



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 pohyblivým úrokovým výnosem
v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise 5 000 000 000 Kč k Datu emise
nebo v rámci Emisní lhůty či Dodatečné emisní lhůty

s konečnou splatností v r. 2037

ISIN CZ0002001746

Emisní kurz: 106,73 % jmenovité hodnoty

Administrátor

Komerční banka, a. s.

Agent pro výpočty

Komerční banka, a. s.

Datum tohoto Emisního dodatku je 20.11.2007

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/544/457/2007/19939/540 ze dne 29.11.2007, které nabylo právní moci dne 29.11.2007, a ve znění rozhodnutí č.j. 2008/13987/570 ke sp. zn.: Sp/2008/378/572 ze dne 9.12.2008, které nabylo právní moci dne 10.12.2008 (dále jen "**Doplňek 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 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

DOPLNĚK 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/544/457/2007 2007/19939/540 ze dne 29.11.2007, které nabylo právní moci dne 29.11.2007, a ve znění rozhodnutí č.j. 2008/13987/570 ke sp. zn.: Sp/2008/378/572 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 webových stránkách Emitenta 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 popsaným 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 : CZ0002001746
2. Regulovaný trh, na němž Emitent hodlá požádat o přijetí k obchodování: K Datu emise Emitent nehodlá požádat o přijetí Dluhopisů k obchodu na regulovaném trhu, avšak nevylučuje, že po Datu emise požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu organizovaném Burzou cenných papírů Praha,a.s.
Emitent nehodlá Dluhopisy veřejně nabízet.
3. Podoba Dluhopisů: Zaknihovaná
4. Forma Dluhopisů: Na doručitele
5. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu: 10 000 000 Kč
6. Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů: 5 000 000 000 Kč
7. Počet Dluhopisů: Do 500 kusů.
8. Číslování Dluhopisů: --
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 ve větším objemu, než je celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, a to do 10 000 000 000 (deseti miliard) Kč.
11. Název Dluhopisů: Hypoteční zástavní list Komerční banka, a. s., VAR 27/2037
12. Datum emise: 28.12.2007
13. Emisní lhůta (pokud jiná, než jak je uvedeno v článku 2.1 Emisních podmínek): Emisní lhůta počíná běžet Datem emise a končí v Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty.
14. Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise, příp. způsob jeho určení: 106,73 % jmenovité hodnoty
15. Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů a způsob a místo splacení emisního kurzu: Dluhopisy budou nabídnuty ke koupi v České republice především institucionálním, případně i dalším investorům v souladu s příslušnými právními předpisy. Činnosti spojené s vydáním Dluhopisů, obvykle obstarávané vedoucím manažerem emise, zajišťuje Emitent sám. Dluhopisy budou vydány jejich připsáním na majetkové účty jednotlivých prvonabyvatelů ve Středisku cenných papírů proti zaplacení Emisního kurzu.
16. Použití čistého výtěžku Emise: Dluhopisy jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta.
17. Úrokový výnos: Pohyblivý. Úroková sazba Dluhopisů platná pro příslušná Výnosová období je rovna příslušné Referenční sazbě stanovené Agentem pro výpočty v Den stanovení Referenční sazby způsobem uvedeným níže zvýšené o Marži. Takto stanovená úroková sazba bude vždy platná pro následujících pět (5) po sobě jdoucích Výnosových období.
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 Referenční sazby nástupnické měny platné na území České republiky v době stanovení Referenční sazby (EUR), tj. 30/360.

19. Další informace o úrokovém výnosu:

19.1. Referenční sazba:

Referenční sazbou je Sazba úrokových swapů v CZK vyjádřená v úrokové konvenci Act/360 na období pět (5) let platná v Den stanovení Referenční sazby. Pokud v Den stanovení Referenční sazby nebude možné určit Sazbu úrokových swapů 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).

Sazba úrokových swapů v CZK 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“.

Úrokovou sazbu platnou pro příslušná Výnosová období sdělí Agent pro výpočty ihned po jejím stanovení Administrátorovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům Dluhopisů způsobem umožňujícím dálkový přístup nebo písemně na adresu Vlastníků Dluhopisů.

19.2. Marže:

Je rovna plus 1,5 % p.a.

19.3. Den stanovení Referenční sazby:

Dnem stanovení Referenční sazby je druhý (2.) Pracovní den před prvním (1.) dnem příslušného období, na které je fixována pohyblivá úroková sazba (tj. na dobu pěti (5) let neboli pro pět (5) po sobě jdoucích Výnosových období).

19.4. Den výplaty úroků:

28.12. každého roku

20. Den konečné splatnosti Dluhopisů:

28.12.2037

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

Emitent bude provádět platby pouze bezhotovostním

- Dluhopisy:
25. Krycí blok: způsobem.
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 stabilní
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 před splatností (k pátému, desátému, patnáctému, dvacátému a dvacátému pátému výročí Data emise)
Níže uvedené právo může Vlastník Dluhopisu realizovat pouze k pátému, desátému, patnáctému, dvacátému a dvacátému pátému výročí Data emise, tj. s datem uskutečnění odprodeje, které připadá na Den výplaty úroků v roce 2012, na Den výplaty úroků v roce 2017, na Den výplaty úroků v roce 2022, na Den výplaty úroků v roce 2027 a na Den výplaty úroků v roce 2032.
(1) Vlastník Dluhopisu je oprávněn ve lhůtě nejdříve dvacet (20) Pracovních dnů a nejpozději pět (5) Pracovních dnů před Rozhodným dnem pro výplatu úrokového výnosu vyzvat Emitenta k odkoupení všech 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) Oznámení se podává osobně na jakékoliv pobočce Emitenta současně s podáním příkazu k registraci převodu Dluhopisů ve prospěch Emitenta. Oznámení a příkaz se podává prostřednictvím zaměstnance pobočky, který vyplní příslušné formuláře.
Při podání oznámení a příkazu k registraci převodu se (i) Vlastník Dluhopisu jako fyzická osoba musí prokázat platným průkazem totožnosti, (ii) v případě, že osoba jedná jako statutární orgán Vlastníka Dluhopisu je kromě předložení platného průkazu totožnosti povinna předat Emitentovi originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku ne starší tří (3) měsíců, a (iii) v případě zastoupení Vlastníka Dluhopisu je každá osoba povinna předat kromě výše uvedených dokladů rovněž plnou moc s úředně ověřeným podpisem Vlastníka Dluhopisu (dále také jen "**Zájemce**").
Emitent bude považovat oznámení a příkaz k registraci převodu za řádně podané za podmínky, že (i) Zájemce předá Emitentovi 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), (ii) sdělí pobočce Emitenta veškeré údaje vyžadované příslušnými formuláři, a příp. na její 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 poplatky v souladu s aktuálním platným sazebníkem.

(4) Vlastník Dluhopisu, který má smluvní vztah se členem Burzy cenných papírů Praha, a. s., nebo členem UNIVYC, a. s., popř. systému, který by v budoucnu systém společnosti UNIVYC, a. s., nahradil (dále jen "UNIVYC" a takový člen dále jen "**Custodian**"), je kromě výše uvedeného způsobu oprávněn také zaslat písemné oznámení, které musí být Emitentovi doručeno ve lhůtě nejdříve dvacátý (20) Pracovní den a nejpozději pátý (5) Pracovní den před Rozhodným dnem pro výplatu úrokového výnosu. Oznámení musí obsahovat minimálně název / obchodní firmu / jméno a příjmení Vlastníka Dluhopisu, jeho identifikační číslo / datum narození, jednoznačnou identifikaci Dluhopisů, počet a celkovou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, o jejichž odkoupení žádá, Den výplaty úroků, k němuž žádá o odkup, obchodní firmu Custodiana, kontaktní osobu Vlastníka Dluhopisu, včetně telefonického a faxového spojení, a úředně ověřený podpis Vlastníka Dluhopisu, resp. jeho statutárního orgánu. V případě, že se jedná o právnickou osobu, musí být k oznámení přiložen originál nebo úředně ověřená kopie platného výpisu z obchodního rejstříku ne starší tří (3) měsíců.

Emitent bude považovat oznámení za řádné, pokud (i) bude obsahovat všechny náležitosti stanovené tímto článkem a bude učiněno 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 příp. Vlastník Dluhopisu na žádost Emitenta prokáže pravdivost sdělených údajů, 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).

(5) Vlastník Dluhopisu, který je přímo členem Burzy cenných papírů Praha, a. s., nebo členem UNIVYC, a. s., popř. systému, který by v budoucnu systém společnosti UNIVYC, a. s., nahradil (dále jen "UNIVYC" a takový Vlastník Dluhopisu dále jen "**Custodian**"), je oprávněn Emitentovi sdělit oznámení způsobem obvyklým pro uzavírání obchodů s finančními nástroji na mezibankovním trhu, a to ve lhůtě nejdříve dvacátý (20) Pracovní den a nejpozději pátý (5) Pracovní den před Rozhodným dnem pro výplatu úrokového výnosu. Oznámení musí obsahovat minimálně název / obchodní firmu Vlastníka Dluhopisu,

jeho identifikační číslo, 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.

(6) Vlastník Dluhopisu, který podal oznámení způsobem uvedeným v odstavci (4) nebo (5) tohoto bodu 29, je současně povinen zajistit (resp. pokud je sám Custodianem, učiní tak sám), aby Custodian nejpozději do 16,00 hodin páteho (5) Pracovního dne před příslušným Dnem výplaty úroků vložil do systému UNIVYC instrukci k vypořádání převodu Dluhopisů, které byly předmětem oznámení, přičemž tato instrukce musí kromě náležitostí vyžadovaných pravidly UNIVYC zejména obsahovat pevnou cenu za jeden Dluhopis (100 % jeho jmenovité hodnoty), datum vypořádání (příslušný Den výplaty úroků), datum platnosti instrukce (jeden den před příslušným Dnem výplaty úroků) a typ vypořádání CV5 (VV5).

(7) Převod Dluhopisů bude vypořádán prostřednictvím systému společnosti UNIVYC v případě, že k převodu dochází za součinnosti Custodiana. Vypořádání proběhne formou dodávky proti placení (DVP) 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. Prodávající Vlastník Dluhopisu i Emitent nesou každý své náklady spojené s vypořádáním převodu.

(8) Převod Dluhopisů Vlastníka Dluhopisu, který nepodal oznámení způsobem uvedeným v odstavci (4) nebo (5) tohoto bodu 29 bude vypořádán v příslušné evidenci Vlastníků Dluhopisů. Vypořádání proběhne 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 Dluhopisy převáděné způsobem dle tohoto odstavce (8) bude příslušnému Vlastníkovi Dluhopisu uhrazena bez zbytečného odkladu po vypořádání převodu. Prodávající Vlastník Dluhopisu i Emitent nesou každý své náklady spojené s vypořádáním převodu.

(9) Emitent nemůže vyloučit, že výše uvedený postup bude adekvátně modifikován v případě vzniku centrálního depozitáře nebo podstatné změny způsobu fungování centrální evidence cenných papírů.

(10) Emitent neponese jakoukoli odpovědnost za zpoždění nebo neprovedení vypořádání převodu způsobené tím, že Zájemce včas nedodá jakékoli dokumenty či informace potřebné pro odkoupení Dluhopisů nebo takové dokumenty či informace obsažené v oznámení a příkazu k registraci převodu nebudou správné nebo instrukce Custodiana bude nesprávně vložena, neúplná, opožděná či v případě, kdy Vlastník Dluhopisu nebude ke Dni výplaty úroků (datum vypořádání) 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.

(11) 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). Jakýkoliv Vlastník Dluhopisu, který nabyl Dluhopisy od Porušujícího Vlastníka Dluhopisů, je povinen poskytnout Emitentovi bez zbytečného prodlení (avšak tak, aby mohl být převod vypořádán (i) k příslušnému Dni výplaty úroků nebo (ii) do 3 (tří) Pracovních dnů poté, co Emitent uveřejní způsobem umožňujícím dálkový přístup dodatečnou výzvu k převodu, podle toho, který z těchto okamžiků nastane dříve) součinnost pro účely vypořádání převodu Dluhopisů požadovanou podle tohoto bodu 29.

(12) 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. Za tímto účelem Emitent zaregistruje pozastavení práva Vlastníků Dluhopisů nakládat s Dluhopisy, které jsou předmětem odprodeje, bude-li to technicky možné a nebude-li to v rozporu s právními předpisy.

30. Právo Emitenta na odkup Dluhopisů od Vlastníků Dluhopisů před splatností (k pátému, desátému, patnáctému, dvacátému a dvacátému pátému výročí Data emise)

Níže uvedené právo může Emitent realizovat pouze k pátému, desátému, patnáctému, dvacátému a dvacátému pátému výročí Data emise, tj. s datem uskutečnění odkupu, které připadá na Den výplaty úroků v roce 2012, na Den výplaty úroků v roce 2017, na Den výplaty úroků v roce 2022, na Den výplaty úroků v roce 2027 a na Den výplaty úroků v roce 2032.

(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, nejdříve v Rozhodný den pro výplatu úrokového výnosu a nejpozději pět (5) Pracovních dnů po uplynutí Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu a současně vyzve tyto Vlastníky Dluhopisů k realizaci odkupu k příslušnému Dni výplaty úroků. Emitent může oznámení provést též současně s oznámením o výplatě úrokového výnosu za příslušné Výnosové období.

(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 požadovány pro vypořádání převodu Dluhopisů v bodě 29 výše, a to nejpozději pátý (5.) Pracovní den před příslušným Dnem výplaty úroků tak, aby vypořádání převodu mohlo být provedeno způsobem uvedeným v bodě 29 výše k příslušnému Dni výplaty úroků. Za tímto účelem poskytnou Vlastníci Dluhopisů Emitentovi veškerou možnou součinnost a dále se zavazují umožnit Emitentovi nakládání s Dluhopisy bez jakéhokoliv omezení práv k nim se vážících.

(4) Vlastník Dluhopisu, který má smluvní vztah s Custodianem nebo je Custodianem (viz definice v bodě 29 výše) může být alternativně povinen zajistit, aby Custodian nejpozději do 16,00 hodin pátého (5.) Pracovního dne před příslušným Dnem výplaty úroků vložil do systému UNIVYC instrukci k vypořádání převodu všech jeho Dluhopisů ve prospěch Emitenta.

(5) 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 jakéhokoli Vlastníka Dluhopisu, který nabude Dluhopisy od Porušujícího Vlastníka Dluhopisu (jak je tento pojem definován v bodě 31). Jakýkoliv Vlastník Dluhopisu, který nabyl Dluhopisy od Porušujícího Vlastníka Dluhopisů, je povinen poskytnout Emitentovi bez zbytečného prodlení (avšak tak, aby mohl být převod vypořádán (i) k příslušnému Dni výplaty úroků nebo (ii) do 3 (tří) Pracovních dnů poté, co Emitent uveřejní způsobem umožňujícím dálkový přístup dodatečnou výzvu k převodu, podle toho, který z těchto okamžiků nastane dříve) součinnost pro účely vypořádání převodu Dluhopisů požadovanou podle tohoto bodu 30.

Odstavce (6), (7), (8), (9) a (10) bodu 29 výše se použijí obdobně. Emitent je oprávněn účtovat si za podání příkazu k registraci převodu poplatků v souladu s aktuálním platným sazebníkem.

(6) 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. Za tímto účelem Emitent zaregistruje pozastavení práva Vlastníků Dluhopisů nakládat s Dluhopisy, které jsou předmětem odkupu, bude-li to technicky možné a nebude-li to v rozporu s právními předpisy.

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 (včetně případů, kdy nezajistí poskytnutí součinnosti ze strany Custodiana),

nebo (ii) v rozporu s bodem 29 odstavec (12), resp. bodem 30 odstavec (6) 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 (12), resp. bodem 30 odstavec (6) 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. 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.

34. 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).