



**Komerční banka, a. s.**

dluhopisový program v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 150.000.000.000 Kč  
s dobou trvání programu 30 let

## **EMISNÍ DODATEK**

-

## **KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE**

Hypoteční zástavní listy s pevnou úrokovou sazbou 2,55 % p.a.  
v celkové předpokládané jmenovité hodnotě 10.000.000.000 Kč  
splatné v roce 2022  
ISIN CZ0002002801

### **Administrátor**

Komerční banka, a.s.

### **Kotační agent**

Komerční banka, a.s.

Datum tohoto Emisního dodatku je 18.12.2012.

## 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 hypotečních zástavních listů (dále jen "**Dluhopisy**"). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) tímto Emisním dodatkem a (ii) platným základním prospektem společnosti Komerční banka, a. s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, IČO: 453 17 054, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360 (dále jen "**Emitent**"), schváleným rozhodnutím České národní banky ze dne 18.12.2012, č.j. 2012/12511/570 ke Sp. zn. Sp/2012/163/572, které nabylo právní moci dne 18.12.2012 (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 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 18.12.2012 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 nepožádal 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 18.12.2012

Za Komerční banka, a. s.



Jméno: Pavel Čejka  
Funkce: člen představenstva



Jméno: Peter Palečka  
Funkce: člen představenstva

## 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.

1. ISIN Dluhopisů:	CZ0002002801
2. ISIN Kupónů (je-li požadováno):	Nepoužije se
3. Podoba Dluhopisů:	Zaknihovaná; centrální evidenci o Dluhopisech vede Centrální depozitář
4. Forma Dluhopisů:	Na doručitele
5. Status Dluhopisů:	Nepodřízené
6. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	10.000 Kč
7. Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů:	10.000.000.000 Kč
8. Právo Emitenta zvýšit objem Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení:	Ano, v souladu s § 7 Zákona o dluhopisech a článku 2.1 Emisních podmínek
9. Počet Dluhopisů:	1.000.000 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:	Hypoteční zástavní list Komerční banka, a. s. 2,55%/2022
16. Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání	Ne

Kupónů:

- |  |   |
|--|---|
| 17. Datum emise:   | 21.12.2012  |
| 18. Emisní lhůta (lhůta pro upisování):  | Dluhopisy mohou být vydány v tranších v průběhu Emisní lhůty. Emisní lhůta počíná běžet 21.12.2012 a končí v Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty. |
| 19. Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise, resp. emisní cena v rámci sekundární veřejné nabídky (je-li relevantní): | 100 % jmenovité hodnoty   |
| 20. Úrokový výnos:   | Pevný   |
| 21. Zlomek dní:  | 30E/360   |
| 22. <i>Jedná-li se o Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem:</i>  |   |
| 22.1 Úroková sazba Dluhopisů:  | 2,55 % p.a.   |
| 22.2 Výplata úrokových výnosů:   | Jednou ročně  |
| 22.3 Den výplaty úroků:  | 21.12. každého roku   |
| 23. <i>Jedná-li se o Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem:</i>  |   |
| 23.1 Referenční sazba:   | Nepoužije se  |
| 23.2 Maximální/minimální Referenční sazba:   | 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:  | Nepoužije se  |
| 23.9 Derivátová složka platby úroku:   | Nepoužije se  |
| 23.10 Marže:   | Nepoužije se  |
| 23.11 Maximální/minimální Marže:   | Nepoužije se  |
| 23.12 Den stanovení Referenční sazby:  | Nepoužije se  |
| 23.13 Způsob stanovení úrokové sazby platné pro jednotlivá Výnosová období:                                      | Nepoužije se  |
| 23.14 Výplata úrokových výnosů:  | Nepoužije se  |
| 23.15 Den výplaty úroků:   | Nepoužije se  |
| 23.16 Zaokrouhlení úrokové   | Nepoužije se  |

	sazby pro Výnosová období:	
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:	Nepoužije se
25.2	Pevná úroková sazba Dluhopisů:	Nepoužije se
25.3	Diskontní sazba:	Nepoužije se
25.4	Referenční sazba:	Nepoužije se
25.5	Maximální/minimální Referenční sazba:	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:	Nepoužije se
25.12	Derivátová složka platby úroku:	Nepoužije se
25.13	Marže:	Nepoužije se
25.14	Maximální/minimální Marže:	Nepoužije se
25.15	Den stanovení Referenční sazby:	Nepoužije se
25.16	Způsob stanovení úrokové sazby platné pro jednotlivá Výnosová	Nepoužije se

- období:
- 25.17 Výplata úrokových výnosů: Nepoužije se
- 25.18 Den výplaty úroků: Nepoužije se
- 25.19 Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období: 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 ("**jiná hodnota**"): 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: 21.12.2022
30. Splácení jmenovité hodnoty v případě amortizovaných Dluhopisů / dny splatnosti částí jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů: Nepoužije se
31. Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta: 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):
32. Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů: Ne
  - 32.1 Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny/ lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v článku 6.3.2 Emisních podmínek): Nepoužije se
  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
  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): Všechny pobočky Administrátora, jejichž aktuální seznam bude uveden na webových stránkách Emitenta [www.kb.cz](http://www.kb.cz).
  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 Emisních podmínek
  40. Agent pro výpočty: Nepoužije se
  41. Kotační agent: Komerční banka, a. s.
  42. Finanční centrum: Nepoužije se
  43. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating): Nepoužije se
  44. Společný zástupce Vlastníků Dluhopisů: Viz článek 12.3.3 Emisních podmínek
  45. Interní schválení emise Dluhopisů: Vydání emise Dluhopisů schválilo představenstvo Emitenta dne 11.12.2012.
  46. Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů / Dluhopisy v objemu 400.000.000 Kč vydávané k Datu emise budou upsány jedním či několika vybranými upisovateli na základě smluvního



- podmínky nabídky: ujednání mezi Emitentem a jednotlivými upisovateli.  
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 / oznámení přidělené částky investorům: Nepoužije se
49. Údaj, zda může obchodování začít před vydáním Dluhopisů: Nepoužije se
50. Uveřejnění výsledků nabídky: Nepoužije se
51. Metoda a lhůta pro splacení Dluhopisů; připsání Dluhopisů na účet investora / předání listinných Dluhopisů: Dluhopisy budou připsány ve prospěch investorů v evidenci Vlastníků Dluhopisů vedené Centrálním depozitářem proti zaplacení emisního kurzu, resp. kupní ceny, na příslušný účet sdělený za tímto účelem Emitentem investorům.
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.  
Komerční banka, a.s., působí též v pozici Administrátora a Kotačního agenta Emise.
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 295.000 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: Vyjma platby emisního kurzu nebude v souvislosti s primárním úpisem Dluhopisů příslušný investor povinen hradit Emitentovi jakékoli další poplatky spojené s nabytím Dluhopisů.
57. Koordinátoři nabídky nebo jejich jednotlivých částí v jednotlivých zemích, kde je nabídka činěna: Nepoužije se
58. Umístění Emise prostřednictvím: Nepoužije se

- obchodníka (jiného než Emitenta) na základě pevného či bez pevného závazku / uzavření dohody o upsání Emise:
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, resp. co nejdříve po tomto datu.
  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
  64. Informace uveřejňované Emitentem po Datu emise: Viz kapitulu "Důležitá upozornění" v Základním prospektu
  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: 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: Nepoužije se
  67. 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).

## SHRnutí EMISNÍHO DODATKU – KONEČNÝCH PODMÍNEK EMISE DLUHOPISŮ "HYPOTEČÍ ZÁSTAVNÍ LIST KOMERČNÍ BANKA, A. S. 2,55%/2022", ISIN CZ0002002801

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 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.</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 prospektu pro následnou veřejnou nabídku	Nepoužije se; Emitent nehodlá pověřit třetí osobu veřejnou nabídkou Dluhopisů.

### ODDÍL B - EMITENT

B.1	Obchodní firma Emitenta	Emitentem je Komerční banka, a.s.
B.2	Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost	<p>Obchodní firma Emitenta je 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>KB předpokládá, že vývoj na přelomu let 2012 a 2013 bude ovlivněn stagnující či mírně klesající českou ekonomikou, vysokou mírou nejistoty ohledně makroekonomického vývoje, vnímanou jak spotřebiteli, tak podniky, akomodací měnovou politikou České národní banky a úsilím české vlády o fiskální konsolidaci. Bankovní sektor v Evropě bude také ovlivněn dosaženou mírou úspěchu při řešení dluhové krize v eurozóně, jakož i postupnou adaptací bank na zvýšené požadavky regulátorů a finančních trhů ohledně kapitálu bank, jejich likvidity a transparentnosti.</p> <p>Vývoj objemu úvěrů a vkladů by měl zůstat pozitivní, nicméně růst bude pravděpodobně v meziročním srovnání slábnout. Hypotéky, podpořené nízkými úvěrovými sazbami a zlepšenou dostupností bydlení, zůstanou nejdynamičtější částí úvěrového portfolia. Naopak růst spotřebních úvěrů se v blízké budoucnosti, vzhledem k nízké důvěře v ekonomice, neočekává. Úvěrování v korporátním segmentu bude odrážet vývoj agregátní poptávky a investiční aktivity.</p> <p>Mírný růst objemu úvěrů a depozit by ve druhé polovině roku 2012 měl pomoci kompenzovat dopady prostředí nízkých úrokových sazeb a významného tržního tlaku na ceny finančních služeb a produktové marže. V posledním čtvrtletí bude pokračovat mírně klesající trend čisté úrokové marže, v důsledku nízkých úrokových sazeb na trhu, které snižují výnos KB z reinvestic volné likvidity.</p>

		<p>Konkurence v úvěrování nebude polevovat a posun ve struktuře úvěrového portfolia směrem k produktům s nižší marží bude mít také vliv na úrokové rozpětí.</p> <p>Vývoj nákladů rizika bude reflektovat změny v makroekonomickém prostředí a obezřetnost při poskytování úvěrů a zásadách řízení rizik. Od čtvrtého čtvrtletí 2012 však KB očekává nárůst vykazované čisté tvorby opravných položek, neboť nadále nepředpokládá významnější příspěvky z rozpouštění opravných položek, které byly v roce 2011 a prvních devíti měsících roku 2012 důsledkem úspěšné restrukturalizace některých expozic se selháním v korporátním portfoliu.</p> <p>Jednou ze strategických priorit KB je získání přední role při budování nového pilíře penzijního systému České republiky, který vznikne na začátku roku 2013.</p> <p>Vedení KB očekává, že provoz skupiny KB v roce 2012 vytvoří dostatečný objem zisku k pokrytí kapitálových potřeb skupiny KB a k výplatě dividend, a to i pokud by se makroekonomická situace vyvíjela hůře, než se předpokládá.</p>																																																							
<b>B.5</b>	<b>Skupina Emitenta</b>	<p>Emitent je součástí finanční skupiny Sociétés Générale, přičemž Sociétés Générale S. A. se sídlem 29 Blvd Haussmann 75009 Paris je osobou ovládající Emitenta.</p> <p>Komerční banka měla k datu vyhotovení Emisního dodatku 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 KB patří <b>Penzijní fond Komerční banky, a.s. se sídlem</b> Praha 3, Vinohrady, Lucemburská 1170/7, IČO: 61860018; <b>Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.</b> se sídlem Praha 2, Bělehradská 128, čp.222, IČO: 60192852; <b>Factoring KB, a.s.</b> se sídlem Praha 5, náměstí Junkových 2772/1, IČO: 25148290; <b>SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.</b> se sídlem Praha 4 - Krč, Antala Staška 2027/79, IČO: 61061344.</p>																																																							
<b>B.9</b>	<b>Prognózy či odhady zisku</b>	Nepoužije se; Emitent se rozhodl tyto údaje do 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 31.12.2010 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 2010 a 2011 "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 31.12.2010 a 31.12.2011 (IFRS, auditované, konsolidované) a k 30.9.2012 a k 30.9.2011 (IFRS, neauditované, konsolidované)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Bilanční ukazatele Emitenta (mil. Kč)</b></th> <th><b>30.9.2012</b></th> <th><b>31.12.2011</b></th> <th><b>30.9.2011</b></th> <th><b>31.12.2010</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Bilanční suma</td> <td>771 470</td> <td>754 810</td> <td>748 562</td> <td>698 014</td> </tr> <tr> <td>Pohledávky za bankami</td> <td>78 045</td> <td>101 393</td> <td>100 178</td> <td>112 180</td> </tr> <tr> <td>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</td> <td>51 686</td> <td>34 927</td> <td>37 728</td> <td>34 003</td> </tr> <tr> <td>Úvěry a pohledávky za klienty</td> <td>445 427</td> <td>434 386</td> <td>419 388</td> <td>384 593</td> </tr> <tr> <td>Realizovatelná finanční aktiva</td> <td>140 607</td> <td>125 975</td> <td>124 837</td> <td>116 445</td> </tr> <tr> <td>Závazky vůči bankám</td> <td>34 660</td> <td>37 454</td> <td>44 298</td> <td>29 074</td> </tr> <tr> <td>Závazky vůči klientům</td> <td>568 329</td> <td>560 701</td> <td>551 087</td> <td>538 051</td> </tr> <tr> <td>Emitované cenné papíry</td> <td>19 217</td> <td>18 338</td> <td>18 946</td> <td>17 431</td> </tr> <tr> <td>Podřízený dluh</td> <td>0</td> <td>6 002</td> <td>6 001</td> <td>6 001</td> </tr> <tr> <td>Vlastní kapitál</td> <td>95 155</td> <td>81 850</td> <td>82 551</td> <td>76 078</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Zdroj: KB</i></p>	<b>Bilanční ukazatele Emitenta (mil. Kč)</b>	<b>30.9.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.9.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	Bilanční suma	771 470	754 810	748 562	698 014	Pohledávky za bankami	78 045	101 393	100 178	112 180	Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	51 686	34 927	37 728	34 003	Úvěry a pohledávky za klienty	445 427	434 386	419 388	384 593	Realizovatelná finanční aktiva	140 607	125 975	124 837	116 445	Závazky vůči bankám	34 660	37 454	44 298	29 074	Závazky vůči klientům	568 329	560 701	551 087	538 051	Emitované cenné papíry	19 217	18 338	18 946	17 431	Podřízený dluh	0	6 002	6 001	6 001	Vlastní kapitál	95 155	81 850	82 551	76 078
<b>Bilanční ukazatele Emitenta (mil. Kč)</b>	<b>30.9.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.9.2011</b>	<b>31.12.2010</b>																																																					
Bilanční suma	771 470	754 810	748 562	698 014																																																					
Pohledávky za bankami	78 045	101 393	100 178	112 180																																																					
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	51 686	34 927	37 728	34 003																																																					
Úvěry a pohledávky za klienty	445 427	434 386	419 388	384 593																																																					
Realizovatelná finanční aktiva	140 607	125 975	124 837	116 445																																																					
Závazky vůči bankám	34 660	37 454	44 298	29 074																																																					
Závazky vůči klientům	568 329	560 701	551 087	538 051																																																					
Emitované cenné papíry	19 217	18 338	18 946	17 431																																																					
Podřízený dluh	0	6 002	6 001	6 001																																																					
Vlastní kapitál	95 155	81 850	82 551	76 078																																																					

<b>Ukazatele z výkazu zisků a ztrát Emitenta (mil. Kč)</b>	<b>30.9.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.9.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Čisté úrokové a podobné výnosy	16 500	22 190	16 519	21 431
Čistý výnos z poplatků a provizí	5 264	7 305	5 585	7 725
Čisté provozní výnosy	24 730	32 764	24 376	32 386
Provozní náklady	-9 861	-13 489	-9 818	-12 666
Zisk před tvorbou rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika a zdaněním	14 869	19 275	14 558	19 720
Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika	-1 345	-7 325	-5 598	-3 100
Zisk před zdaněním	13 187	11 456	8 529	16 075
Čistý zisk / ztráta	11 113	9 718	7 211	13 410

Zdroj: KB

<b>Základní poměrové ukazatele Emitenta</b>	<b>30.9.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.9.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Rentabilita průměrného kapitálu, ROAE (%)	17,0 <sup>*)</sup>	12,3	12,2 <sup>*)</sup>	18,7
Rentabilita průměrných aktiv, ROAA (%)	1,9 <sup>*)</sup>	1,3	1,3 <sup>*)</sup>	1,9
Poměr nákladů k výnosům (%)	39,9	41,2	40,3	39,1
Kapitálová přiměřenost, ČNB (%)	14,5	14,6	16,0	15,3
Čistá úroková marže (%)	3,2 <sup>*)</sup>	3,3	3,3 <sup>*)</sup>	3,3
Počet klientů – Banka (tis.)	1 605	1 602	1 597	1 590
Počet obchodních míst	405	403	402	400
Počet zaměstnanců, FTE <sup>**)</sup>	8 776	8 774	8 688	8 619

\*) anualizováno

\*\*\*) FTE: Full time employee (zaměstnanec pracující na plný úvazek)

Zdroj: KB

Od data posledního auditovaného finančního výkazu do data tohoto Emisního dodatku nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta ani k významným změnám finanční nebo obchodní situace Emitenta.

Mezi významné události a obchodní aktivity od konce roku 2011 patří zejména:

#### **Únor**

Penzijní fond KB získal dvě ocenění Penzijní fond roku v České republice, přičemž poprvé takto byl vyhodnocen finančním portálem Global Banking and Finance Review a krátce nato i magazínem World Finance.

#### **Březen**

Časopis Global Finance vyhlásil výsledky studie, podle níž byla Komerční banka druhou nejbezpečnější bankou na rozvíjejících se trzích střední a východní Evropy.

#### **Duben**

Na výroční valné hromadě Komerční banky, která se konala 26. dubna 2012, akcionáři rozhodli vyplatit dividendu ve výši 6 082 milionů Kč, tedy 160 Kč na akcii, což představuje 64 % konsolidovaného zisku za rok 2011.

Akcionáři schválili zprávu představenstva o podnikatelské činnosti banky za rok 2011, roční finanční výkazy spolu s návrhem na rozdělení zisku za rok 2011 a rovněž odměny členů představenstva.

Valná hromada také zvolila členem dozorčí rady pana Bořivoje Kačenu s účinností od 30. dubna 2012.

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.

Jako první banka v České republice začala Komerční banka akceptovat platební karty čínské asociace UnionPay.

		<p><b>Červen</b></p> <p>KB spustila internetové bankovníctví nové generace, MojeBanka, pro více než 890 000 uživatelů v retailovém bankovníctví, které umožňuje přehledné a pohodlné využívání služeb jak samotné banky, tak stavebního spoření, životního pojištění, penzijního fondu i správu podílových fondů, včetně uzavírání a úprav vybraných smluv.</p> <p>KB převzala novou budovu v Praze-Stodůlkách, která poskytne pro část centrály KB a další společnosti skupiny KB moderní kancelářské prostory a úsporný provoz ve vztahu k životnímu prostředí.</p> <p><b>Srpen</b></p> <p>S účinností od 1. srpna 2012 došlo ke změnám v představenstvu Komerční banky. Dozorčí rada zvolila novými členy představenstva Pavla Čejku a Karla Vašáka. Pavel Čejka byl pověřen obchodním vedením útvarů Strategie a Finance, Provoz, Informační technologie, Organizace a řízení projektů, Podpůrné služby a Investiční bankovníctví – provoz. Karel Vašák byl pověřen obchodním vedením útvarů Top Corporations a Investiční bankovníctví. Dosavadní členové představenstva Jan Juchelka a Patrice Taillandier-Thomas se budou věnovat jiným úkolům v rámci skupiny Sociétés Générale.</p> <p>Od srpna umožňuje KB klientům zaplatit za nákupy v obchodech bezkontaktně pomocí mobilních telefonů s technologií NFC (Near Field Communication).</p> <p><b>Září</b></p> <p>Penzijní fond Komerční banky obdržel od České národní banky licenci k činnosti KB Penzijní společnosti, a.s. Skupina Komerční banky je připravena na start reformovaného penzijního systému v ČR od ledna 2013.</p> <p>V září byly do nabídky zařazeny bezkontaktní verze všech kreditních karet, které uživatelům 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.</p> <p>Společnosti skupiny KB získaly několik ocenění, kterých si váží jako potvrzení svého referenčního postavení na českém finančním trhu. K nejvýznamnějším patří 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.</p> <p>Komerční pojišťovna získala v mezinárodním ocenění prestižního ekonomického magazínu World Finance titul Pojišťovna roku 2012 v České republice a navázala tak na dřívější úspěch Penzijního fondu KB.</p> <p><b>Říjen</b></p> <p>KB byla oceněna i titulem Nejžádanější zaměstnavatel desetiletí u studentů v soutěži Sodexo Zaměstnavatel roku.</p>
<b>B.13</b>	<b>Popis veškerých nedávných událostí specifických pro Emitenta</b>	Od data posledního auditovaného finančního výkazu do data tohoto Emisního dodatku 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 KB vyplývá z ustanovení zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů. 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> </ol>

		<p>j) poskytování investičních služeb zahrnující:</p> <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 umístování, 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> <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) směnářská 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> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence</li> <li>b) zprostředkování obchodu,</li> <li>c) inženýrská činnost v investiční výstavbě,</li> <li>d) správa a údržba nemovitostí,</li> <li>e) pořádání odborných kurzů, školení a jiných vzdělávacích akcí včetně lektorské činnosti,</li> <li>f) činnost podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců,</li> <li>g) zpracování dat, služby databank, správa sítí.</li> </ul>
<b>B.16</b>	<b>Ovládající osoba</b>	<p>Ovládající osobou ve vztahu k Emitentovi je z titulu podílu na základním kapitálu ve výši 60,35 % a podílu hlasovacích právech ve výši 60,74 % Société Générale S. A. se sídlem 29 Bld Haussmann 75009 Paris; společnost je zapsána v Obchodním rejstříku a Rejstříku společností vedeném u Tribunal de Commerce v Paříži pod reg. č. 88756.</p>



<b>B.17</b>	<b>Rating Emitenta</b>	<p>Emitentovi byl přidělen rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009.</p> <p><b>Tab. č. 5: Seznam 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

<b>C.1</b>	<b>Popis Dluhopisů</b>	<p>Dluhopisy jsou vydávány jako zaknihované cenné papíry na doručitele. Dluhopisy jsou hypotečními zástavními listy.</p> <p>Dluhopisům byl přidělen ISIN CZ0002002801.</p>
<b>C.2</b>	<b>Měna Dluhopisů</b>	Koruna česká (CZK)
<b>C.5</b>	<b>Převoditelnost Dluhopisů</b>	Převoditelnost Dluhopisů není omezena.
<b>C.8</b>	<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.</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 o dluhopisech, resp. emisními podmínkami Dluhopisů.</p> <p>Dluhopisy a veškeré Emitentovy platební závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů 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.</p> <p>Jmenovitá hodnota Emitentem vydaných a nesplacených hypotečních zástavních listů v oběhu (tj. vydaných v rámci 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>
<b>C.9</b>	<b>Výnos Dluhopisů</b>	<p>Dluhopisy jsou úročeny pevným úrokovým výnosem ve výši 2,55 % p.a..</p> <p>Dnem výplaty úroků je 21.12. každého roku. Prvním Dnem výplaty úroků je 21.12.2013. Úrok se stává splatným příslušným Dnem výplaty úroků.</p> <p>Dnem konečné splatnosti Dluhopisů je 21.12.2022.</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>	Nepoužije se; taková derivátová složka v případě Dluhopisů neexistuje
<b>C.11</b>	<b>Přijetí Dluhopisů na regulovaný či jiný trh</b>	Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

## ODDÍL D – RIZIKA

<p><b>D.2</b></p>	<p><b>Hlavní rizika specifická pro Emitenta</b></p>	<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>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>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>Operační riziko</b> - Emitent je vystaven operačnímu rizikem spočívajícím v riziku finančních ztrát z důvodů neodpovídajících či selhávajících vnitřních procesů a systémů, lidského faktoru nebo vnějších událostí.</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>Strategické (Business) 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.</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>Regulatorní (Compliance) riziko</b> - Regulatorní neboli Compliance riziko pro Emitenta spočívá v riziku porušení regulatorních pravidel včetně pravidel etického chování, k jejichž dodržování se zavázal, a může mít negativní důsledky v podobě vedení sporů s regulatorními institucemi a klienty, finančních ztrát (pokuty nebo náhrady škod) a poškození dobré pověsti Emitenta. Emitent podléhá rozsáhlé bankovní regulaci ze strany ČNB, která v regulatorním 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>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>D.3</b></p>	<p><b>Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy</b></p>	<p>Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující faktory:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Dluhopisy jsou 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</li> </ul>

		<p>jinými dluhovými cennými papíry.</p> <ul style="list-style-type: none"> <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. 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>• Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou jsou vystaveny riziku poklesu jejich ceny v důsledku změny tržních úrokových sazeb.</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> </ul>
--	--	---

#### ODDÍL E - NABÍDKA

<b>E.2b</b>	<b>Důvody nabídky a použití výnosů</b>	<p>Dluhopisy jsou vydávány za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta, včetně poskytování hypotečních úvěrů.</p> <p>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, tj. cca 399.705.000 Kč. Celý výtěžek bude použit k výše uvedenému účelu.</p>
<b>E.3</b>	<b>Popis podmínek nabídky</b>	Nepoužije se; Emitent nehodlá Dluhopisy nabízet veřejně ve smyslu příslušným právních předpisů.
<b>E.4</b>	<b>Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce</b>	Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů zájem, který by byl pro Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.
<b>E.7</b>	<b>Odhad nákladů účtovaných investorovi</b>	Vyjma platby emisního kurzu nebude v souvislosti s primárním úpisem Dluhopisů příslušný investor povinen hradit Emitentovi jakékoli další poplatky spojené s nabytím Dluhopisů.

## **ADRESY**

### **EMITENT**

Komerční banka, a.s.  
Na Příkopě 33 čp. 969  
114 07 Praha 1  
[www.kb.cz](http://www.kb.cz)

### **ADMINISTRÁTOR EMISE A KOTAČNÍ AGENT**

Komerční banka, a.s.  
Václavské náměstí 796/42  
114 07 Praha 1  
[www.kb.cz](http://www.kb.cz)

### **PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA**

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

### **AUDITOR EMITENTA**

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