnosové období v délce 9 měsíců; nebo

- sazba 12M PRIBOR se sazbou fixovanou na 12 měsíců a platný na jedno Výnosové období v délce 12 měsíců;

**Typ Sazba úrokových swapů je:**

- sazba úrokových swapů na období 2 let se sazbou fixovanou na 2 roky a platnou pro následující dvě Výnosová období, kde každé jednotlivé Výnosové období je v délce 1 roku;
- sazba úrokových swapů na období 3 let se sazbou fixovanou na 3 roky a platnou pro následující tři Výnosová období, kde každé jednotlivé Výnosové období je v délce 1 roku;
- sazba úrokových swapů na období 4 let se sazbou fixovanou na 4 roky a platnou pro následující čtyři Výnosová období, kde každé jednotlivé Výnosové období je v délce 1 roku;
- sazba úrokových swapů na období 5 let se sazbou fixovanou na 5 roků a platnou pro následujících pět Výnosových období, kde každé jednotlivé Výnosové období je v délce 1 roku;
- sazba úrokových swapů na období 6 let se sazbou fixovanou na 6 roků a platnou pro následujících šest Výnosových období, kde každé jednotlivé Výnosové období je v délce 1 roku;
- sazba úrokových swapů na období 7 let se sazbou fixovanou na 7 roků a platnou pro následujících sedm Výnosových období, kde každé jednotlivé Výnosové období je v délce 1 roku;
- sazba úrokových swapů na období 8 let se sazbou fixovanou na 8 roků a platnou pro následujících osm Výnosových období, kde každé jednotlivé Výnosové období je v délce 1 roku;
- sazba úrokových swapů na období 9 let se sazbou fixovanou na 9 roků a platnou pro následujících devět Výnosových období, kde každé jednotlivé Výnosové období je v délce 1 roku;
- sazba úrokových swapů na období 10 let se sazbou fixovanou na 10 roků a platnou pro následujících deset Výnosových období, kde každé jednotlivé Výnosové období je v délce 1 roku;
- sazba úrokových swapů na období 11 let, která bude stanovena metodou lineární interpolace z Typu Referenční sazby na období 10 let a 12 let, fixovaná na 11 roků a platná pro následujících jedenáct Výnosových období, kde každé jednotlivé Výnosové období je v délce 1 roku;
- sazba úrokových swapů na období 12 let se



sazbou fixovanou na 12 roků a platnou pro následujících dvanáct Výnosových období, kde každé jednotlivé Výnosové období je v délce 1 roku;

- sazba úrokových swapů na období 13 let, která bude stanovena metodou lineární interpolace z Typu Referenční sazby na období 12 let a 15 let, fixovaná na 13 roků a platná pro následujících třináct Výnosových období, kde každé jednotlivé Výnosové období je v délce 1 roku;

- sazba úrokových swapů na období 14 let, která bude stanovena metodou lineární interpolace z Typu Referenční sazby na období 12 let a 15 let, fixovaná na 14 roků a platná pro následujících čtrnáct Výnosových období, kde každé jednotlivé Výnosové období je v délce 1 roku;

- sazba úrokových swapů na období 15 let se sazbou fixovanou na 15 roků a platnou pro následujících patnáct Výnosových období, kde každé jednotlivé Výnosové období je v délce 1 roku;

- sazba úrokových swapů na období 16 let, která bude stanovena metodou lineární interpolace z Typu Referenční sazby na období 15 let a 20 let, fixovaná na 16 roků a platná pro následujících šestnáct Výnosových období, kde každé jednotlivé Výnosové období je v délce 1 roku;

- sazba úrokových swapů na období 17 let, která bude stanovena metodou lineární interpolace z Typu Referenční sazby na období 15 let a 20 let, fixovaná na 17 roků a platná pro následujících sedmáct Výnosových období, kde každé jednotlivé Výnosové období je v délce 1 roku;

- sazba úrokových swapů na období 18 let, která bude stanovena metodou lineární interpolace z Typu Referenční sazby na období 15 let a 20 let, fixovaná na 18 roků a platná pro následujících osmnáct Výnosových období, kde každé jednotlivé Výnosové období je v délce 1 roku;

- sazba úrokových swapů na období 19 let, která bude stanovena metodou lineární interpolace z Typu Referenční sazby na období 15 let a 20 let, fixovaná na 19 roků a platná pro následujících devatenáct Výnosových období, kde každé jednotlivé Výnosové období je v délce 1 roku;

- sazba úrokových swapů na období 20 let se

sazbou fixovanou na 20 roků a platnou pro následujících dvacet Výnosových období, kde každé jednotlivé Výnosové období je v délce 1 roku;

- sazba úrokových swapů na období 21 let, která bude stanovena metodou lineární interpolace z Typu Referenční sazby na období 20 let a 25 let, fixovaná na 21 roků a platná pro následujících dvacet jedna Výnosových období, kde každé jednotlivé Výnosové období je v délce 1 roku;

- sazba úrokových swapů na období 22 let, která bude stanovena metodou lineární interpolace z Typu Referenční sazby na období 20 let a 25 let, fixovaná na 22 roků a platná pro následujících dvacet dva Výnosových období, kde každé jednotlivé Výnosové období je v délce 1 roku;

- sazba úrokových swapů na období 23 let, která bude stanovena metodou lineární interpolace z Typu Referenční sazby na období 20 let a 25 let, fixovaná na 23 roků a platná pro následujících dvacet tři Výnosových období, kde každé jednotlivé Výnosové období je v délce 1 roku;

- sazba úrokových swapů na období 24 let, která bude stanovena metodou lineární interpolace z Typu Referenční sazby na období 20 let a 25 let, fixovaná na 24 roků a platná pro následujících dvacet čtyři Výnosových období, kde každé jednotlivé Výnosové období je v délce 1 roku;

- sazba úrokových swapů na období 25 let se sazbou fixovanou na 25 roků a platnou pro následujících dvacet pět Výnosových období, kde každé jednotlivé Výnosové období je v délce 1 roku;

- sazba úrokových swapů na období 26 let, která bude stanovena metodou lineární interpolace z Typu Referenční sazby na období 25 let a 30 let, fixovaná na 26 roků a platná pro následujících dvacet šest Výnosových období, kde každé jednotlivé Výnosové období je v délce 1 roku;

- sazba úrokových swapů na období 27 let, která bude stanovena metodou lineární interpolace z Typu Referenční sazby na období 25 let a 30 let, fixovaná na 27 roků a platná pro následujících dvacet sedm Výnosových období, kde každé jednotlivé Výnosové období je v délce 1 roku;

- sazba úrokových swapů na období 28 let,

kteřá bude stanovena metodou lineární interpolace z Typu Referenční sazby na období 25 let a 30 let, fixovaná na 28 roků a platná pro následujících dvacet osm Výnosových období, kde každé jednotlivé Výnosové období je v délce 1 roku;

- sazba úrokových swapů na období 29 let, která bude stanovena metodou lineární interpolace z Typu Referenční sazby na období 25 let a 30 let, fixovaná na 29 roků a platná pro následujících dvacet devět Výnosových období, kde každé jednotlivé Výnosové období je v délce 1 roku; nebo

- sazba úrokových swapů na období 30 let se sazbou fixovanou na 30 roků a platnou pro následujících třicet Výnosových období, kde každé jednotlivé Výnosové období je v délce 1 roku; kde "Sazba úrokových swapů" je sazba úrokových swapů v CZK na příslušné období v rozpětí od 2 do 30 let, vyjádřená v úrokové konvenci Act/360 a znamená:

(A) Agentem pro výpočty stanovený aritmetický průměr dvou (2) kotací sazeb úrokových swapů "prodej" (Annual Act/360 vs. 6M PRIBOR; u fixní strany úrokového swapu je prováděna výplata výnosu jedenkrát ročně na bázi Act/360, u floatové strany úrokového swapu je prováděna výplata dvakrát ročně na bázi Act/360) v CZK pro příslušné časové období, které jsou uvedeny na obrazovkách systému Reuters na stránkách (i) CZKIRS = ICAP, CZKIRS = TTKL (ii) nebo jejich nástupnických stránkách (iii) nebo jiných kontributorů těchto sazeb podle uvážení Agentu pro výpočty, pokud kotace podle kontributorů uvedených v (i) a (ii) nebudou dostupné, bezprostředně po 11. hodině pražského času a které jsou platné pro Den stanovení Referenční sazby.

(B) Pokud v Den stanovení Referenční sazby nebude možné určit Sazbu úrokových swapů v CZK z důvodu ukončení činnosti kontributorů sazeb uvedených v odstavci (A), pak Agent pro výpočty v tentýž den bezprostředně po 11. hodině pražského času získá od nejméně dvou (2) bank kotace úrokových swapů (Annual Act/360 vs. 6M PRIBOR) v CZK pro příslušné časové období a obvykle obchodovanou částku a určí Sazbu úrokových swapů v CZK jako aritmetický průměr kotací sazeb "prodej".

### **Typ Sazba částečného období:**

kde "Sazba částečného období" je sazba fixovaná a platná na období, které je zlomkem výše definovaných období, a zahrnuje kombinaci jednoho nebo několika Výnosových období v délce 1 roku a Výnosového období v délce kratší než 1 rok, jež přitom může být pouze v délce 3 měsíce, 6 měsíců nebo 9 měsíců. Sazba tohoto částečného období bude stanovena metodou lineární interpolace z Typu Referenční sazby pro nejbližší kratší a nejbližší delší období.

Pokud v Den stanovení Referenční sazby nebude možné určit sazbu PRIBOR v CZK nebo Sazbu úrokových swapů v CZK nebo Sazbu částečného období v CZK z důvodu ukončení platnosti CZK jako měny, použije se sazba nástupnické měny platné na území České republiky v době stanovení Referenční sazby (EUR).

Pokud v Den stanovení Referenční sazby bude kotována kontributory sazeb i Sazba úrokových swapů na takové období, pro které je v definici výše stanovována metodou lineární interpolace, bude, podle uvážení Agent pro výpočty, jednajícího s péčí obchodníka s cennými papíry, místo sazby stanovené metodou lineární interpolace použita sazba kotovaná kontributory sazeb.

Úrokovou sazbu platnou pro příslušné Výnosové období nebo Výnosová období sdělí Agent pro výpočty ihned po jejím stanovení Administrátorovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům Dluhopisů způsobem umožňujícím dálkový přístup nebo za použití prostředků komunikace na dálku (za předpokladu, že je vzájemná komunikace zajištěna prostřednictvím elektronického podpisu v souladu s příslušnými právními předpisy) nebo písemně na adresu Vlastníků Dluhopisů.

Je rovna minus 0,20 % p.a.

19.2. Marže:

19.3. Den stanovení Referenční sazby:

Dnem stanovení Referenční sazby je druhý (2.) Pracovní den před prvním (1.) dnem příslušného Výnosového období, na které je fixována pohyblivá úroková sazba.

19.4. Den výplaty úroků:

a) Pro první Výnosové období 16.2.2008.

b) Pro další Výnosová období až do konečné splatnosti Dluhopisů Emitent stanoví a oznámí další Den, případně Dny výplaty úroků vždy na nejbližší následující období

- podle Emitentem určeného Typu Referenční sazby (viz. bod 19.1), ledaže alespoň jediný Vlastník Dluhopisů odmítne navržený Typ Referenční sazby nebo navrhovaná Výnosová období, přičemž v takovém případě bude další Den výplaty úroků určen podle bodu 17.4 výše.
20. Den konečné splatnosti Dluhopisů: 16.11.2037
  21. Konvence Pracovního dne pro stanovení Dne výplaty (čl. 7.2 Emisních podmínek): Následující
  22. Administrátor: Komerční banka, a. s.
  23. Určená provozovna Administrátora pro provádění plateb bezhotovostním převodem: Komerční banka, a.s.  
Václavské nám. 42  
114 07 Praha 1
  24. Způsob provádění plateb spojených s Dluhopisy: Emitent bude provádět platby pouze bezhotovostním způsobem.
  25. Krycí blok: Nad rámec článku 3.3 Emisních podmínek činí Emitent následující prohlášení pro daňové účely:  
  
Emitent se zavazuje použít k řádnému krytí závazků z Dluhopisů této emise Dluhopisů pouze pohledávky (nebo jejich části) z hypotečních úvěrů, které byly poskytnuty výhradně na financování investic do nemovitostí, včetně jejich pořízení či výstavby, nebo na financování bytových potřeb podle § 15 odst. 3 zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.
  26. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta (rating): Fitch Ratings: dlouhodobý rating AA-, krátkodobý rating F1+, individuální rating B/C, podpora 1, výhled stabilní  
  
Moody's Investors Service: dlouhodobý rating Aa3, krátkodobý rating Prime-1, finanční síla C, výhled pozitivní  
  
Standard & Poor's: dlouhodobý rating A, krátkodobý rating A-1, výhled pozitivní
  27. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating): Ne
  28. Oddělení práva na výnos Dluhopisu Vylučuje se
  29. Právo Vlastníků Dluhopisů na odprodej Dluhopisů Emitentovi: Níže uvedené právo může Vlastník Dluhopisu realizovat pouze ke každému takovému Dni výplaty úroků, k němuž zároveň dochází ke stanovení Typu Referenční sazby na bezprostředně následující Výnosové období.  
  
(1) Vlastník Dluhopisu je oprávněn ve lhůtě nejdříve 10 (deset) Pracovních dnů a nejpozději 7 (sedm) Pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty úroků vyzvat Emitenta způsobem uvedeným dále k

odkoupení všech nebo určitého počtu jím vlastněných Dluhopisů k nejbližší následujícímu Dni výplaty úroků a Emitent má povinnost Dluhopisy uvedené v takovém oznámení od Vlastníka Dluhopisu k takovému Dni výplaty úroků odkoupit.

(2) Odkupní cena za jeden Dluhopis je stanovena ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisu.

(3) Vlastník Dluhopisu je oprávněn zaslat písemné oznámení, které musí být Emitentovi doručeno ve lhůtě nejdříve 10. (desátý) Pracovní den a nejpozději 7. (sedmý) Pracovní den přede Dnem výplaty úroků. Oznámení musí obsahovat minimálně jméno / název / obchodní firmu Vlastníka Dluhopisu, jeho identifikační číslo (v případě právnických osob) / datum narození, jednoznačnou identifikaci Dluhopisů, počet a celkovou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, o jejichž odkoupení žádá, Den výplaty úroků, k němuž žádá o odkup, kontaktní osobu Vlastníka Dluhopisu, včetně telefonického a faxového spojení, a úředně ověřený podpis Vlastníka Dluhopisu, resp. jeho statutárního orgánu. K oznámení musí být přiložen originál nebo úředně ověřená kopie platného výpisu z obchodního rejstříku ne starší 3 měsíců (v případě právnických osob).

Současně s oznámením je Vlastník Dluhopisu povinen podat příkaz k registraci převodu Dluhopisů ve prospěch Emitenta. Příkaz k registraci převodu musí obsahovat veškeré údaje a dokumenty uvedené v Pravidlech vedení samostatné evidence (viz bod 33 níže).

Emitent bude považovat oznámení a příkaz k registraci převodu za řádné, pokud (i) budou obsahovat všechny náležitosti stanovené tímto odstavcem (3) a přitom budou Emitentovi předány veškeré dokumenty požadované Emisními podmínkami v českém jazyce (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), a (ii) budou ve stanovené lhůtě doručeny na adresu Emitenta: Komerční banka, a. s., útvar Služby emitentům, Václavské náměstí 42, 114 07 Praha 1 (v případě, že dojde ke změně v uvedené adrese, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů novou adresu způsobem umožňujícím dálkový přístup).

Emitent je oprávněn účtovat si za podání oznámení a příkazu k registraci převodu poplatek v souladu s aktuálním platným sazebníkem.

(4) Vlastník Dluhopisu, který má s Emitentem jako bankou smluvní vztah, na základě kterého je povinen aktualizovat svoje výpisy z obchodního rejstříku, je kromě výše uvedeného způsobu oprávněn také předat oznámení osobně prostřednictvím pověřeného zaměstnance obchodního místa Emitenta. Oznámení se podává současně s podáním příkazu k registraci převodu Dluhopisů ve prospěch Emitenta a obé obsahuje náležitosti uvedené v předcházejícím odstavci (3) výše. V případě, že osoba (i) jedná jako statutární orgán Vlastníka Dluhopisu, předkládá platný doklad totožnosti a (ii) v případě zastoupení Vlastníka Dluhopisu, je každá osoba povinna předat kromě výše uvedených dokladů rovněž plnou moc s úředně ověřeným podpisem Vlastníka Dluhopisu.

Emitent bude považovat oznámení a příkaz k registraci převodu za řádně podané za podmínky, že (i) Vlastník Dluhopisu předá zaměstnanci pobočky Emitenta veškeré dokumenty požadované Emisními podmínkami, (ii) sdělí zaměstnanci pobočky Emitenta veškeré údaje vyžadované příslušnými formuláři a příp. na jeho žádost prokáže pravdivost sdělených údajů a (iii) oznámení a příkaz k registraci převodu podepíše před zaměstnancem pobočky Emitenta.

Emitent je oprávněn účtovat si za podání oznámení a příkazu k registraci převodu poplatek v souladu s aktuálním platným sazebníkem.

(5) Pokud se na tom Vlastník Dluhopisu a Emitent jako banka písemně dohodnou, je Vlastník Dluhopisu oprávněn kromě výše uvedených způsobů také podat oznámení telefonicky, a to za předpokladu, že v takové dohodě je (i) uvedeno telefonní číslo, na kterém je možné pokyn podat, (ii) určena osoba, která je oprávněna pokyn podat, a způsob její identifikace. Současně je Vlastník Dluhopisu povinen zaslat písemně příkaz k registraci převodu Dluhopisů ve prospěch Emitenta s náležitostmi a ve lhůtě uvedenými v odstavci (3) výše.

Emitent je oprávněn účtovat si za podání oznámení a příkazu k registraci převodu

poplatek v souladu s aktuálním platným sazebníkem.

(6) Převod Dluhopisů bude vypořádán v evidenci Vlastníků Dluhopisů v příslušný Den výplaty úroků. Pokud by ovšem Den výplaty úroků připadl na den, který není Pracovní den, potom převod Dluhopisů bude vypořádán v nejbližší následující Pracovní den. Odkupní cena za převáděné Dluhopisy bude příslušnému Vlastníkovi Dluhopisu uhrazena bez zbytečného odkladu po vypořádání převodu. Prodávající Vlastník Dluhopisu i Emitent nesou každý své náklady spojené s vypořádáním převodu.

(7) Emitent neponese jakoukoli odpovědnost za zpoždění nebo neprovedení vypořádání převodu způsobené tím, že Vlastník Dluhopisu včas nedodá jakékoli dokumenty či informace potřebné pro odkoupení Dluhopisů nebo takové dokumenty či informace obsažené v oznámení nebudou správné či v případě, kdy Vlastník Dluhopisu nebude ke Dni výplaty úroků (datu vypořádání odkupu) vlastnit počet Dluhopisů, jejichž odkoupení požaduje. Prodávajícímu Vlastníku Dluhopisu v takovém případě zejména nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok za takto způsobený odklad vypořádání převodu nebo jeho neprovedení.

(8) Povinnost Vlastníka Dluhopisu převést Dluhopisy, ohledně nichž bylo uplatněno právo na odprodej dle tohoto bodu 29, trvá i po příslušném Dni výplaty úroků (tj. dni, kdy mělo dojít k vypořádání odkupu), a to včetně jakéhokoli Vlastníka Dluhopisu, který nabude Dluhopisy od Porušujícího Vlastníka Dluhopisu (jak je tento pojem definován v bodě 31); příslušný Vlastník Dluhopisu je povinen poskytnout Emitentovi pro účely vypořádání převodu Dluhopisů veškerou součinnost požadovanou podle tohoto bodu 29. Administrátor bude před provedením registrace převodu Dluhopisů, ohledně nichž došlo k porušení povinnosti vypořádat odkup dle tohoto bodu 29, v evidenci Vlastníků Dluhopisů informovat příslušnou osobu, která bude o provedení registrace převodu žádat, o skutečnosti, že ve vztahu k takovým Dluhopisům došlo k porušení povinnosti vypořádat odkup dle tohoto bodu 29 a o povinnosti takové osoby (bude-li registrace převodu provedena) poskytnout jakožto Vlastník Dluhopisu Emitentovi bez zbytečného prodlení (avšak tak, aby mohl být



převod vypořádán (i) k příslušnému Dni výplaty úroků nebo (ii) do 3 (tří) Pracovních dnů po takovém sdělení Administrátora, podle toho, který z těchto dnů nastane dříve) součinnost pro účely vypořádání převodu dle bodu 29.

(9) 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 oznámení Vlastníka Dluhopisu o uplatnění svého práva na odprodej.

30. Právo Emitenta na odkup Dluhopisů od Vlastníků Dluhopisů:

Níže uvedené právo může Emitent realizovat pouze ke každému takovému Dni výplaty úroků, k němuž zároveň dochází ke stanovení Typu Referenční sazby na bezprostředně následující Výnosové období.

(1) V případě, že Vlastník Dluhopisu neuplatní řádně v příslušné lhůtě uvedené v bodě 29 výše právo na odprodej jím vlastněných Dluhopisů, nebo v případě, že uplatní právo na odprodej pouze části, nikoli všech, jím vlastněných Dluhopisů řádně v příslušné lhůtě uvedené v bodě 29 výše, vznikne Emitentovi právo na odkup všech Dluhopisů nebo těch zbývajících Dluhopisů, na které Vlastník Dluhopisů neuplatnil právo na odprodej, od takového Vlastníka Dluhopisu. Své rozhodnutí uplatnit právo na odkup Dluhopisů oznámí Emitent způsobem umožňujícím dálkový přístup (nebo současně i písemně) všem Vlastníkům Dluhopisů, kteří neuplatní řádně v příslušné lhůtě uvedené v bodě 29 výše právo na odprodej všech jimi vlastněných Dluhopisů, a to ve lhůtě nejdříve 6 (šest) Pracovních dnů a nejpozději 3 (tří) Pracovní dny přede Dnem výplaty úroků a současně vyzve tyto Vlastníky Dluhopisů k realizaci odkupu k nejbližší následujícímu Dni výplaty úroků.

(2) Odkupní cena za jeden Dluhopis je stanovena ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisu.

(3) Oslovení Vlastníci Dluhopisů (oslovenými Vlastníky Dluhopisů se pro účely tohoto odstavce rozumí též osoby, které se staly Vlastníky Dluhopisů až poté, co Emitent uplatnil své právo na odkup Dluhopisů dle tohoto bodu 30, avšak před příslušným Dnem výplaty úroků, kdy má dojít k vypořádání odkupu Dluhopisů) jsou povinni poskytnout Emitentovi veškeré údaje a dokumenty, které

jsou uvedeny v Pravidlech vedení samostatné evidence (viz bod 33 níže) a které jsou požadovány pro vypořádání převodu Dluhopisů, a to nejpozději v Pracovní den, který bezprostředně předchází příslušnému Dni výplaty úroků tak, aby vypořádání mohlo být provedeno způsobem uvedeným v bodě 29 výše k příslušnému Dni výplaty úroků nebo, pokud by Den výplaty úroků připadl na den, který není Pracovní den, k nejbližší následujícímu Pracovnímu dni. Za tímto účelem poskytnou Vlastníci Dluhopisů Emitentovi veškerou možnou součinnost. Tím není dotčeno právo Vlastníka Dluhopisu na plnění plynoucí z držby Dluhopisů do Dne výplaty úroků.

Odstavce (6) a (7) bodu 29 výše se použijí obdobně.

(4) Povinnost Vlastníka Dluhopisu převést Dluhopisy, ohledně nichž Emitent uplatnil své právo na odkup dle tohoto bodu 30, trvá i po příslušném Dni výplaty úroků (tj. dni, kdy mělo dojít k vypořádání odkupu, avšak z důvodu porušení povinnosti takového Vlastníka Dluhopisu k vypořádání nedošlo), a to včetně Vlastníka Dluhopisu, který nabude Dluhopisy od Porušujícího Vlastníka Dluhopisu (jak je tento pojem definován v bodě 31); příslušný Vlastník Dluhopisu je povinen poskytnout Emitentovi pro účely vypořádání převodu Dluhopisů veškerou součinnost požadovanou podle tohoto bodu 30. Administrátor bude před provedením registrace převodu Dluhopisů, ohledně nichž došlo k porušení povinnosti vypořádat odkup dle tohoto bodu 30, v evidenci Vlastníků Dluhopisů informovat příslušnou osobu, která bude o provedení registrace převodu žádat, o skutečnosti, že ve vztahu k takovým Dluhopisům došlo k porušení povinnosti vypořádat odkup dle tohoto bodu 30 a o povinnosti takové osoby (bude-li registrace převodu provedena) poskytnout jakožto Vlastník Dluhopisu Emitentovi bez zbytečného prodlení (avšak tak, aby mohl být převod vypořádán (i) k příslušnému Dni výplaty úroků nebo (ii) do 3 (tří) Pracovních dnů po takovém sdělení Administrátora, podle toho, který z těchto dnů nastane dříve) součinnost pro účely vypořádání převodu dle bodu 30.

(5) 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.

31. Porušující Vlastník Dluhopisu:

V případě, že příslušný Vlastník Dluhopisu (i) neposkytne Emitentovi veškeré údaje a dokumenty, které jsou požadovány pro vypořádání převodu Dluhopisů, resp. neposkytne Emitentovi veškerou požadovanou součinnost pro účely vypořádání převodu Dluhopisů, nebo (ii) v rozporu s bodem 29 odstavec (9), resp. bodem 30 odstavec (5) výše, převede Dluhopisy na třetí osobu, bude takový Vlastník Dluhopisu (dále jen "**Porušující Vlastník Dluhopisu**") povinen zaplatit za porušení své povinnosti Emitentovi smluvní pokutu, jejíž výše bude rovna součtu (i) částky dosud nevyplaceného úrokového výnosu narostlého na Dluhopisech, ohledně nichž došlo k porušení povinnosti Porušujícího Vlastníka Dluhopisu dle tohoto bodu 31, za Výnosové období končící Dnem výplaty úroků (tj. dnem, kdy mělo dojít k vypořádání odkupu, avšak z důvodu porušení povinnosti Porušujícího Vlastníka Dluhopisu k takovému vypořádání nedošlo) a (ii) částky naběhlého a nevyplaceného úrokového výnosu narostlého na takových Dluhopisech za každé další Výnosové období nebo část Výnosového období po dobu prodlení Porušujícího Vlastníka Dluhopisu se splněním povinnosti vypořádat převod Dluhopisů dle bodu 29, resp. bodu 30. Část smluvní pokuty uvedená pod bodem (i) v předchozí větě je splatná v příslušný Den výplaty úroků (tj. den, kdy mělo dojít k vypořádání odkupu, avšak z důvodu porušení povinnosti Porušujícího Vlastníka Dluhopisu k takovému vypořádání nedošlo) a část smluvní pokuty uvedená pod bodem (ii) v předchozí větě je splatná vždy (a) v každý následující Den výplaty úroků (pokud je v takový Den výplaty úroků Porušující Vlastník Dluhopisů stále v prodlení se splněním povinnosti vypořádat převod Dluhopisů dle bodu 29, resp. bodu 30) nebo (b) v den, kdy dojde k vypořádání odkupu příslušných Dluhopisů nebo ke splatnosti takových Dluhopisů nebo k převodu takových Dluhopisů v rozporu s bodem 29 odstavec (9), resp. bodem 30 odstavec (5) výše, na třetí osobu, podle toho, který z těchto okamžiků nastane dříve. Tím není dotčeno právo Emitenta na náhradu škody v plné výši.

Emitent je oprávněn započíst svoji splatnou pohledávku na zaplacení smluvní pokuty nebo její části proti jakékoli splatné pohledávce Porušujícího Vlastníka Dluhopisu vůči Emitentovi.

32. Právo Emitenta rozhodnout o předčasné splatnosti Dluhopisů:

Jestliže Vlastník Dluhopisu, o jehož odkup Vlastník Dluhopisu požádá dle bodu 29 výše nebo o jehož odprodej požádá Emitent podle bodu 30 výše, neumožní nabytí Dluhopisu Emitentem v souladu s Emisními podmínkami, může Emitent rozhodnout o předčasné splatnosti takového Dluhopisu. V rozhodnutí o předčasné splatnosti Dluhopisu Emitent stanoví Den předčasné splatnosti, který nesmí předcházet dni rozhodnutí Emitenta. Rozhodnutí o předčasné splatnosti Emitent bez zbytečného odkladu oznámí způsobem umožňujícím dálkový přístup anebo písemně dotčeným Vlastníkům Dluhopisů. Tímto ustanovením nejsou dotčena jakákoli práva Emitenta ve vztahu k Porušujícímu Vlastníkovi Dluhopisu vyplývající zejména z ustanovení bodu 31.

33. Pravidla vedení samostatné evidence:

Pravidla vedení evidence Vlastníků Dluhopisů upravující, mimo jiné, náležitosti nutné k registraci převodu Dluhopisů a registraci dalších práv spojených s Dluhopisy ("Pravidla vedení samostatné evidence") jsou Vlastníkům Dluhopisů k dispozici v Určené provozovně Administrátora, a to Komerční banka, a. s., útvar Služby emitentům, Václavské náměstí 42, 114 07 Praha 1, a případně na webových stránkách Emitenta (v případě, že dojde ke změně v uvedené adrese, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů novou adresu způsobem umožňujícím dálkový přístup).

34. Další informace:

Ustanovení věty první článku 5.2.1(f) Emisních podmínek (Úročení Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem) se nepoužije. Namísto něj se použije následující způsob výpočtu částky úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za období jednoho běžného roku:

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek (i) jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, (ii) příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a (iii) Zlomku dní, přičemž Zlomek dní definovaný pro období kratší jednoho roku se obdobně použije i pro období délky jednoho běžného roku.

Tím nejsou dotčena ustanovení Emisních podmínek, resp. Doplnku dluhopisového programu, ve vztahu k částkám úrokového výnosu počítaného za období kratší jednoho běžného roku.

35. Krycím portfoliem ve vztahu k dluhům z Dluhopisů je:

Komerční\_banka\_HZL\_0000; toto krycí portfolio obsahuje pouze pohledávky (nebo jejich části) z hypotečních úvěrů, které byly poskytnuty výhradně na financování investic do nemovitostí, včetně jejich pořízení či výstavby, nebo na financování bytových potřeb podle § 15 odst. 3 zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. Tyto pohledávky splňují kritéria Zákona o dluhopisech pro zařazení do krycího portfolia pro hypoteční zástavní listy, ale nesplňují kritéria článku 129 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (CRR).