



Komerční banka, a. s.

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

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

Pro každou Emisi připraví Emitent zvláštní dokument (dále jen "**Emisní dodatek**"), který bude obsahovat doplněk Dluhopisového programu, tj. doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou Emisi (dále jen "**Doplněk dluhopisového programu**"). V Doplněku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů Dluhopisů a data nebo datum splatnosti jejich jmenovité hodnoty, jakož i další podmínky Dluhopisů dané Emise, které buď nejsou upraveny v rámci společných emisních podmínek Programu v kapitole "Společné emisní podmínky dluhopisů" v tomto Základním prospektu nebo budou pro takovou Emisi upraveny odlišně od společných emisních podmínek Programu uvedených v tomto Základním prospektu. Rozhodne-li Emitent, že požádá o přijetí kterékoli Emise dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů k datu vydání nebo budou-li Dluhopisy umísťovány formou veřejné nabídky, bude Emisní dodatek obsahovat též tzv. konečné podmínky Emise (dále jen "**Konečné podmínky**"), tak aby Emisní dodatek spolu s tímto Základním prospektem tvořily prospekt příslušné Emise.

Emitent bude tento Základní prospekt průběžně aktualizovat, a to formou dodatků k Základnímu prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou a uveřejněn tak, aby každá Emise, která bude veřejně nabízena nebo o přijetí které bude požádáno na regulovaném trhu, byla nabízena, resp. o přijetí bylo žádáno, na základě aktuálního prospektu cenného papíru.

Bude-li v Emisním dodatku uvedeno, že Dluhopisy příslušné Emise mají být kótované cenné papíry, je úmyslem Emitenta požádat o jejich přijetí k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a. s (dále také jen "**BCPP**"), případně na jiném veřejném trhu cenných papírů, který by BCPP nahradil. Konkrétní trh BCPP, na který mohou být Dluhopisy přijaty k obchodování, bude upřesněn v Emisním dodatku příslušné Emise. V Emisním dodatku může být rovněž uvedeno, že Dluhopisy budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů nebo nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu cenných papírů.

Společné emisní podmínky Dluhopisového programu uvedené v tomto Základním prospektu, které budou stejné pro všechny Emise dluhopisů vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu (dále jen "**Emisní podmínky**"), jakož i tento Základní prospekt, byly schváleny rozhodnutím České národní banky ze dne 4.6.2007 č.j. Sp/544/164/2007, které nabylo právní moci dne 4.6.2007 (viz též kapitola "Všeobecné informace").

Tento Základní prospekt byl vyhotoven dne 14.5.2007.

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

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu jsou v některých zemích omezeny zákonem. Pokud není v Emisním dodatku pro jednotlivou Emisi dluhopisů vydávanou v rámci tohoto Dluhopisového programu výslovně stanoveno jinak, nebudou příslušné Dluhopisy registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky a obdobně nemusí být bez dalšího umožněna ani jejich veřejná nabídka s výjimkou České republiky (viz též kapitola "Důležitá upozornění").

Komerční banka, a. s.

TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Základní prospekt představuje základní prospekt dluhopisového programu ve smyslu Článku 5 odst. 4 směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2003/71/ES (dále jen "Směrnice o prospektu"), § 36a zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen "ZPKT"), a § 13 a násl. zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen "Zákon o dluhopisech"). Tento Základní prospekt není sám ani ve spojení s jakýmkoli Emisním dodatkem nebo případným dodatkem Základního prospektu nabídkou ke koupi jakýchkoli Dluhopisů.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě dluhopisů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem. Pokud nebude v příslušném Emisním dodatku výslovně stanoveno jinak, nebudou Dluhopisy takové Emise ani jejich prospekt z podnětu Emitenta kótovány, registrovány, povoleny, uznány ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky a obdobně nemusí být umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů se k Dluhopisům vztahujících.

Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Základním prospektu, příslušném Emisním dodatku a případném dodatku Základního prospektu. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Emisních dodatcích platí vždy naposled uveřejněný údaj.

Emitent ani žádný z případných obchodníků, kteří by byli v takovém případě uvedeni v příslušném Emisním dodatku, neschválili jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Dluhopisovém programu, Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Emisních dodatcích. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem nebo obchodníky. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Základním prospektu uvedeny k datu tohoto Základního prospektu. Předání tohoto Základního prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto Základního prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím dodatků Základního prospektu nebo informacemi uveřejňovanými Emitentem v rámci plnění informační povinnosti Emitenta.

Informace obsažené v kapitolách "Postavení vlastníka hypotečního zástavního listu v konkurzním řízení; Hypoteční bankovníctví", "Devizová regulace a zdanění v České republice" a "Vymáhání soukromoprávních závazků vůči emitentovi" jsou uvedeny pouze jako všeobecné a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu k datu tohoto Základního prospektu a byly získány z veřejně přístupných zdrojů. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradení.

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze interpretovat jako prohlášení, či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události a výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent není schopen ovlivnit. Potenciální investoři by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Základním prospektu, případně provést další samostatná šetření a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových analýz a šetření.

Emitent bude v souladu s obecně závaznými právními předpisy a, v případě přijetí Dluhopisů k obchodování na BCPP, také v souladu s burzovními pravidly, uveřejňovat auditované výroční a neauditované pololetní zprávy o výsledcích svého hospodaření a o své finanční situaci a své úhrnné finanční výkazy (rozvahu a výkaz zisků a ztrát) a plnit ostatní informační povinnosti. Emitent bude uveřejňovat neauditované finanční výkazy na všech svých obchodních místech, v souladu s pravidly České národní banky. K datu tohoto Základního prospektu pravidla České národní banky zavazují banky uveřejňovat tyto neauditované finanční výsledky čtvrtletně.

Kopie finančních výkazů a auditorských zpráv jsou k dispozici k bezplatnému nahlédnutí v normální pracovní době v sídle Emitenta, popřípadě, bude-li správou Emise pověřen administrátor, v určené provozovně administrátora. Některé hodnoty uvedené v tomto Základním prospektu byly upraveny zaokrouhlením. Hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou v různých tabulkách mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty v některých tabulkách nemusí být aritmetickým součtem hodnot, které těmto součtům předcházejí.

OBSAH

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ	3
1. SHRUTÍ	5
2. RIZIKOVÉ FAKTORY	9
3. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	15
4. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ	16
5. VZOR EMISNÍHO DODATKU - KONEČNÝCH PODMÍNEK	40
6. INFORMACE O EMITENTOVĚ	43
6.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY	43
6.2 OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI	43
6.3 RIZIKOVÉ FAKTORY	43
6.4 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ	43
6.5 PŘEHLED PODNIKÁNÍ	44
6.6 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA	46
6.7 INFORMACE O TRENDECH.....	53
6.8 PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU	53
6.9 SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY EMITENTA	53
6.10 HLAVNÍ AKCIONÁŘI	57
7. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA	67
7.1 HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE	67
7.2 ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	71
7.3 OVĚŘENÍ HISTORICKÝCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ A STÁŘÍ POSLEDNÍCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ	71
7.4 MEZITÍMNÍ A JINÉ FINANČNÍ INFORMACE	71
7.5 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ	76
7.6 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ SITUACE EMITENTA.....	76
7.7 VÝZNAMNÉ SMLOUVY	76
7.8 ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ O JAKÉMKOLI ZÁJMU	77
7.9 ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY	77
8. POSTAVENÍ VLASTNÍKA HYPOTEČNÍHO ZÁSTAVNÍHO LISTU V KONKURZNÍM ŘÍZENÍ; HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ	78
9. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ	80
10. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ	82
11. UPISOVÁNÍ A PRODEJ	83
12. VŠEOBECNÉ INFORMACE	85
ADRESY	86

1. SHRnutí

Toto shrnutí je úvodem k tomuto Základnímu prospektu.

Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt Dluhopisů jako celek, tj. Základní prospekt (včetně jeho případných dodatků) spolu s Emisním dodatkem pro příslušnou Emisi.

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.

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.

Shrnutí popisu Dluhopisů

Měna	Dluhopisy mohou být denominovány v českých korunách nebo případně jiných měnách, pokud nebude existovat žádné zákonné nebo jiné omezení, nebo požadavky centrální banky tomuto bránící.
Jmenovitá hodnota	Jmenovitá hodnota Dluhopisů každé Emise bude stanovena Emitentem, případně po dohodě s obchodníky (budou-li pro některou emisi ustaveni) a oznámena v příslušném Emisním dodatku.
Splatnost	Splatnost Dluhopisů každé Emise bude určena Emitentem, případně po dohodě s obchodníky (budou-li pro některou Emisi ustaveni) a oznámena v příslušném Emisním dodatku.
Distribuce / Umístění	Kromě jistých omezení uvedených v odstavci "Upisování a prodej", mohou být Dluhopisy distribuovány cestou veřejného či neveřejného umístění a v každém jednotlivém případě buď na základě syndikace nebo bez syndikace. Způsob distribuce každé Emise bude uveden v příslušném Emisním dodatku.
Emisní cena / Emisní kurz	Dluhopisy mohou být vydány za emisní cenu, která je buď rovna jmenovité hodnotě dluhopisu nebo je nižší či vyšší.
Forma Dluhopisů	Dluhopisy mohou být vydávány jako cenné papíry na doručitele nebo jako cenné papíry na jméno, přičemž forma Dluhopisů konkrétní Emise bude uvedena v příslušném Emisním dodatku.
Podoba Dluhopisů	Dluhopisy mohou být vydávány jako zaknihované cenné papíry nebo listinné cenné papíry, přičemž podoba Dluhopisů konkrétní Emise bude uvedena v Emisním dodatku.
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	Úroková sazba Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou nebo způsob jejího určení bude uvedena v příslušném Emisním dodatku.
Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou	Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající (i) příslušné referenční sazbě upravené o příslušnou marži (je-li relevantní) nebo (ii) výsledné hodnotě vzorce pro výpočet úrokové sazby případně stanoveného v Emisním dodatku, do kterého bude dosazena hodnota referenční sazby nebo referenčních sazeb, případně příslušné marže (je-li relevantní), vždy během jednotlivých na sebe navazujících výnosových období.
Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu	Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny. Výnos z takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi emisním kurzem a jmenovitou hodnotou každého takového Dluhopisu. Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu budou nabízeny a prodávány pod jejich nominální hodnotou a nebudou spojeny s žádným úrokem, kromě případu opožděné platby.
Dluhopisy s jiným určením výnosu	Emisní dodatek může stanovit jiný způsob určení výnosu příslušné Emise dluhopisů.
Splacení	Úrokové platby (je-li relevantní) a jmenovitá hodnota budou splaceny k datům určeným v emisních podmínkách Dluhopisů. Emitent může vydávat amortizované dluhopisy, jejichž jmenovitá hodnota je splácena postupně a nikoli jednorázově ke Dni konečné splatnosti.
Krytí, Krycí blok	Vydá-li emitent v rámci Programu hypoteční zástavní listy, bude jmenovitá hodnota vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů (hypotečních zástavních listů) v oběhu, jakož i jejich poměrného výnosu, v každém okamžiku trvání Dluhopisového programu plně kryta pohledávkami (nebo jejich částmi) z hypotečních úvěrů (řádné krytí), popřípadě náhradním způsobem podle Zákona o dluhopisech (náhradní krytí) (" krycí blok "). V případě, že by z jakéhokoli důvodu výše krycího bloku přestala plně kryt jmenovitou hodnotu a hodnotu poměrného a dosud nevyplaceného výnosu všech již vydaných a nesplacených hypotečních zástavních listů v oběhu a nebude možné krycí blok zvýšit,

	<p>Emitent bude odkupovat Dluhopisy (vydané jako hypoteční zástavní listy v rámci tohoto Dluhopisového programu) nebo jiné jím vydané hypoteční zástavní listy, dokud nebude výše v té době existujícího krycího bloku plně kryt jmenovitou hodnotu a poměrný výnos všech již vydaných a nesplacených hypotečních zástavních listů v oběhu.</p>
Status Dluhopisů	<p>Dluhopisy (a veškeré Emitentovy peněžité závazky vůči vlastníkům Dluhopisů, případně vlastníkům kupónů, jsou-li vydávány, vyplývající z Dluhopisů, případně z kupónů) zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi vlastníky Dluhopisů a vlastníky kupónů stejně emise Dluhopisů stejně.</p>
Negativní závazek	<p>Emitent se zavazuje, že do doby plného splacení všech svých závazků vyplývajících ze všech Dluhopisů a kupónů (jsou-li vydávány) v rámci Dluhopisového programu vydaných a dosud nesplacených nezřídí a nedovolí zřízení zástavního práva nebo jiného práva ke svému současnému nebo budoucímu majetku ve prospěch třetích osob k zajištění jakéhokoliv dluhu ve formě dluhopisů se splatností nejméně 12 (dvanáct) měsíců, pokud zároveň obdobným způsobem, nebo jiným způsobem schváleným usnesením schůze vlastníků Dluhopisů dle článku 12 Emisních podmínek, nezajistí závazky z dosud nesplacených Dluhopisů a kupónů (jsou-li vydávány) vydaných podle těchto Emisních podmínek.</p> <p>V souladu se Zákonem o dluhopisech se Emitent dále zavazuje, že majetkové hodnoty představující krycí blok nezastaví ani jinak nepoužije jako zajištění.</p>
Případ neplnění závazků	<p>V případě neplnění závazků, jak je stanoveno v článku 9 Emisních podmínek, mohou vlastníci Dluhopisů požadovat za určitých podmínek okamžité splacení Dluhopisů.</p>
Rozhodné právo	České právo
Jurisdikce	Městský soud v Praze

Shrnutí popisu Dluhopisového programu

Objem Programu	Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat Dluhopisy tak, že k žádnému okamžiku nesmí celková jmenovitá hodnota veškerých nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu překročit 150 000 000 000 Kč.
Doba trvání Programu	30 let
Emise	Dluhopisy budou vydávány v Emisích, přičemž Dluhopisy tvořící jednu Emisi budou vždy vzájemně zastupitelné. Dluhopisy tvořící jednu Emisi mohou být vydávány v jedné nebo několika tranších, popř. průběžně. Specifické podmínky každé Emise budou obsaženy v příslušném Emisním dodatku.
Zdanění	Splacení jmenovité hodnoty a výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní, odvodů nebo poplatků jakéhokoliv druhu, ledaže taková srážka bude vyžadována zákony České republiky účinnými v den výplaty. Bude-li jakákoliv taková srážka daní, odvodu nebo poplatků vyžadována zákony České republiky účinnými v den výplaty, nebude Emitent povinen hradit příjemcům plateb žádné další částky z titulu náhrady těchto srážek, daní, odvodů nebo poplatků.
Omezení prodeje	Na základě místních zákonů týkajících se nabízení a prodeje dluhopisů mohou existovat specifická omezení nabízení a prodeje Dluhopisů a distribuce propagačních materiálů, např. ve Spojených státech amerických a Evropském hospodářském prostoru.
Souhlas a oznámení	Dluhopisový program schválila Česká národní banka. O schválení Základního prospektu podle Čl. 13 směrnice 2003/71/ES a ZPKT bylo žádáno pouze u České národní banky.

Shrnutí popisu Emitenta

Auditor Emitenta	Deloitte Audit s. r. o. se sídlem Praha 1, Týn 641/4, PSČ 110 00, IČ: 496 20 592
Informace o Emitentovi	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, IČ: 453 17 054. Sídlo Emitenta Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07. Webové stránky Emitenta mají adresu www.kb.cz .
Přehled podnikatelských aktivit	Hlavní podnikatelské aktivity Emitenta jsou:

I. Předmět podnikání banky vyplývá z ustanovení zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů. Tímto předmětem podnikání je:

- a) přijímání vkladů od veřejnosti,
- b) poskytování úvěrů,
- c) investování do cenných papírů na vlastní účet,
- d) finanční pronájem (finanční leasing),
- e) platební styk a zúčtování,
- f) vydávání a správa platebních prostředků, např. platebních karet, cestovních šeků,
- g) poskytování záruk,
- h) otevírání akreditivů,
- i) obstarávání inkasa,
- j) poskytování investičních služeb,
- k) obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem
- l) finanční makléřství,
- m) směnářská činnost (nákup devizových prostředků),
- n) výkon funkce depozitáře,
- o) poskytování bankovních informací,
- p) pronájem bezpečnostních schránek,
- q) vydávání hypotečních zástavních listů,
- r) činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedeným v písmenech a) až q)

II. Předmětem podnikání jsou dále činnosti vykonávané pro podniky pomocných bankovních služeb a finanční instituce pod kontrolou banky v tomto rozsahu:

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

Hlavní akcionář

Société Générale S. A. se sídlem 29 Blvd Haussmann 75009 Paris; společnost je zapsána v Obchodním rejstříku a Rejstříku společností vedeném u Tribunal de Commerce v Paříži pod reg. č. 88756.

Historické finanční a provozní údaje

Přehled vybraných historických finančních a provozních údajů pro finanční rok končící 31. prosince 2006 a 2005 (IFRS, auditované, konsolidované) a k 31.3.2007 (IFRS, neauditované, konsolidované)

Bilanční ukazatele Emitenta (mil. Kč)	k	k	k
	31.3.2007	31.12.2006	31.12.2005
Bilanční suma	613 901	597 555	513 856
Pohledávky za bankami	207 961	208 696	246 785
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	17 518	14 697	7 593
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	256 588	252 505	189 212
Realizovatelné cenné papíry	74 167	72 150	30 208
Závazky vůči bankám	17 730	14 594	32 824
Závazky vůči klientům	490 147	480 107	388 431
Emitované cenné papíry	24 891	24 349	22 672
Podřízený dluh	6 002	6 002	0
Vlastní kapitál	52 227	50 598	51 327
<i>Zdroj: KB</i>			
Ukazatele z výkazu zisků a ztrát Emitenta (mil. Kč)	k	k	k
	31.3.2007	31.12.2006	31.12.2005
Čisté úrokové výnosy	4 237	16 155	14 643
Čisté poplatky a provize	2 241	8 769	8 736
Čisté provozní výnosy	6 853	26 302	24 502
Provozní náklady celkem	- 3 165	- 12 418	- 12 135
Zisk před tvorbou rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika a daní z příjmů	3 698	14 067	12 568

Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika	- 421	- 1 790	- 471
Zisk / ztráta před daní z příjmů	3 200	11 815	11 565
Čistý zisk / ztráta	2 511	9 120	8 911

Zdroj: KB

Základní poměrové ukazatele Emitenta (nekonsolidované)	k 31.3.2007	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Rentabilita průměrného kapitálu, ROAE (%)	18,7	17,7	19,5
Rentabilita průměrných aktiv, ROAA (%)	1,8	1,7	1,9
Poměr nákladů k výnosům (%)	46,4	47,1	49,6
Kapitálová přiměřenost, ČNB (%)	12,5	13,1	13,6
Čistá úroková marže (%)	3,2	3,2	3,1
Počet klientů (tis.)	1 526	1 515	1 467
Počet obchodních míst	380	378	360
Počet zaměstnanců, FTE	7 632	7 552	7 388
Zisk na akcii, analizovaný (Kč)	243	230	241

Zdroj: KB

Ověření historických finančních údajů	Historické finanční údaje vycházejí z účetních závěrek za účetní období končící 31. prosince 2006 a 2005 ověřených auditorem.
Interní a ostatní finanční údaje	Od data posledního auditovaného finančního výkazu Emitent uveřejnil interní finanční informace za první čtvrtletí 2007.
Soudní a arbitrážní řízení	Emitent není účastníkem jakýchkoliv soudních či arbitrážních řízení, které by, podle jeho názoru, mohly mít podstatný dopad na jeho ekonomickou situaci.
Podstatné změny finanční situace (pozice)	Od data posledního auditovaného finančního výkazu do data tohoto Základního prospektu nedošlo k žádné podstatné změně finanční situace Emitenta.

Shrnutí rizik vztahujících se k Emitentovi

Úvěrové (kreditní) riziko	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 a riziko zhoršení úvěrového ratingu.
Riziko tržních cen	Riziko tržních cen zahrnuje možnost negativního vývoje hodnoty v důsledku neočekávaných změn v podkladových tržních parametrech jako jsou úrokové sazby, ceny akcií, měnové kurzy a jejich volatilita.
Riziko likvidity	Riziko likvidity zahrnuje riziko krátkodobé likvidity, které je rizikem nedostatku likvidity pro plnění každodenních platebních povinností a středně a dlouhodobé likvidity, které vzniká z nerovnováhy ve středně- a dlouhodobé struktuře likvidity.
Operační riziko	Operační riziko vzniká převážně z neadekvátních či nesprávných vnitřních procesů nebo systémů, lidské chyby nebo vnějších událostí. Součástí operačního rizika je i riziko právní a riziko reputační.
Další rizika	Další rizika zahrnují obchodní a strategická rizika spolu s regulačními, daňovými a nemovitostními riziky.

Shrnutí rizik vztahujících se k Dluhopisu

Nezávislé přezkoumání a doporučení	Potenciální investor by neměl investovat do Dluhopisů, které jsou komplexním finančním nástrojem, bez odborného posouzení (které učiní buď sám či spolu s finančním poradcem) vývoje výnosu Dluhopisu za měnících se podmínek determinujících hodnotu Dluhopisů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora.
Riziko likvidity	Nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že bude trvat. Na nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu.

Měnové riziko	Držitel Dluhopisu denominovaného v cizí měně je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit konečný výnos či výši částky při splacení takových Dluhopisů.
Riziko předčasného splacení	Pokud by měl Emitent právo splatit Dluhopisy některé Emise před datem jejich splatnosti, je držitel Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.
Zdanění	Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné nároky či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiného státu.
Zákonnost koupě	Potenciální kupující Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Ani Emitent, ani žádný z případných obchodníků (budou-li ustaveni pro některou Emisi) ani kterýkoliv člen jejich skupiny, nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať už podle zákonů jurisdikce jeho založení nebo jurisdikce, kde je činný (pokud se liší).
Změna práva	Emisní podmínky Dluhopisů se řídí platným českým právem. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně důsledků jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu tohoto Základního prospektu.
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	Držitel Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb.
Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou	Držitel Dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb nebo hodnot podkladových aktiv a nejistých úrokových příjmů. Pohyblivé úrokové sazby nedávají jistotu určení výnosu Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou předem.
Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu	Držitel Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu je vystaven riziku snížení ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Ceny Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu jsou pohyblivější než ceny Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou a lze očekávat jejich větší reakce na změnu tržních úrokových sazeb než u úročených dluhopisů a stejnou splatností.
Podřízené dluhopisy	Držitel podřízeného Dluhopisu je vystaven zvýšenému riziku uspokojení své pohledávky na splacení jmenovité hodnoty a výnosu takového Dluhopisu v určitých zákonem předvídaných situacích (likvidace či úpadeková situace Emitenta). Obchodování s podřízenými Dluhopisy na veřejných trzích může být méně likvidní než v případě nepodřízených Dluhopisů.

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

A) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K CENNÉMU PAPÍRU

Rizika spojená s Dluhopisy mohou být rozdělena do následujících kategorií.

Obecná rizika spojená s Dluhopisy

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

- mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, výhod a rizik investice do Dluhopisů, a ohodnotit informace obsažené v tomto Základním prospektu, nebo v jakémkoliv jeho dodatku či doplnění, přímo nebo odkazem;
- mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do Dluhopisů a jejího dopadu na své celkové investiční portfolio;
- mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů, a to včetně Dluhopisů v cizích měnách;
- úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (především Emisním podmínkám, tomuto Základnímu prospektu a jeho doplňkům či jiným doplněním a Emisním dodatkům) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu; a
- být schopen ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

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

Riziko likvidity

Pokud budou Dluhopisy kterékoli Emise vydávány jako kótované cenné papíry, Emitent zamýšlí požádat o jejich přijetí k obchodování na BCPP. Konkrétní segment oficiálního trhu BCPP, na kterém mohou být Dluhopisy takto kótovány, bude upřesněn v příslušném Emisním dodatku. Emisní dodatek může rovněž stanovit, že Dluhopisy takové Emise budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů nebo nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu cenných papírů. Bez ohledu na kótaci Dluhopisů nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že mohou být Dluhopisy kótovány na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě kótovaných Dluhopisů než nekótovaných Dluhopisů. V případě nekótovaných Dluhopisů může být naopak obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu.

Měnové riziko

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

Riziko předčasného splacení

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

Zdanění

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné nároky či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou dluhopisy. Potenciální investoři by se neměli při získání, prodeji či splacení těchto Dluhopisů spoléhat na stručné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Základním prospektu nebo případně v příslušném Emisním dodatku, ale měli by jednat podle doporučení svých daňových poradců ohledně jejich individuálního zdanění. Zvážení investování podle rizik uvedených v této části by mělo být učiněno minimálně po zvážení kapitoly "Devizová regulace a zdanění v České republice" tohoto Základního prospektu a případných dalších kapitol o zdanění obsažených v příslušném Emisním dodatku.

Zákonnost koupě

Potenciální kupující Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Ani Emitent ani žádný z případných obchodníků (budou-li ustaveni pro některou Emisi) ani kterýkoliv člen jejich skupiny, nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální kupující se nemůže spoléhat na Emitenta nebo případné obchodníky (budou-li ustaveni pro některou Emisi), nebo kteréhokoliv člena jejich koncernů, v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Dluhopisů.

Změna práva

Emisní podmínky Dluhopisů se řídí českým právem platným k datu tohoto Základního prospektu. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně důsledků jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu tohoto Základního prospektu.

Zvláštní rizika spojená s různými druhy Dluhopisů

Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou

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

Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou

Držitel Dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb nebo hodnot podkladových aktiv a nejistých úrokových příjmů. Pohyblivé úrokové sazby nedávají jistotu určení výnosu Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou předem.

Dluhopisy, jejichž výnos je závislý na vývoji hodnot podkladových aktiv (zejména finančních či nefinančních indexů, košů podkladových aktiv či směnných kurzů) jsou sofistikovaným dluhovým instrumentem, u nichž je výnos, či jeho část, závislý na vývoji hodnoty podkladových aktiv, a to s cílem zvýšit jejich výnosový potenciál. Investování do těchto Dluhopisů s sebou však nese riziko, které není spojováno s obdobným investováním do běžných dluhopisů, a to že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší, než výnos běžných dluhopisů za stejné období.

Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

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

Podřízené Dluhopisy

V případě (i) vstupu Emitenta do likvidace, (ii) prohlášení konkurzu na majetek Emitenta nebo (iii) povolení vyrovnání budou pohledávky spojené s podřízenými Dluhopisy uspokojovány až po uspokojení všech ostatních pohledávek, s výjimkou pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti. Pohledávky ze všech podřízených Dluhopisů a ostatní pohledávky, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, se uspokojují podle svého pořadí.

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

B) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ

ÚVĚROVÉ RIZIKO

Banka je vystavena úvěrovému riziku z titulu svých obchodních aktivit, poskytování úvěrů, zajišťovacích transakcí, investičních aktivit a zprostředkovatelských činností.

Úvěrové riziko je řízeno na jak úrovni jednotlivého klienta (a transakce), tak na úrovni portfolia. Úsek Řízení rizik je organizačně nezávislý na obchodních úsecích a podléhá členu představenstva odpovědnému za řízení rizik.

Banka v roce 2006 pokračovala ve své strategii obezřetného řízení úvěrových rizik. Přes celkový nárůst úvěrové expozice/angažovanosti je možné úvěrové portfolio banky z pohledu bonitní struktury úvěrových pohledávek i nadále považovat za velmi kvalitní. Čistá tvorba rezerv a opravných položek k úvěrovým pohledávkám zůstala v roce 2006 výrazně pod očekávanými hodnotami, což mělo pozitivní dopad na celkový hospodářský výsledek banky. Úsek Řízení rizik podporoval zeštíhlením úvěrového procesu akviziční snahy obchodních úseků, zejména v segmentu malých a středních podniků. V roce 2006 byly rovněž implementovány nové a upřesněny stávající ratingové a skóringové nástroje používané pro kvantifikaci úvěrového rizika. Banka se v průběhu roku 2006 též intenzivně připravovala na implementaci nového regulačního konceptu výpočtu kapitálových požadavků Basel II.

Řízení úvěrového rizika na úrovni klienta

Úvěrové riziko je na úrovni klienta řízeno prostřednictvím analýzy jeho bonity a následného stanovení ratingu a limitů úvěrové angažovanosti. Při kvantifikaci rizika protistrany banka vychází z kvantitativních a kvalitativních kritérií. Princip ratingu se vztahuje nejen na klienty banky, ale také na ručitele a podlužníky, což bance umožňuje lépe posuzovat kvalitu

přijátého zajištění. Analýza bonity, stanovení ratingu a limitů úvěrové angažovanosti se provádí jak před poskytnutím financování, tak i pravidelně v průběhu úvěrového vztahu s klientem.

Pro stanovení ratingu banka využívá dva základní nástroje v závislosti na typu a profilu dlužníka – skóring chování (na základě charakteristiky účtů klienta) a skóring finančních, příp. nefinančních údajů o klientovi.

Banka trvale usiluje o upevnění, zjednodušení a případně i automatizaci rozhodovacího i monitorovacího procesu, aby mohla lépe plnit tržní požadavky. Tato snaha se odráží v čím dál širším využití skóringu chování, ve zvýšení počtu a limitů jednotlivých klientů s předběžným skóringem a nárůstu počtu produktů nabízených malým podnikům (kreditní karty, autorizované debety a podnikatelské půjčky).

Ke stanovení ratingu klienta banka využívá externí zdroje, např. Centrální registr úvěrů (poskytující informace o právnických osobách) a Bankovní registr klientských informací (obsahující informace o fyzických osobách) i interní nástroje. V prosinci 2006 banka požádala o členství ve sdružení SOLUS (poskytovatel úvěrových informací např. o společnostech v oblasti financování spotřebitelů a klientech telekomunikačních operátorů) a informace z tohoto registru začala využívat 12.3.2007.

V roce 2006 banka aktualizovala model skóringu žádosti o poskytnutí úvěru jednotlivým klientům, kteří žádají o spotřebitelský úvěr nebo kreditní karty, zavedla podrobnější ratingovou stupnici umožňující přesněji stanovit rating a upravit limity v závislosti na rizikovitosti klienta, apod. Úvěrové aktivity v segmentu malých podniků vycházely především z nově vyvinutého skóringového modelu, který pracuje se složitým souborem dat (finančních, nefinančních, behaviorálních a osobních) podle velikosti klienta. Tento model bude zaveden do užívání v roce 2007. Zpětné testování skóringových modelů banky většinou probíhá jednou za čtvrt roku.

V portfoliu korporátních klientů byla v rámci skupiny Sociétés Générale plně zavedena pravidla umožňující dodržovat princip "jeden klient – jeden rating".

Centralizace modelů pro stanovení ratingu fyzických osob a podnikatelských subjektů do jednoho technologického nástroje byla dokončena v roce 2006 a umožnila bance lépe kontrolovat, spravovat a dále rozvíjet ratingové nástroje.

Řízení úvěrového rizika na úrovni portfolia – koncentrace úvěrových rizik

Tato úroveň řízení úvěrového rizika zahrnuje zejména výkaznictví o úvěrovém portfoliu, včetně analýz a monitoringu trendů v jednotlivých dílčích úvěrových portfoliích.

Banka sleduje koncentraci úvěrového rizika celkově (tzn. za všechny rozvahové a podrozvahové expozice) a kvantifikuje očekávanou ztrátu ze své úvěrové expozice. Konkrétně pak banka sleduje koncentrace úvěrového rizika podle jednotlivých států, segmentů, odvětví a koncentrace úvěrového rizika v ekonomicky spjatých skupinách klientů. U ekonomicky spjatých skupin klientů banka sleduje podíl úvěrové expozice takové skupiny ke kapitálu banky a koncentraci úvěrových angažovaností vůči podnikovým klientům podle úrovně ratingu a kategorií splatnosti. Banka vytvořila odpovídající systém vnitřních limitů a svoji úvěrovou angažovanost v jednotlivých segmentech pravidelně sleduje.

Vymáhání pohledávek za dlužníky

Činnosti spojené s vymáháním pohledávek probíhají v bance na třech úrovních:

- předběžná opatření,
- konzultace obchodních úseků s odborníky na vymáhání,
- mimosoudní a právní vymáhání.

Některé činnosti spojené s mimosoudním a právním vymáháním jsou zadávány externím agenturám s cílem zvýšit účinnost vymahatelského procesu.

V roce 2006 Banka zlepšila organizaci a proces vymáhání pohledávek a zaměřila se na předběžná opatření a přístup zohledňující jednotlivé segmenty. Vzhledem k nárůstu portfolia úvěrů drobným podnikatelům banka reorganizovala interní postupy s cílem zlepšit účinnost procesu vymáhání pohledávek.

Úvěrové riziko finančních derivátů

Denní výpočet rizika protistrany vychází ze dvou ukazatelů: Current Average Risk (CAR) a Credit Value at Risk (CvaR). Oba ukazatele umožňují v případě, kdy protistrana nesplní své závazky, provést odhad reprodukční ceny derivátového produktu v závislosti na typu derivátového produktu, aktuálních tržních parametrech, zbývajících době trvání derivátové smlouvy, nominální hodnotě transakce a volatilitě podkladového aktiva. Ukazatel CAR stanoví průměr odhadovaných potenciálních expozic, jimž bude banka pravděpodobně vystavena během zbývajících doby platnosti derivátu. CvaR udává maximální potenciální expozici na hladině pravděpodobnosti 99 % (a proto lépe zohledňuje maximální riziko protistrany, jemuž je banka vystavena v případě nepříznivého tržního vývoje).

TRŽNÍ RIZIKA

Rozdělení obchodů banky

Banka je pro účely řízení tržních rizik vnitřně rozdělena na dvě knihy – tržní knihu a strukturální knihu. Tržní kniha obsahuje obchody uzavřené dealery banky za účelem obchodování nebo za účelem splnění požadavků klientů. Strukturální kniha zahrnuje zejména obchodní transakce (poskytování úvěrů, přijímání vkladů, pohledávky a závazky za klienty), zajišťovací transakce v rámci strukturální knihy a další transakce nezahrnuté do tržní knihy.

K měření tržních rizik banka používá systém limitů, kterým monitoruje své tržní pozice.

Produkty uzavírané bankou

Banka obchoduje s následujícími produkty, které mohou být spojené s tržním rizikem: úvěry a vklady na mezibankovním trhu, měnové operace (spoty, swaps, forwardy, opce), úrokové nástroje (úrokové swaps, úrokové forwardy, úrokové futures), pokladniční poukázky a státní dluhopisy, korporátní dluhopisy a další specifické produkty, jako jsou dluhopisové futures, směnky/směnečné programy, cash management pro vybrané klienty apod.

Banka provádí obchody s deriváty pro účely obchodování na vlastní účet i na účet klientů. Dále může deriváty (např. úrokové swaps, úrokové forwardy nebo měnové swaps) používat pro zajištění některých svých pozic.

Banka rovněž uzavřela několik strukturovaných derivátů pro klienty, které jsou navrženy tak, aby splňovaly potřeby klientů na zajištění pozic. Tržní riziko spojené s těmito deriváty je eliminováno prostřednictvím "back-to-back" obchodů na trhu.

Tržní riziko tržní knihy

K měření tržního rizika spojeného s činnostmi v tržní knize banka používá jako celkový indikátor hodnotu Value at Risk. Hodnota Value at Risk je vypočtena s použitím metody historických simulací a představuje maximální možnou ztrátu daného portfolia v daném časovém horizontu (obvykle v horizontu jednoho obchodního dne) s pravděpodobností 99 %. Platnost Value at Risk je ověřena pomocí analýzy historických scénářů ("back testing"), kdy jsou skutečné obchodní výsledky a hypotetické každodenní výsledky (overnight) porovnávány s výsledky Value at Risk. Překročení hodnoty je sledováno s cílem zajistit soulad s hladinou pravděpodobnosti 99 %. Hodnota Value at Risk je monitorována vedením banky.

Banka také zavedla denní analýzy potenciálních ztrát generovaných většími šoky ("stresové testy") všech otevřených pozic v tržní knize s cílem zohlednit události s pravděpodobností výskytu nižší než ve scénářích Value at Risk. Pro devizové, úrokové a kapitálové expozice je používáno několik druhů stresových testů. Vycházejí buď z konkrétních krizových situací v minulosti (např. dluhopisová krize v roce 1998) nebo z hypotetické krize, která by mohla mít na pozice negativní vliv.

Pro získání podrobného obrazu o rizicích a strategiích jsou využívány různé specifické parametry, např. citlivost, pozice a doba držby.

Tržní riziko strukturální knihy

Riziko likvidity představuje riziko, že banka nebude mít dostatek pohotových zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Řízení rizika likvidity vychází ze systému řízení likvidity schváleného představenstvem banky. Sledování likvidity probíhá na celobankovní úrovni, přičemž tržní knize je zároveň přidělen samostatný limit. Banka stanovila pravidla pro řízení likvidity tak, aby dodržela likviditu za běžných podmínek (základní scénář likvidity) i v krizových obdobích (scénář krizové likvidity). Je proto definována sada ukazatelů, pro které jsou stanoveny závazné limity.

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Riziko úrokové sazby je ve strukturální knize sledováno a měřeno pomocí statické gapové analýzy, citlivosti úrokového příjmu na paralelní posun výnosové křivky a ukazatele Earnings at Risk (EaR) na čistý úrokový příjem. Pro řízení úrokového rizika Banka používá vlastní modely. Cílem těchto modelů je zobrazení očekávaného ekonomického chování klientů banky v případě změny úrokových sazeb na trhu. Záměrem vedení banky je řídit riziko fluktuaace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílové (gapové) analýzy mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Ukazatele jsou sledovány odděleně za CZK, USD, EUR a za součet ostatních cizích měn. Ukazatel EaR udává, o kolik se může maximálně plánovaný čistý úrokový příjem v horizontu jednoho roku odchýlit z titulu pohybu úrokových sazeb na hladině spolehlivosti 99% oproti výchozí hodnotě. EaR je stanoven na principu stochastické simulace náhodných scénářů vývoje úrokových sazeb a pro každý scénář je stanovena změna úrokového příjmu vzhledem k výchozímu stavu. Výpočet ukazatele EaR na čistý úrokový příjem spočívá v provádění stresových testů pro úrokové riziko v rámci strukturální knihy.

K zajišťování úrokového rizika strukturální knihy banka používá jak standardní derivátové nástroje mezibankovního trhu (např. úrokové forwardy a úrokové swaps), tak vhodné investice do cenných papírů nebo vhodnou volbu úrokových parametrů dalších částí bilance aktiv a pasiv.

Banka řídí devizové riziko tak, aby dosáhla minimálních rizikových expozic. Z toho důvodu je devizová pozice strukturální knihy měřena na denní bázi a následně zajištěna v rámci stanovených pravidel. K zajišťování devizové pozice strukturální knihy banka používá standardní měnové nástroje mezibankovního trhu, jako jsou měnové spoty a forwardy.

OPERAČNÍ RIZIKO A OSTATNÍ RIZIKA

Operační riziko představuje riziko ztráty následkem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů nebo riziko ztráty banky vlivem vnějších událostí včetně rizika ztráty banky v důsledku právního rizika. Banka je vybavena komplexní interní předpisovou základnou, která upravuje a definuje pracovní postupy a příslušné kontrolní činnosti.

Nedílnou součástí řízení banky a operačních rizik je řízení kontinuity podnikání. Je založeno na identifikaci kritických obchodních činností banky, stanovení jejich minimální úrovně včetně rozsahu nezbytných zdrojů pro jejich zabezpečení a stanovení časového rámce pro obnovení funkčního pracovního prostředí v případě jeho narušení mimořádnou událostí. Za účelem zajištění minimální přijatelné úrovně funkčnosti každé narušené nebo přerušené kritické obchodní činnosti se zpracovávají plány kontinuity podnikání. Tyto plány jsou pravidelně testovány. Stav v oblasti řízení kontinuity podnikání banky je ověřován externím a interním auditem.

V rámci konceptu Basel II banka usiluje o splnění cíle Société Générale dosáhnout schválení tzv. nejpokročilejších přístupů k měření operačního rizika (Advanced Measurement Approaches – AMA) na úrovni skupiny. Proto banka postupně zavádí všechny nástroje pro řízení operačního rizika požadované metodou AMA. Jde o následující nástroje: sběr dat, vlastní sebehodnocení kontroly rizik (Risk Control Self Assessment), analýza scénářů a klíčové rizikové ukazatele (Key Risk Indicators).

Banka pravidelně sleduje a vyhodnocuje pasivní právní spory vedené proti bance. Banka rovněž řídí právní riziko prostřednictvím přehodnocování kontraktů, do kterých vstupuje, z titulu právního rizika.

3. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM**Výroční zpráva 2006 Komerční banka, a. s.**

uveřejněna na oficiální internetové adrese Emitenta www.kb.cz, oddíl Vztahy s investory, pododdíl Publikace

Výroční zpráva 2005 Komerční banka, a. s.

uveřejněna na oficiální internetové adrese Emitenta www.kb.cz, oddíl Vztahy s investory, pododdíl Publikace

Údaje o bance k 31.3.2007

uveřejněny na oficiální internetové adrese Emitenta www.kb.cz, oddíl Vztahy s investory, pododdíl Publikace

4. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

EMISNÍ PODMÍNKY PROGRAMU

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

Tyto Emisní podmínky, které budou stejné pro jednotlivé emise Dluhopisů, byly schváleny v souladu se Zákonem o dluhopisech rozhodnutím ČNB č.j. Sp/544/164/2007 ze dne 4.6.2007, které nabylo právní moci dne 4.6.2007. Rozhodne-li tak Emitent v případě konkrétní emise Dluhopisů nebo budou-li tak vyžadovat v případě kterékoli emise Dluhopisů právní předpisy, bude Dluhopisům a Kupónům (budou-li vydány) přidělen ČNB samostatný kód ISIN. Informace o přidělených kódech ISIN, případně jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Dluhopisům a Kupónům (budou-li vydávány) bude uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu. V Doplněku dluhopisového programu bude uvedeno, zda Emitent požádá některého organizátora regulovaného trhu o přijetí příslušné emise Dluhopisů k obchodování na oficiálním trhu, tj. zda učiní všechny kroky nutné k tomu, aby Dluhopisy takové emise byly kótovanými cennými papíry. V Doplněku dluhopisového programu bude také uvedeno, zda bude příslušná emise Dluhopisů nabízena formou veřejné nabídky či nikoli (pro odstranění pochybností platí, že termíny "oficiální trh", "kótovaný Dluhopis" a "veřejná nabídka" mají význam, jaký je jim přisuzován v Zákoně o podnikání na kapitálovém trhu).

Tyto Emisní podmínky budou vždy pro každou emisi Dluhopisů upřesněny Doplněkem dluhopisového programu obsaženým v Emisním dodatku, který bude zvlášť schválen ČNB podle příslušných právních předpisů. Emisní podmínky každé emise Dluhopisů budou tedy tvořeny ustanoveními těchto Emisních podmínek a ustanoveními Doplněku dluhopisového programu obsaženými v příslušném Emisním dodatku schváleném ČNB.

Kterékoli ustanovení těchto Emisních podmínek může být Doplněkem dluhopisového programu pro kteroukoli emisi Dluhopisů upraveno či pozměněno. V případě jakýchkoli rozporů mezi těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplněkem dluhopisového programu platným pro kteroukoli emisi Dluhopisů mají ve vztahu k takové emisi Dluhopisů přednost ustanovení příslušného Doplněku dluhopisového programu. Tím však není dotčeno znění těchto Emisních podmínek ve vztahu k jakékoli jiné emisi Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu.

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

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

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

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

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

1. Obecná charakteristika Dluhopisů

1.1 Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů

Dluhopisy mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo listinné cenné papíry, ve formě na jméno nebo na doručitele. Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě, v počtu

a číslování uvedeném v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Měna Dluhopisů a případné ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta a/nebo Dluhopisů budou rovněž uvedeny v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, nebudou s Dluhopisy spojena žádná předkupní nebo výměnná práva. Název každé emise Dluhopisů bude stanoven v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

1.2 Vlastníci Dluhopisů a Vlastníci Kupónů, převod Dluhopisů a Kupónů

1.2.1 Oddělení práv na výnos z Dluhopisů

Pokud není v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání kupónů (dále také jen "**Kupóny**") jako samostatných cenných papírů na doručitele, s nimiž je spojeno právo na výplatu výnosu, se vylučuje. Budou-li Kupóny vydány, budou vydány ve stejné podobě jako Dluhopisy příslušné emise.

1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů a Kupónů

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

1.2.3 Vlastníci a převody zaknihovaných Dluhopisů a Kupónů

- (a) Pro účely Emisních podmínek se v případě zaknihovaných Dluhopisů a zaknihovaných Kupónů rozumí "**Vlastníkem Dluhopisu**" a "**Vlastníkem Kupónu**" (jsou-li vydávány) osoba, na jejímž účtu v evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů je Dluhopis resp. Kupón (jsou-li vydávány) evidován. Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu nebo Vlastník Kupónu nejsou vlastníky dotčených cenných papírů, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu a Vlastníka Kupónu (jsou-li vydávány) za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem dluhopisového programu. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu nebo vlastníky Kupónu (jsou-li vydávány) a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům či Kupónům (jsou-li vydávány) neprodleně informovat Emitenta.
- (b) K převodu zaknihovaných Dluhopisů na doručitele i na jméno a Kupónů (jsou-li vydávány) dochází registrací tohoto převodu v zákonem stanovené evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů vedené osobou oprávněnou k vedení takové evidence (dále jen "**Středisko**") v souladu s právním předpisem a předpisy Střediska.

1.2.4 Vlastníci a převody listinných Dluhopisů a Kupónů

- (a) Pokud nebude v Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, budou listinné Dluhopisy zastoupeny sběrným dluhopisem v listinné podobě bez Kupónů (dále také jen "**Sběrný dluhopis**"). Sběrný dluhopis bude uložen a evidován u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu). Na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu se Vlastníci Dluhopisů podílejí určitým počtem kusů Dluhopisů, aniž je těmto Dluhopisům přidělováno pořadové číslo. Sběrný dluhopis je společným vlastnictvím vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu. V případě, že dojde k předčasnému splacení některých Dluhopisů nebo dovydání Dluhopisů v souladu s článkem 2.1 těchto Emisních podmínek, kterými se Vlastníci Dluhopisů podílejí na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu, pak se celková jmenovitá hodnota Sběrného dluhopisu sníží nebo zvýší odpovídajícím způsobem. Vlastník podílu na Sběrném dluhopisu je vlastníkem takového počtu jednotlivých Dluhopisů, který odpovídá velikosti jeho podílu na Sběrném dluhopisu, a má veškerá práva, která přísluší Vlastníkovi Dluhopisu (včetně práva na výplatu výnosu z Dluhopisu).
- (b) Práva spojená s Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba (dále také jen "**Vlastník Dluhopisu**"), kterou je (i) v případě listinných Dluhopisů znějících na doručitele osoba, která předloží příslušný Dluhopis na doručitele, a (ii) v případě listinných Dluhopisů znějících na jméno osoba uvedená v Seznamu Vlastníků Dluhopisů. V případě existence Sběrného dluhopisu je pak Vlastníkem Dluhopisů osoba, která je v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu) vedena jako osoba podílejší se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů (dále také jen "**Vlastník Dluhopisu**"). Vlastníkem listinného Kupónu (dále také jen "**Vlastník Kupónu**") je osoba, která předloží/odevzdá příslušný Kupón.
- (c) K převodu podílů, kterými se příslušný Vlastník Dluhopisů podílí na Sběrném dluhopisu, dochází registrací tohoto převodu v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu). Jakákoli změna v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu) se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v evidenci Vlastníků Dluhopisů vedenou Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu) s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.

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

2. Datum a způsob emise Dluhopisů, emisní kurz

2.1 Datum emise; Emisní lhůta; Dodatečná emisní lhůta

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

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

2.2 Emisní kurz

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

2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

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

3. Status Dluhopisů; Prohlášení a závazky Emitenta týkající se Dluhopisů

3.1 Status Dluhopisů

Dluhopisy (a veškeré Emitentovy peněžité závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů, případně Vlastníkům Kupónů, jsou-li vydávány, vyplývající z Dluhopisů, případně z Kupónů) zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů a Vlastníky Kupónů stejné emise Dluhopisů stejně.

3.2 Prohlášení a závazky Emitenta týkající se Dluhopisů

Emitent tímto prohlašuje, že dluží jmenovitou hodnotu každého Dluhopisu jeho vlastníkově a poměrný úrokový výnos (nejedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu) Dluhopisu jeho vlastníkově, resp. Vlastníkovi Kupónu (jsou-li vydávány) a zavazuje se mu vyplácet úrokové výnosy (nejedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu) a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu v souladu s těmito Emisními podmínkami ve znění Doplňku dluhopisového programu a Zákonem o dluhopisech.

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

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

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

3.4 Status podřízených Dluhopisů

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

V případě (i) vstupu Emitenta do likvidace, (ii) prohlášení konkurzu na majetek Emitenta nebo (iii) povolení vyrovnání budou pohledávky spojené s podřízenými Dluhopisy uspokojovány až po uspokojení všech ostatních pohledávek, s výjimkou pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti. Pohledávky ze všech podřízených Dluhopisů a ostatní pohledávky, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, se uspokojují podle svého pořadí.

Započtení pohledávky věřitele z podřízeného Dluhopisu proti jeho závazkům vůči Emitentovi nebo členovi regulovaného konsolidačního celku Emitenta není přípustné, není-li uvedeno v Doplňku dluhopisového programu jinak.

4. Negativní závazek

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

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

5. Výnos

5.1 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém Doplňku dluhopisového programu nebo sazbou určenou způsobem uvedeným v takovém Doplňku dluhopisového programu.
- (b) Nestanoví-li příslušný Doplňek dluhopisového programu jinak, budou úrokové výnosy rovnoměrně narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě uvedené v odstavci (a) shora.
- (c) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty úroků.

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

5.2 Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem

5.2.1 Úročení Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem

- (a) Dluhopisy označeny v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající (i) příslušné Referenční sazbě upravené o příslušnou Marži (je-li relevantní) nebo (ii) výsledné hodnotě vzorce pro výpočet úrokové sazby případně stanoveného v Doplnku dluhopisového programu, do kterého bude dosazena hodnota Referenční sazby nebo Referenčních sazeb, případně příslušné Marže (je-li relevantní), vždy během jednotlivých na sebe navazujících Výnosových období.
- (b) Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě platné pro takové Výnosové období. Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu uvedeno jinak, pak u Dluhopisů, které mají být přijaty k obchodování na BCPP, platí bez ohledu na předcházející, že v případě, že úroková sazba platná pro jakékoli Výnosové období je zjišťována až (i) v průběhu takového Výnosového období, avšak dříve než 2 (dva) Pracovní dny před koncem takového Výnosového období, pak úrokový výnos příslušející k takovému Dluhopisu narůstá počínaje druhým Pracovním dnem po Dni stanovení Referenční sazby do konce takového Výnosového období při upravené úrokové sazbě, přičemž upravená úroková sazba je taková sazba, při níž naroste na Dluhopisu za období, po které úrokový výnos narůstá, stejný úrokový výnos, který by narostl, pokud by narůstal při zjištění (tj. neupravené) úrokové sazbě rovnoměrně po celé Výnosové období, nebo (ii) 2 (dva) Pracovní dny před koncem Výnosového období nebo později, pak úrokový výnos příslušející k takovému Dluhopisu za předemné Výnosové období naroste jednorázově ke druhému Pracovnímu dni po Dni stanovení Referenční sazby, nejpozději však k příslušnému Dni výplaty úroku. Po dobu, kdy úrokový výnos nenarůstá, platí, že úroková sazba je rovna nule.
- (c) Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, bude úroková sazba pro každé Výnosové období Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa podle třetího desetinného místa. Úrokovou sazbu pro každé Výnosové období sdělí Agent pro výpočty ihned po jejím stanovení Administrátorovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek.
- (d) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty úroků, nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak.
- (e) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavci (a) shora až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.
- (f) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní. Předchozí ustanovení tohoto písmena (f) se nepoužije v případech, kdy úrokový výnos Dluhopisu je počítán na základě Referenční sazby určované na základě Indexu, Koše, Směnného kurzu nebo jiné hodnoty dle článků 5.2.3 až 5.2.6. těchto Emisních podmínek. Nestanoví-li Doplněk těchto Emisních podmínek jinak, pak v těchto případech se částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jedno Výnosové období (bez ohledu na jeho délku) stanoví jako násobek

jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem).

5.2.2 Určení Referenční sazby na základě úrokové sazby

Má-li být hodnota Referenční sazby určena na základě úrokové sazby nebo úrokových sazeb, bude hodnota Referenční sazba pro příslušné Výnosové období vypočítána způsobem stanoveným v příslušném Doplnku dluhopisového programu a příslušná úroková sazba nebo úrokové sazby budou odečteny Agentem pro výpočty ze zdroje Referenční sazby v příslušný den a v hodinu, v kterou je to v příslušném Finančním centru obvyklé.

5.2.3 Určení Referenční sazby na základě Indexu

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

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

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

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

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

5.2.4 Určení Referenční sazby na základě Koše

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

Není-li vzorec výpočtu hodnoty Koše uveden v Doplnku dluhopisového programu, stanoví hodnotu Koše Agent pro výpočty jako vážený průměr hodnot jednotlivých položek tvořících Koš, kde každá položka má váhu stanovenou v Doplnku dluhopisového programu přičemž není-li žádná váha pro jednotlivé položky v Doplnku dluhopisového programu stanovena, platí, že každá položka má váhu stejnou. Hodnoty jednotlivých položek, které Koš tvoří, odečte Agent pro výpočty z příslušného zdroje Referenční sazby, stanoveného v Doplnku dluhopisového programu, přičemž, není-li v Doplnku dluhopisového programu uvedeno jinak, platí, že dojde-li k zániku některé položky, která Koš tvoří, nebo k jiné změně, v jejímž důsledku není hodnota takové položky srovnatelná s její dříve zjištěnou hodnotou, pak hodnotu takové položky stanoví dle svého výhradního uvážení Agent pro výpočty tak, aby hodnota Koše byla v podstatných ohledech porovnatelná s hodnotou Koše před takovou změnou. Nebude-li v Doplnku dluhopisového programu nebo v těchto Emisních podmínkách uvedeno jinak, platí, že Zdrojem Referenční sazby je v případě jednotlivých položek tvořících Koš příslušná strana obrazovky Reuters Screen Service (popřípadě jiný náhradní oficiální zdroj, kde budou položky tvořící Koš uváděny).

5.2.5 Určení Referenční sazby na základě Směnného kurzu

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

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

5.2.6 *Určení Referenční sazby na základě jiné hodnoty*

Má-li být Referenční sazba určena na základě jiné hodnoty nebo hodnot nebo matematického vzorce zahrnujícího jednu nebo více sazeb či hodnot, bude taková hodnota či hodnoty či matematický vzorec a způsob vypočtení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období specifikován v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

5.2.7 *Minimální úroková sazba Dluhopisů*

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

5.2.8 *Maximální úroková sazba Dluhopisů*

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

5.3 **Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu**

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny. Výnos takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi emisním kurzem a jmenovitou hodnotou každého takového Dluhopisu.
- (b) Jestliže částka (jmenovitá hodnota nebo Diskontovaná hodnota) v souvislosti s jakýmkoli neúročeným Dluhopisem s výnosem na bázi diskontu není Emitentem řádně splacena v termínu její splatnosti, bude taková splatná částka úročena příslušnou Diskontní sazbou, a to až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného Zlomku dní stanoveného v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

5.4 **Amortizované Dluhopisy**

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

5.5 **Dluhopisy s jiným určením výnosu**

Doplněk dluhopisového programu může stanovit jiný způsob určení výnosu Dluhopisu, včetně alternativního způsobu stanovení výnosu pro různá Výnosová období nebo po dobu, kdy jsou splněny podmínky uvedené v Doplnku dluhopisového programu.

6. Splacení Dluhopisů

6.1 Konečné splacení

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

6.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

6.2.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Emitenta

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

6.2.2 Oznámení o předčasném splacení

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

6.2.3 Předčasné splacení

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

6.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů

6.3.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů

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

6.3.2 Oznámení o předčasném splacení

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

6.3.3 Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů podle článku 6.3.2 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Vlastníka Dluhopisu přijmout předčasné splacení všech Dluhopisů dané emise, o jejichž předčasnou splatnost požádal v oznámení dle článku 6.3.2 shora, v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.3 a příslušného Doplnku dluhopisového programu a poskytnout Emitentovi případně Administrátorovi veškerou součinnost, kterou Emitent případně Administrátor mohou v souvislosti s takovým předčasným splacením požadovat. V takovém případě, avšak vždy

pouze proti vrácení příslušného Dluhopisu, budou všechny takové nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplnku dluhopisového programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem (pokud je relevantní). Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

6.4 Odkoupení Dluhopisů

Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

6.5 Zrušení Dluhopisů

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

6.6 Domněnka splacení

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

7. Platební podmínky

7.1 Měna plateb

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

V případě, že jakákoliv měna nebo národní měnová jednotka, ve které jsou Dluhopisy denominovány a/nebo ve které mají být v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou EUR, bude (i) denominace takových Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité závazky z takových Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům Dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz předmětné měny nebo národní měnové jednotky na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení příslušné měny nebo národní měnové jednotky (i) se v žádném ohledu nedotkne existence závazků Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu těchto Emisních podmínek nebo Doplnku dluhopisového programu příslušných Dluhopisů ani za Případ neplnění závazků dle těchto Emisních podmínek.

7.2 Den výplaty

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

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

příčemž, není-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku stanovené konvence Pracovního dne.

7.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

7.3.1 Zaknihované Dluhopisy

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

7.3.2 Listinné Dluhopisy

- (a) V případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos z Dluhopisu, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném Dluhopisu nebo listinných Dluhopisů na jméno (dále jen "**Oprávněné osoby**"), osoby, které budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty úroků. V souladu s článkem 1.2.4 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi v případě listinných Dluhopisů na jméno) v průběhu příslušného Dne výplaty úroků. V případě vydání konkrétních kusů listinných Dluhopisů na doručitele, budou oprávněnými osobami, kterým Emitent vyplatí úrokové výnosy z listinných Dluhopisů osoby (dále jen "**Oprávněné osoby**"), které předloží Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně Administrátora v Den výplaty úroků. Nedojde-li k předložení některého listinného Dluhopisu na doručitele v příslušný Den výplaty úroků, bude Emitent považovat za Oprávněnou osobu toho Vlastníka Dluhopisu, který tento Dluhopis předloží po příslušném Dni výplaty úroků jako první. Pokud budou vydány Kupóny, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z listinných Dluhopisů, osoby (dále jen "**Oprávněné osoby**"), které odevzdají příslušný Kupón.
- (b) V případě vydání listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném Dluhopisu nebo listinných Dluhopisů na jméno budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu listinných Dluhopisů na jméno (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasně splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasně splatnosti Dluhopisů) osoby (dále také jen "**Oprávněné osoby**"), které budou Vlastníky Dluhopisů k počátku příslušného Dne splatnosti dluhopisů. V souladu s článkem 1.2.4 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi v případě listinných Dluhopisů na jméno) v průběhu příslušného Dne splatnosti dluhopisů. V případě vydání konkrétních kusů listinných Dluhopisů na doručitele, budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu listinných Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasně splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasně splatnosti Dluhopisů) osoby (dále také jen "**Oprávněné osoby**"), které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně Administrátora.
- (c) V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu, osoby (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak), které budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty úroků (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). V souladu s článkem 1.2.4 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi v případě listinných Dluhopisů na jméno) v průběhu příslušného Dne výplaty úroků. V případě vydání konkrétních kusů listinných Dluhopisů na doručitele, budou oprávněnými osobami, kterým Emitent vyplatí příslušnou část jmenovité hodnoty listinných Dluhopisů osoby (dále jen "**Oprávněné osoby**"), které předloží Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně Administrátora v Den výplaty úroků. Nedojde-li k předložení některého listinného Dluhopisu na doručitele v příslušný Den výplaty úroků, bude Emitent považovat za Oprávněnou osobu toho Vlastníka Dluhopisu, který tento Dluhopis předloží po příslušném Dni výplaty úroků jako první. Dnem výplaty bude v tomto případě Den výplaty úroků.

7.4 Provádění plateb

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

7.4.1 Bezhotovostní platby

- (a) Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora věrohodným způsobem. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tří) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a potvrzením o daňovém domicilu a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen "**Instrukce**"). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho co je relevantní). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen spolu s Instrukcí. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným

překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou.

- (b) Není-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu uvedeno jinak, je v případě zaknihovaných Dluhopisů nebo zaknihovaných Kupónů Instrukce podána včas, pokud je Administrátorovi doručena nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. Ohledně listinných Dluhopisů je Instrukce podána včas, pokud je Administrátorovi doručena (i) nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty v případech, kdy je platba prováděna na základě odevzdání listinného Dluhopisu nebo listinného Kupónu, (ii) v příslušný Den výplaty v ostatních případech.

V případě listinných Dluhopisů nabývá Instrukce účinnosti nejdříve (i) okamžikem předložení listinného Dluhopisu na doručitele, přičemž listinný Dluhopis na doručitele lze předložit nejdříve v příslušný Den výplaty (při výplatě úrokového výnosu takového Dluhopisu, je-li relevantní), (ii) okamžikem odevzdání listinného Dluhopisu na doručitele (při konečné nebo předčasné splatnosti takového Dluhopisu), (iii) příslušným Dnem výplaty v případě listinných Dluhopisů na jméno nebo listinných Dluhopisů zastoupených Sběrným dluhopisem. V případě listinných Kupónů nabývá Instrukce účinnosti nejdříve dnem odevzdání příslušného listinného Kupónu.

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

7.4.2 Hotovostní platby

- (a) V případě, že je tak uvedeno v Doplňku dluhopisového programu, bude na žádost Oprávněné osoby Administrátor provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněné osobě v hotovosti v Platebním místě. Administrátor je oprávněn požadovat identifikaci Oprávněné osoby nebo dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která požaduje platbu v hotovosti je oprávněna jménem Oprávněné osoby platbu v hotovosti přijmout. V tomto ohledu je Administrátor oprávněn požadovat (i) předložení dokumentu prokazující totožnost Oprávněné osoby (v případě fyzické osoby občanský průkaz nebo pas), je-li Oprávněnou osobou právnická osoba zapisující se do obchodního rejstříku je třeba předložit i originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku takové osoby ne starší 3 (tři) měsíců, (ii) originál nebo úředně ověřenou kopii potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována též (iii) plnou moc s úředně ověřeným podpisem. V případě, že jakýkoliv z požadovaných dokumentů je v jiném než českém jazyce, je třeba společně s originálem dokumentu předložit i jeho úředně ověřený překlad do českého jazyka. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho co je relevantní). Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost předložených dokumentů a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením požadovaných dokumentů ani nesprávností či jinou vadou takových dokumentů. Provedení hotovostních plateb v souvislosti s Dluhopisy se řídí obchodními podmínkami Administrátora platnými v době jejich výplaty.
- (b) Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, pokud může být příslušná částka vyplacena v hotovosti Oprávněné osobě v souladu s odstavcem (a) tohoto článku v příslušný Den výplaty nebo v takový den, ve kterém je to z hlediska technických možností Administrátora možné. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nepředloží Administrátorovi veškeré dokumenty požadované

Administrátorem v souladu s odstavcem (a) tohoto článku, Administrátor platbu neprovede, přičemž v takovém případě platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za takový časový odklad příslušné platby.

- (c) V případě provádění jakýchkoli plateb na základě odevzdání nebo předložení konkrétních kusů listinných Dluhopisů nebo Kupónů (jsou-li vydávány) je podmínkou hotovostní platby v den její splatnosti v souladu s odstavcem (b) tohoto článku, že příslušné listinné Dluhopisy nebo Kupóny (jsou-li vydávány) budou odevzdány nebo předloženy příslušnou Oprávněnou osobou Administrátorovi v souladu s článkem 7.3.2. těchto Emisních podmínek v Den výplaty. Není-li listinný Dluhopis na doručitele, kterého se platba týká, předložen Administrátorovi v příslušný Den výplaty, bude Emitent považovat za Oprávněnou osobu tu osobu, která takový Dluhopis předloží jako první po příslušném Datu výplaty. Další podmínky tohoto článku 7.4.2 týkající se včasného doručení požadovaných dokumentů Administrátorovi zůstávají nedotčeny.
- (d) Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku 7.4.2, (ii) takové dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, přičemž Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

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

8. Zdanění

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

9. Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech neplnění závazků

9.1 Případy neplnění závazků

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

- (a) jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy nebo Kupóny (jsou-li vydávány), kterých se taková platba týká, nebude provedena v souladu s článkem 7. těchto Emisních podmínek a takové porušení zůstane nenapraveno déle než deset (10) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny Administrátora, nebo
- (b) Emitent nesplní nebo nedodrží jakýkoliv podstatný závazek (jiný než uvedený pod bodem (a) výše) vyplývající z těchto Emisních podmínek nebo ze Smlouvy s administrátorem (bude-li tato smlouva uzavřena) a takové porušení zůstane nenapraveno po čtyřicet pět (45) kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny Administrátora, nebo
- (c) Emitent nedodržuje zákonné podmínky krytí jmenovité hodnoty a poměrného výnosu Dluhopisů po dobu delší než 3 (tři) měsíce; nebo
- (d) jakýkoliv splatný peněžitý Závazek nebo Závazky Emitenta, přesahující ve svém úhrnu částku 150 000 000 Kč (jednoho sta padesáti miliónů korun českých) (nebo jí odpovídající částku v jiné měně), nebude Emitentem řádně uhrazen i přes předchozí upozornění dané Emitentovi věřitelem, že takový Závazek nebo Závazky jsou splatné, a tento závazek nebo závazky zůstanou přesto nespaceny po více než dvacet (20) Pracovních dní od data takového předchozího upozornění nebo data, ke kterému uplynul věřitelem poskytnutý odklad nebo které stanovila dohoda mezi Emitentem a příslušným věřitelem; to neplatí pro případ, kdy Emitent v dobré víře namítá zákonem předepsaným způsobem neplatnost Závazku co do jeho výše nebo důvodu a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným plnit, nebo
- (e) Emitent přestane podnikat nebo na základě pravomocného rozhodnutí příslušného orgánu přestane být oprávněn podnikat jako banka, nebo

- (f) na majetek Emitenta byl prohlášen konkurs nebo byl v řízení proti Emitentovi návrh na konkurs zamítnut pro nedostatek majetku nebo byl Emitentem podán návrh na vyrovnání nebo u Emitenta vznikla zákonná povinnost podat návrh na prohlášení konkursu, popřípadě bylo vůči Emitentovi vydáno obdobné usnesení o úpadku, anebo
- (g) bylo vydáno pravomocné rozhodnutí nebo přijato platné usnesení o zrušení Emitenta s likvidací, nebo
- (h) případně nastanou další specifické Případy neplnění závazků pro jednotlivou emisi Dluhopisů, které budou upraveny v příslušném Doplňku Emisních podmínek;

pak:

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

(ii) v případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, které nejsou úročeny, může kterýkoli Vlastník Dluhopisu dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") požádat o předčasné splacení dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezciží, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů (popřípadě v takové jiné hodnotě, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy takto splatit v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek.

9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

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

9.3 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

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

9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

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

10. Promlčení

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

11. Administrátor, Agent pro výpočty a Kotační agent

11.1 Administrátor

11.1.1 Administrátor a Určená provozovna Administrátora

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

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

11.1.2 Změna Administrátora, Určené provozovny Administrátora a Platebního místa

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

11.1.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům Dluhopisů

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

11.2 Agent pro výpočty

11.2.1 Agent pro výpočty

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

11.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Před vydáním jakékoli emise Dluhopisů bude případný jiný nebo další Agent pro výpočty uveden v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Pokud dojde ke změně Agentu pro výpočty u již vydané emise Dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Agentu pro výpočty způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dní ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 15 (patnáct) kalendářních dní před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 15 (patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet.

11.2.3 Vztah Agentu pro výpočty k Vlastníkům Dluhopisů

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

11.3 Kotační agent

11.3.1 Kotační agent

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

11.3.2 Další a jiný Kotační agent

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Kotačního agenta. Před vydáním jakékoli emise Dluhopisů bude

případný jiný nebo další Kotační agent uveden v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

11.3.3 Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům Dluhopisů

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

12. Schůze a změny Emisních podmínek

12.1 Působnost a svolání Schůze

12.1.1 Právo svolat Schůzi

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

12.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, v případě (každá z těchto otázek také jen "**Změna zásadní povahy**"):

- (a) návrhu (i) změny nebo změn těchto Emisních podmínek, s výjimkou jakýchkoli změn těchto Emisních podmínek prováděných Doplňky dluhopisového programu, ovšem za předpokladu, že v rámci Dluhopisového programu byl vydán alespoň jeden Dluhopis, nebo (ii) změny nebo změn v Doplňku dluhopisového programu, byl-li již v dané emisi vydán alespoň jeden Dluhopis; to neplatí, pokud se jedná v případě ad (i) i ad (ii) pouze o takovou změnu, ke které podle platných právních předpisů není zapotřebí souhlasu Vlastníků Dluhopisů; nebo
- (b) návrhu na přeměnu Emitenta (dle příslušných ustanovení zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění, dále jen "**obchodní zákoník**"); nebo
- (c) návrhu na uzavření ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku dle příslušných ustanovení obchodního zákoníku bez ohledu na to, kterou je Emitent smluvní stranou; nebo
- (d) návrhu na uzavření smlouvy o prodeji podniku nebo jeho části nebo smlouvy o nájmu podniku nebo jeho části dle příslušných ustanovení obchodního zákoníku bez ohledu na to, kterou je Emitent smluvní stranou, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení pohledávek z Dluhopisů; nebo
- (e) je-li v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než 7 (sedm) kalendářních dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno; nebo
- (f) návrhu o podání žádosti o vyřazení Dluhopisů z obchodování na oficiálním trhu; nebo
- (g) návrhu jiných změn, které mohou významně zhoršit jeho schopnost plnit závazky z Dluhopisů.

12.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit ve dvou celostátně šířených denících nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze ve stejné lhůtě doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny Administrátora. Emitent je povinen poskytnout veškerou součinnost nutnou k řádnému oznámení o svolání Schůze, pokud není sám jejím svolavatelem. Není-li v jednotlivém Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, sídlo a IČ Emitenta, (ii) označení Dluhopisů, jichž se jednání Schůze má týkat, minimálně v rozsahu název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 16:00 hod., (iv) program jednání Schůze, včetně případného návrhu změny emisních podmínek a (v) Rozhodný den pro účast na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání.

12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

12.2.1 Zaknihované Dluhopisy

Není-li v Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník Dluhopisů dané emise v zaknihované podobě (dále jen "**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**"), který byl evidován jako Vlastník Dluhopisů v evidenci Střediska ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny den konání příslušné Schůze (dále jen "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**"). K převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

12.2.2 Listinné Dluhopisy

Není-li v Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisů dané emise v listinné podobě (dále jen "**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**"), který v případě listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopise, byl evidován u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu) jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny den konání Schůze (dále jen "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**"). V případě vydání konkrétních kusů Dluhopisů v listinné podobě je oprávněn se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisu ke dni konání Schůze (den konání Schůze je v případě vydání konkrétních kusů listinných Dluhopisů nazýván jako "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**"), přičemž v případě listinných Dluhopisů na jméno musí být příslušná osoba uvedena v Seznamu Vlastníků Dluhopisů k počátku Rozhodného dne pro účast na Schůzi. K převodům Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží. K převodům listinných Dluhopisů na jméno oznámeným Emitentovi v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží. K převodům listinných Dluhopisů znějících na doručitele uskutečněným po zahájení Schůze se nepřihlíží.

12.2.3 Hlasovací právo

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

12.2.4 Účast dalších osob na Schůzi

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

12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

12.3.1 Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi Vlastníků Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů dané emise nesplacených k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nezapočítávají se hlasy náležející společnému zástupci (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) do celkového počtu hlasů. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora, informaci o počtu všech

Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na Schůzi v souladu s těmito Emisními podmínkami nebo příslušným Doplňkem dluhopisového programu oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

12.3.2 Předseda Schůze

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

12.3.3 Společný zástupce

Schůze 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 a příslušného Doplňku dluhopisového programu. Takového společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem.

12.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se schvaluje změna Doplňku dluhopisového programu Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, k níž je v souladu s článkem 12.1.2 (a) těchto Emisních podmínek zapotřebí schválení Schůze, nebo k ustavení a odvolání společného zástupce, je třeba alespoň $\frac{3}{4}$ (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. K přijetí ostatních usnesení Schůze stačí prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

12.3.5 Odročení Schůze

Pokud během jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna. V případě, že byla Schůze svolána Emitentem, může Emitent rozhodnout, že taková Schůze bude odročena na dobu a místo, které určí předseda této Schůze. O konání náhradní Schůze platí obdobně ustanovení o konání řádné Schůze.

12.4 Některá další práva Vlastníků Dluhopisů

12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

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

12.4.2 Usnesení o předčasné splatnosti na žádost Vlastníků Dluhopisů

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

12.4.3 Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel

musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7 těchto Emisních podmínek.

12.4.4 Vrácení Dluhopisů a Kupónů

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

12.5 Zápis z jednání

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

12.6 Společná Schůze

Vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů, je povinen k projednání Změn zásadní povahy dle článku 12.1.2. písm. (b) až (g) svolat společnou schůzi Vlastníků Dluhopisů všech emisí Dluhopisů. Emitent je povinen svolat společnou schůzi Vlastníků Dluhopisů také v případě, že vydal v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů a navrhuje takovou změnu Emisních podmínek, ke které je nutný v souladu s právními předpisy souhlas Vlastníků Dluhopisů. Na společnou Schůzi se použijí obdobně ustanovení o Schůzi s tím, že usnášedischopnost, počet hlasů Osob oprávněných k účasti na Schůzi a přijetí usnesení takové Schůze se posuzuje odděleně podle jednotlivých emisí Dluhopisů jako v případě Schůze Vlastníků Dluhopisů každé takové emise. V notářském zápise ze společné Schůze, která přijala usnesení o Změně zásadní povahy, musí být počty kusů Dluhopisů u každé Osoby oprávněné k účasti na Schůzi rozlišeny podle jednotlivých emisí Dluhopisů.

13. Oznámení

Jakékoli oznámení Vlastníkům Dluhopisů bude platné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce v alespoň jednom deníku celostátního rozsahu v České republice (s výjimkou, jak je uvedeno v článku 12.1.3.). Za datum každého takového oznámení se bude považovat datum jeho prvního uveřejnění. Budou-li Dluhopisy určité emise kótovanými cennými papíry, bude Emitent činit oznámení též prostřednictvím své webové stránky www.kb.cz, případně jiné webové stránky, jejíž adresa bude předem oznámena způsobem podle tohoto článku. Má se za to, že oznámení Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) byla řádně učiněna prostřednictvím oznámení Vlastníkům Dluhopisů provedeným v souladu s tímto článkem.

14. Rozhodné právo, jazyk

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

15. Definice

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

"**Emisní dodatek**" znamená Doplněk dluhopisového programu každé takové emise Dluhopisů a obsahující rovněž konečné podmínky Dluhopisů připravovaný v souvislosti s každou emisí Dluhopisů (pokud tak bude vyžadováno příslušnými

právními předpisy), jakož i případné další informace o Emitentovi a o Dluhopisech, které jsou nebo budou vyžadovány obecně závaznými právními předpisy, předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná emise Dluhopisů kótována, nebo které mohou být jinak podstatné pro investory.

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

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

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

"EURIBOR" znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p.a. nabídnutou pro EUR, která je uvedena na monitoru "Reuters Screen Service", str. EURIBOR (nebo na případné nástupnické straně) pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a která je platná pro den, kdy je EURIBOR zjišťován. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden, pak EURIBOR určí Agent pro výpočty na základě EURIBORu pro nejbližší delší období, pro které je EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden a EURIBOR pro nejbližší kratší období, pro které je EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden. Pokud není možno EURIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci, uplatní se níže uvedený odstavec (B).
- (B) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu EURIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový den EURIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v EUR pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a příslušnou částku získaných v tento den po 11,00 (jedenáct) hodině dopoledne bruselského času od alespoň tří bank dle volby Agenty pro výpočty působících na relevantním mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří EURIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se roční úroková sazba rovnat EURIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl EURIBOR takto zjištělý.

"Finanční centrum" pro jednotlivou měnu znamená, pokud není v příslušném Doplněku dluhopisového programu stanoveno jinak, místo, kde se převážně kotují Referenční sazby pro danou měnu a kde se vypořádávají mezibankovní platby v takové měně.

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

"Index" znamená index uvedený v Doplněku dluhopisového programu, jehož hodnotu stanoví ke každému datu, ke kterému má být zjišťována, Agent pro výpočty odečtením jeho hodnoty z příslušného zdroje Referenční sazby.

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

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

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

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

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

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

"LIBOR" znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p.a. nabídnutou pro relevantní měnu, která je uvedena na "Reuters Monitor", strana LIBOR (nebo případně nástupnické straně) pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a která je platná pro den, kdy je LIBOR zjišťován. V případě, že výnosové období je takové období, pro které není LIBOR na zmíněné straně LIBOR uveden, pak LIBOR určí Agent pro výpočty na základě LIBORu pro nejbližší delší období, pro které je LIBOR na zmíněné straně LIBOR uveden a LIBORu pro nejbližší kratší období, pro které je LIBOR na zmíněné straně LIBOR uveden. Pokud není možno LIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci, uplatní se níže uvedený odstavec (B).
- (B) Pokud nebude v kterýkoliv den možné určit sazbu LIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový den LIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v příslušné měně pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a příslušnou částku získaný v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině londýnského času od alespoň 3 (tří) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na londýnském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří LIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se roční úroková sazba rovnat LIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl LIBOR takto zjistitelný.

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

"Oprávněné osoby" má význam uvedený v článku 7.3 těchto Emisních podmínek.

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

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

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

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

"PRIBOR" znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p.a., která je uvedena na obrazovce "Reuter Screen Service" strana PRBO (nebo jiný oficiální zdroj, kde bude sazba uváděna) jako hodnota fixingu úrokových sazeb prodeje na pražském trhu českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, stanovená Českou národní bankou a která je platná pro den, kdy je PRIBOR zjišťován. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden, pak PRIBOR určí Agent pro výpočty na základě PRIBORu pro nejbližší delší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden a PRIBORu pro nejbližší kratší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden. Pokud není možno PRIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci (A), použije se níže uvedený odstavec (B).
- (B) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu PRIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový den PRIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a příslušnou částku získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině pražského času od alespoň 3 (tří) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na pražském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří PRIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se PRIBOR rovnat PRIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl PRIBOR takto zjistitelný.

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

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

"Referenční sazba" znamená úrokovou sazbu uvedenou jako takovou v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Není-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu Referenční sazba uvedena, platí, že v případě Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem, jejichž jmenovitá hodnota je denominována v českých korunách, je Referenční sazbou sazba PRIBOR, v případě Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota je denominována v EUR je Referenční sazbou EURIBOR a v případě

Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota je denominovaná v měně jiné než shora uvedené, je Referenční sazbou sazba LIBOR stanovená pro měnu, v níž jsou denominovány příslušné Dluhopisy.

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

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

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

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

"Seznam Vlastníků Dluhopisů" je seznam Vlastníků Dluhopisů vydaných v listinné podobě ve formě na jméno vedený příslušným Administrátorem nebo jinou k tomu oprávněnou osobou uvedenou v příslušném Doplnku dluhopisového programu, která je Emitentem pověřena uložením a vedením Seznamu Vlastníků Dluhopisů. Seznamem Vlastníků Dluhopisů na jméno vydaných v zaknihované podobě je evidence Střediska. V případě, že listinné Dluhopisy jsou zastoupeny podílem na Sběrném dluhopisu, je Seznamem Vlastníků Dluhopisů právě Sběrný dluhopis.

"Schůze" znamená schůzi Vlastníků Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi.

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

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

"Středisko" má význam uvedený v článku 1.2.3 (b) těchto Emisních podmínek.

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

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

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

"Výnosové období" znamená období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úroků (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, pak pro účely počátku běhu kteréhokoliv Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí pracovního dne.

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

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

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

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

- (a) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "Skutečný počet dní/Skutečný počet dní", resp. "Act/Act", podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 365 (nebo v případě, kdy jakákoli část období, za něž je úrok stanovován, spadá do přestupného roku, pak součtu (i) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrok stanovován, která spadá do přestupného roku, vyděleného číslem 366 a (ii) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrok stanovován, která spadá do nepřestupného roku, vyděleného číslem 365);
- (b) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "Skutečný počet dní/365 nebo Act/365", podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 365;
- (c) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "Skutečný počet dní/360" nebo "Act/360", podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrokový výnos stanovován, a čísla 360;
- (d) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "30/360" nebo "360/360", podíl počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech, přičemž ale v případě, že (i) poslední den období, za něž je

úrok stanovován, připadá na 31. den v měsíci a současně první den téhož období je jiný než 30. nebo 31. den v měsíci, nebude počet dní v měsíci, na jehož 31. den připadá poslední den období, krácen na 30 dnů nebo (ii) připadá poslední den období, za nějž je úrok stanovován, na únor, nebude únor prodlužován na měsíc o 30 dnech);

- (e) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "30E/360" nebo "BCK Standard 30E/360", podíl počtu dní v období, za nějž je úrok stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech a celé období kalendářního roku).

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

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

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

5. VZOR EMISNÍHO DODATKU - KONEČNÝCH PODMÍNEK

Dále je uveden vzor Emisního dodatku – Konečných podmínek Emise dluhopisů, který bude vyhotoven pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci schváleného Dluhopisového programu, pro kterou bude nutné vyhotovit prospekt cenného papíru. V případech, kdy nebude nutné vyhotovit pro danou Emisi dluhopisů prospekt cenného papíru, Emitent vyhotoví a nechá v souladu se Zákonem o dluhopisech schválit ČNB pouze Emisní dodatek obsahující Doplněk dluhopisového programu, který v souladu se zákonem uveřejní.

Konečné podmínky budou v souladu se zákonem sděleny ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt, tj. na internetových stránkách Emitenta.

EMISNÍ DODATEK -- KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ

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**"). [*[pořadové číslo dodatku]* dodatek Základního prospektu byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. [•], ze dne [•], které nabylo právní moci dne [•].]

Tento emisní dodatek (dále jen "**Emisní dodatek**") představuje společně se Základním prospektem [aktualizovaným formou jeho dodatků] kompletní prospekt Dluhopisů. Tento Emisní dodatek je tvořen:

- (i) doplňkem Dluhopisového programu, který představuje doplněk k Emisním podmínkám, který byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. [•]. ze dne [•], které nabylo právní moci dne [•] (dále jen "**Doplněk dluhopisového programu**"), a
- (ii) dalšími informacemi týkajícími se *[pořadové číslo emise]*. emise dluhopisů, které tvoří náležitosti prospektu v souladu s nařízením Komise (ES) č. 809/2004 a které nejsou součástí Základního prospektu ani nejsou obsaženy v Doplněku dluhopisového programu ("**Další informace**").

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 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).

DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

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.

Tento Doplněk dluhopisového programu byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. [•] ze dne [•], které nabylo právní moci dne [•].

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

Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje vzor Doplnku dluhopisového programu pro Emisi, tzn. vzor té části emisních podmínek Emise, která bude pro danou Emisi specifická. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, jedná se o nejpravděpodobnější hodnotu, která ovšem nemusí být použita pro konkrétní Emisi. Emitent je totiž na základě společných Emisních podmínek oprávněn formou Doplnku dluhopisového programu provést pro kteroukoli Emisi odlišnou úpravu. Rozhodující bude vždy úprava provedená příslušným Doplnkem dluhopisového programu obsaženém v Emisním dodatku.

1.	ISIN Dluhopisů :	[•]
2.	Regulovaný trh, na němž Emitent hodlá požádat o přijetí k obchodování:	[•]
3.	Podoba Dluhopisů:	[zaknihovaná / listinná]
4.	Forma Dluhopisů:	[na doručitele / na jméno]
5.	Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	[10 000 Kč]
6.	Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů:	[• Kč]
7.	Počet Dluhopisů:	[•] ks
8.	Číslování Dluhopisů:	[Dokud budou zastoupeny Sběrným dluhopisem, číslovány nebudou; po případném vydání konkrétních kusů Dluhopisů bude každému Dluhopisu přiřazeno pořadové číslo.]
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 (i) ve větším objemu, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů (do [•] CZK), a to i po Datu emise, nebo (ii) až do výše předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů i po Datu emise. V takovém případě stanoví Emitent Dodatečnou emisní lhůtu, která skončí nejpozději v Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty, a uveřejní ji stejným způsobem jako tento Doplněk Emisních podmínek / ne / --]
11.	Název Dluhopisů:	[•/•]
12.	Datum emise:	[•]
13.	Emisní lhůta (pokud jiná, než jak je uvedeno v článku 2.1 Emisních podmínek):	[•]
14.	Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise, příp. způsob jeho určení:	[•]
15.	Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů a způsob a místo splacení emisního kurzu:	[•]
16.	Použití čistého výtěžku Emise:	[•]
17.	Úrokový výnos:	[pevný / pohyblivý / •]
18.	Zlomek dní:	[•]
19.	Další informace o úrokovém výnosu:	
<i>V případě Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou</i>		
19.1.	Referenční sazba:	[•]
19.2.	Marže:	[•]
19.3.	Den stanovení Referenční sazby:	[•]
19.4.	Den výplaty úroků:	[•]
19.5.	[Koš / Index / Směnný kurz]:	[•]
19.6.	Minimální úroková sazba Dluhopisů:	[•]
19.7.	Maximální úroková sazba Dluhopisů:	[•]
<i>V případě Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou</i>		
19.1.	Úroková sazba úroků:	[•]
19.2.	Den výplaty úroků:	[•]
20.	Den konečné splatnosti Dluhopisů:	[•]

- | | | |
|-----|--|---|
| 21. | Konvence Pracovního dne pro stanovení Dne výplaty (čl. 7.2 Emisních podmínek): | [•] |
| 22. | Administrátor: | [Komerční banka, a. s.] |
| 23. | Určená provozovna Administrátora pro provádění plateb bezhotovostním převodem: | [•] |
| 24. | Platební místa: | [všechny pobočky Emitenta] |
| 25. | Krycí blok: | [Nad rámec článku 3.3 Emisních podmínek činí Emitent následující prohlášení a modifikuje definici Krycího bloku:

Emitent se zavazuje, že jmenovitá hodnota vydaných a nesplacených Dluhopisů této Emise, jakož i jejich poměrného výnosu, bude plně kryta pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo jejich částmi, které byly poskytnuty výhradně na financování investic do nemovitostí, včetně jejich pořízení či výstavby, nebo na financování bytových potřeb, popřípadě náhradním způsobem podle Zákona o dluhopisech (" Krycí blok ").] |
| 26. | Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta (rating): | [ano] |
| 27. | Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating): | [ne] |
| 28. | Oddělení práva na výnos Dluhopisu | [vylučuje se] |
| 29. | Jiné skutečnosti: | [•] |

Další informace

ODPOVĚDNÉ OSOBY

Osoby odpovědné za Základní prospekt a tento Emisní dodatek:

[budou-li odlišné od osob uvedených v Základním prospektu]

Osoby odpovědné za prospekt prohlašují, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jejich nejlepšího vědomí údaje uvedené v prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

[podpisy oprávněných osob]

RIZIKOVÉ FAKTORY

Rizikové faktory:

[budou-li odlišné od faktorů uvedených v Základním prospektu]

HLAVNÍ ÚDAJE

Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce:

[•]

Důvody nabídky a použití výnosů:

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

PODMÍNKY NABÍDKY

Podmínky, statistické údaje o nabídce, očekávaný harmonogram a podmínky žádosti o nabídku:

[•]

Plán rozdělení a přidělování cenných papírů:

[•]

Stanovení ceny:

[•]

Umístění a upisování:

[•]

PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ

[•]

DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

[•]

6. INFORMACE O EMITENTOVĚ

6.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY

Tento Základní prospekt připravila a vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná Komerční banka, a. s. Osoba odpovědná za Základní prospekt prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jejího nejlepšího vědomí údaje uvedené v Základním prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

Komerční banka, a.s.

Laurent Goutard v.r.

předseda představenstva

Philippe Rucheton v.r.

místopředseda představenstva

6.2 OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI

Účetní závěrky emitenta roky 2006 a 2005 byly auditovány:

	rok 2006	rok 2005
Auditorská firma:	Deloitte Audit s. r. o.	Deloitte Audit s.r.o.
Osvědčení č.:	79	79
Sídlo:	Praha 1, Týn 641/4, PSČ 110 00	Praha 1, Týn 641/4, PSČ 110 00
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů České republiky	Komora auditorů České republiky
Odpovědná osoba:	Ing. Diana Rogerová	Ing. Michal Petrman
Osvědčení č.:	2045	1105
Bydliště:	Gočárova 847, Praha 4	Irská 796/1, Praha 6 - Vokovice

6.3 RIZIKOVÉ FAKTORY

Jsou uvedeny v úvodu tohoto Základního prospektu – Rizikové faktory.

6.4 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ

Obchodní firma, sídlo a právní forma emitenta

Obchodní firma:	Komerční banka, a. s.
Sídlo:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
DIČ:	CZ45317054
Datum založení:	3.3.1992
Datum vzniku:	5.3.1992
Doba trvání:	na dobu neurčitou
Právní forma:	akciová společnost (a. s.)
Právní řád, podle kterého byl emitent založen:	právní řád České republiky
Právní předpis, podle kterého byl emitent založen:	zákon č. 513/1991 Sb. a zákon č. 21/1992 Sb.
Rejstříkový soud:	Městský soud v Praze
Číslo zápisu u rejstříkového soudu:	oddíl B, vložka 1360

Historie a vývoj Emitenta

leden 1990	Komerční banka vznikla vyčleněním z bývalé Státní banky československé na území České republiky.
červen 1990	KB zahájila jako první z českých bank obchodování na Prozatímním sekundárním trhu (předchůdci Burzy cenných papírů Praha).
červenec 1990	KB vydává jako první banka v ČR emisi dluhopisů.
leden 1992	Dle privatizačního projektu byla významná část akcií státu zařazena do první vlny kupónové privatizace.
březen 1992	KB změnila právní formu ze státního peněžního ústavu na akciovou společnost.
listopad 1994	Proběhlo navýšení základního kapitálu Komerční banky na 9,502 miliardy korun.
červenec 1995	KB vstoupila na mezinárodní finanční trhy uskutečněním první a v květnu 1996 druhé emise tzv. globálních depozitních certifikátů (GDR) odvozených od akcií KB.
listopad 1997	Vláda ČR přijala rozhodnutí o prodeji státem vlastněných akcií KB strategickému investorovi.
červenec 1999	Rozhodnutí vlády o vyvedení špatných úvěrů v nominální hodnotě 23,1 miliardy korun z Komerční

	banky. Tyto úvěry byly převedeny za smluvní cenu v přibližné výši 60% nominální hodnoty do Konsolidační banky.
leden 2000	Proběhlo navýšení základního kapitálu KB na 19,004 miliardy korun.
únor 2000	Vláda přijala další rozhodnutí o vyvedení špatných úvěrů z KB, tentokrát v nominální hodnotě 60 miliard korun. Tyto úvěry byly převedeny za 60% nominální hodnoty do společnosti Konpo, s.r.o., dceřiné společnosti Konsolidační banky.
prosinec 2000	Vláda poskytla garanci ve výši dvaceti miliard korun na krytí potenciálních ztrát na definovaném portfoliu aktiv KB.
červen 2001	Vláda zveřejnila rozhodnutí o prodeji strategického podílu na základním kapitálu Komerční banky francouzské bance Sociétés Générale.
říjen 2001	V souladu se smluvními podmínkami Sociétés Générale zaplatila částku 1,186 miliardy EUR a nabyla 60% akcií Komerční banky.

Základní kapitál a vlastní kapitál Emitenta

K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu činil základní kapitál Komerční banky 19 004 926 000 Kč. Základní kapitál Emitenta je plně splacen a je rozdělen na 38 009 852 ks akcií o jmenovité hodnotě 500 Kč za akcii.

Historický vývoj:

- Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku k 5.3.1992: 4 562 982 000 Kčs a je rozděleno na 4 562 982 kusů akcií o jmenovité hodnotě 1 000 Kčs znějících na majitele.
- Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku k 10.12.1992 (rozhodnutí valné hromady z 16.7.1992 a 18.8.1992): 5 001 642 000 Kčs a je rozděleno na 5 001 642 kusů akcií o jmenovité hodnotě 1000 Kčs znějících na majitele.
- Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku k 11.1.1994 (rozhodnutí valné hromady z 8.11.1993): 7 502 463 000 Kč, změna nominální hodnoty akcií na 500 Kč. Počet akcií 15 004 926 kusů o nominální hodnotě 500 Kč znějících na majitele.
- Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku k 3.11.1994 (rozhodnutí valné hromady z 8.11.1993): 9 502 463 000 Kč a je rozděleno na 19 004 926 kusů akcií o jmenovité hodnotě 500 Kč znějících na majitele.
- Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku k 11.2.2000 (rozhodnutí valné hromady ze dne 31. 5.1999): 19 004 926 000 Kč je rozděleno na 38 009 852 kusů akcií o jmenovité hodnotě 500 Kč znějících na majitele.

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

Obchodování akciemi: BCPP, RMS (v ČR).

Veškeré akcie mají zaknihovanou podobu a jsou evidovány ve Středisku cenných papírů. Na akcie banky ve správě Bank of New York ADR Department (na jeho majetkovém účtu ve SCP) jsou vydány tzv. globální depozitní certifikáty (GDR's), které jsou obchodovány na burze cenných papírů v Londýně a v systému PORTAL (trhu National Association of Securities Dealers, Inc.) v USA. Počet vydaných GDR k 18.4. 2007 - 1 753 326 kusů.

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

Akcie KB jsou obchodovány na hlavním trhu BCPP.

Vlastní účastnické cenné papíry nabyté Emitentem nebo osobou, na které má Emitent přímý či nepřímý podíl přesahující 50 % základního kapitálu nebo hlasovacích práv k 31.12.2006 a 31.3.2007 nepředstavovaly více než 5% základního kapitálu Emitenta.

Ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta (rating)

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

Ratingová agentura	Dlouhodobý rating	Krátkodobý rating	Individuální rating	Podpora	Finanční síla	Výhled
Moody's Investors Service	Aa3	Prime-1	-	-	C	Positive
Standard & Poor's	A	A-1	-	-	-	Positive
Fitch Ratings	AA-	F1+	B/C	1	-	Stable

Zdroj: KB

6.5 PŘEHLED PODNIKÁNÍ

Hlavní činnosti

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

I. Předmět podnikání banky vyplývá z ustanovení zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů. Tímto předmětem podnikání je:

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

II. Předmětem podnikání jsou dále činnosti vykonávané pro podniky pomocných bankovních služeb a finanční instituce pod kontrolou banky v tomto rozsahu:

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

Nabízené produkty a služby

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

Kromě univerzálních bankovních činností nabízí KB prostřednictvím svých dceřiných společností další související služby (pojištění, leasing, poradenství a správy fondů, apod.).

Přehled hlavních kategorií nabízených produktů a služeb Komerční banky, a.s., a jejich dceřiných společností je nedílnou součástí výroční zprávy Emitenta za rok 2006; tento dokument, do kterého lze nahlédnout v elektronické podobě, je uveden na webové stránce Emitenta www.kb.cz, oddíl Vztahy s investory, pododdíl Publikace).

Kompletní nabídka produktů je též k dispozici na internetových stránkách KB.

Významné nově zavedené produkty v roce 2007

KB Flexibilní hypotéka

KB Flexibilní hypotéka je ojedinělou nabídkou na českém hypotečním trhu. Její výjimečnost vychází z výsledků průzkumů Komerční banky uskutečněného mezi klienty, ze kterého ne náhodou vzešlo, že jedním z klíčových hledisek pro klienty při výběru hypotéky je **flexibilita**. Především možnost přizpůsobit si délku splátkového kalendáře a výši splátek podle vlastních potřeb a finančních možností. Nabídka KB Flexibilní hypotéky umožní klientům pružně reagovat na změny finanční situace v průběhu doby splácení. Nabídka KB Flexibilní hypotéky umožňuje klientům upravit si svůj splátkový režim třemi způsoby:

- snížení splátky v průběhu splácení až o 50 % oproti původní splátce
- navýšení splátky v průběhu splácení až o 100 % oproti původní splátce
- přerušení splácení až o tři po sobě jdoucí měsíční splátky.

Municipální úvěry financované ze zdrojů EBRD

Úvěry pro municipality poskytované v rámci úvěrové linky od Evropské banky pro obnovu a rozvoj. Jedná se o účelové úvěry určené k financování investic do zlepšení kvality komunálních služeb, infrastruktury, zlepšení životního prostředí, sociální infrastruktury atd.

Hlavní trhy

Postavení Emitenta na trhu

Tab. č. 2: Podíl Komerční banky na trhu k 31.3.2007 (v %) a její postavení v hospodářské soutěži

Tržní podíly KB dle metodiky ČNB*	31.3.2007	31.3.2006
Depozita celkem	16,1	16,6
Úvěry celkem	15,8	16,3
Bilanční suma	16,5	16,9

* Data za trh zahrnují stavební spoření, data za KB nikoliv

Zdroj: KB

Komerční banka patří mezi přední bankovní instituce podle tržního podílu na celkových klientských vkladech a poskytnutých úvěrech. Ke konci března 2007 dosahoval tržní podíl KB na trhu deposit 16,1 % a podíl na trhu poskytnutých úvěrů 15,8 %. Banka tak podle obou ukazatelů obsadila třetí pozici na českém bankovním trhu. V oblasti poskytování úvěrů banka usiluje o zvyšování tržního podílu v segmentu retailových klientů a zároveň se snaží o udržení tradičně velmi silné pozice v oblasti podnikového bankovníctví. Podíl Komerční banky na trhu podle objemu bilanční sumy k 31.3.2007 dosáhl 16,5 %, čímž banka zaujala třetí pozici i podle tohoto kritéria.

Licence a ochranné známky Emitenta

Emitent při možném užívání práv třetích osob, jež podléhají příslušným zákonným ustanovením o ochraně duševního vlastnictví či průmyslových práv, přísně kontroluje splnění veškerých zákonných ustanovení. Takováto práva využívá emitent jen v souladu s platným právním řádem a mezinárodními smlouvami, resp. na základě příslušných licencí.

KB je dále majitelem (příhlašovatelem) zhruba jednoho sta ochranných známek zapsaných (příhlašených) ve veřejném rejstříku ochranných známek vedeném Úřadem průmyslového vlastnictví ČR, vztahujících se zejména k jejím produktům. KB má registrovány (příhlašeny) též ochranné známky ve Slovenské republice.

Nejvýznamnější licence Emitenta smluvně nabyté v oblasti duševního vlastnictví jsou následující licence na používání software:

DI (kirchman.com) společnosti Kirchman Corp. - software slouží k vedení finančního účetnictví banky a ke zpracování platebního styku (licence je časově neomezena);

Kondor společnosti Reuters (reuters.com) - software slouží k obchodům banky v oblasti investičního bankovníctví (licence je časově neomezena);

TSS III společnosti AIT (ait.com) - software slouží pro automatizaci činnosti front a back office pobočkové sítě KB (licence je časově neomezena).

6.6 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Komerční banka je společně s svými dceřinými a přidruženými společnostmi součástí francouzské finanční skupiny Société Générale. Banka nabízí své služby prostřednictvím 378 poboček a 649 bankomatů po celé České republice a rovněž pomocí telefonního, internetového a mobilního bankovníctví. V rámci pobočkové sítě banka vybuodovala 35 specializovaných

business center pro střední podniky a municipality a 8 center pro velké podniky, která byla od 1. ledna 2007 sloučena do 4 korporátních divizí (detail organizačního členění viz graf č. 4 - Organizační struktura).

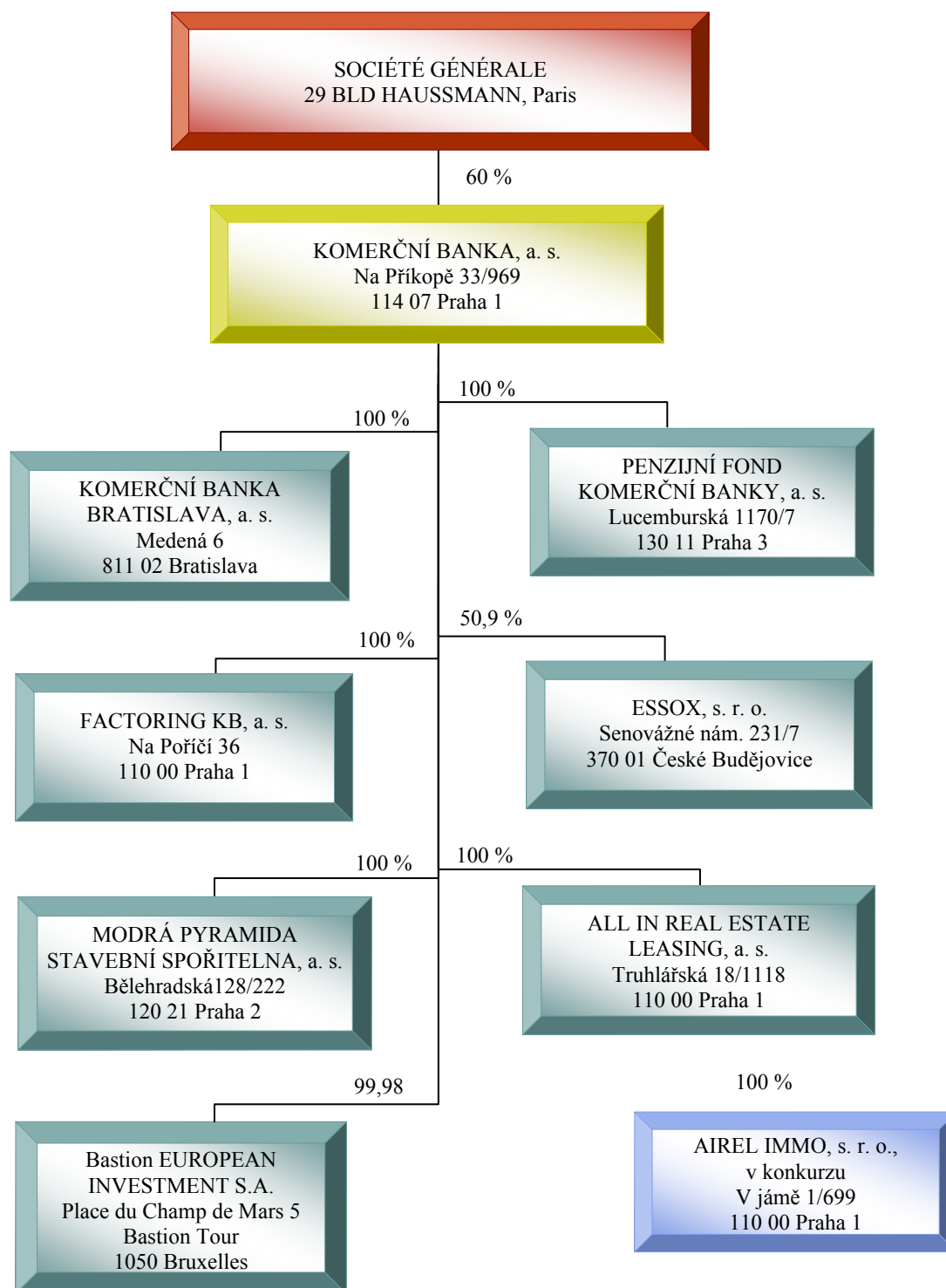
KB vypracovala za účetní období 1.1.2006 až 31.12.2006 Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami ("Zpráva o vztazích") podle § 66a odst. 9 obchodního zákoníku. Tato Zpráva o vztazích obsahuje významné vztahy mezi propojenými osobami, především údaje o smlouvách, uskutečněných nebo přijatých právních úkonech a ostatních faktických opatřeních mezi Komerční bankou a v ní uvedenými propojenými osobami. Zpráva o vztazích je nedílnou součástí výroční zprávy Emitenta za rok 2006; tento dokument, do kterého lze nahlédnout v elektronické podobě, je uveden na webové stránce Emitenta (www.kb.cz , oddíl Vztahy s investory, pododdíl Publikace).

Spřízněnými osobami se rozumí propojené osoby nebo osoby se zvláštním vztahem k bance (Komerční bance). Propojenými osobami jsou podle § 66a obchodního zákoníku ovládající a ovládané osoby a ostatní osoby ovládané stejnou ovládající osobou, přičemž ovládající osobou se rozumí osoba, která fakticky nebo právně vykonává přímo nebo nepřímo rozhodující vliv na řízení nebo provozování podniku jiné osoby (ovládaná osoba). Osobami se zvláštním vztahem k bance se ve smyslu § 19 zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, rozumí členové statutárních a dozorčích orgánů a vedoucí zaměstnanci banky, právnické osoby mající kontrolu nad bankou (včetně osob s kvalifikovanou účastí na těchto osobách a členů vedení těchto osob), osoby blízké členům statutárních a dozorčích orgánů, vedoucím zaměstnancům banky a osobám majícím kontrolu nad bankou, právnické osoby, ve kterých některá z výše uvedených osob má kvalifikovanou účast, osoby s kvalifikovanou účastí na bance a jakákoliv právnická osoba pod jejich kontrolou, členové bankovní rady ČNB a právnické osoby, nad kterými má banka kontrolu.

V souladu s tímto vymezením jsou spřízněnými osobami Komerční banky především členové jejího představenstva a dozorčí rady, Sociétés Généralé, dceřiné a přidružené společnosti Sociétés Généralé a dceřiné a přidružené společnosti Komerční banky.

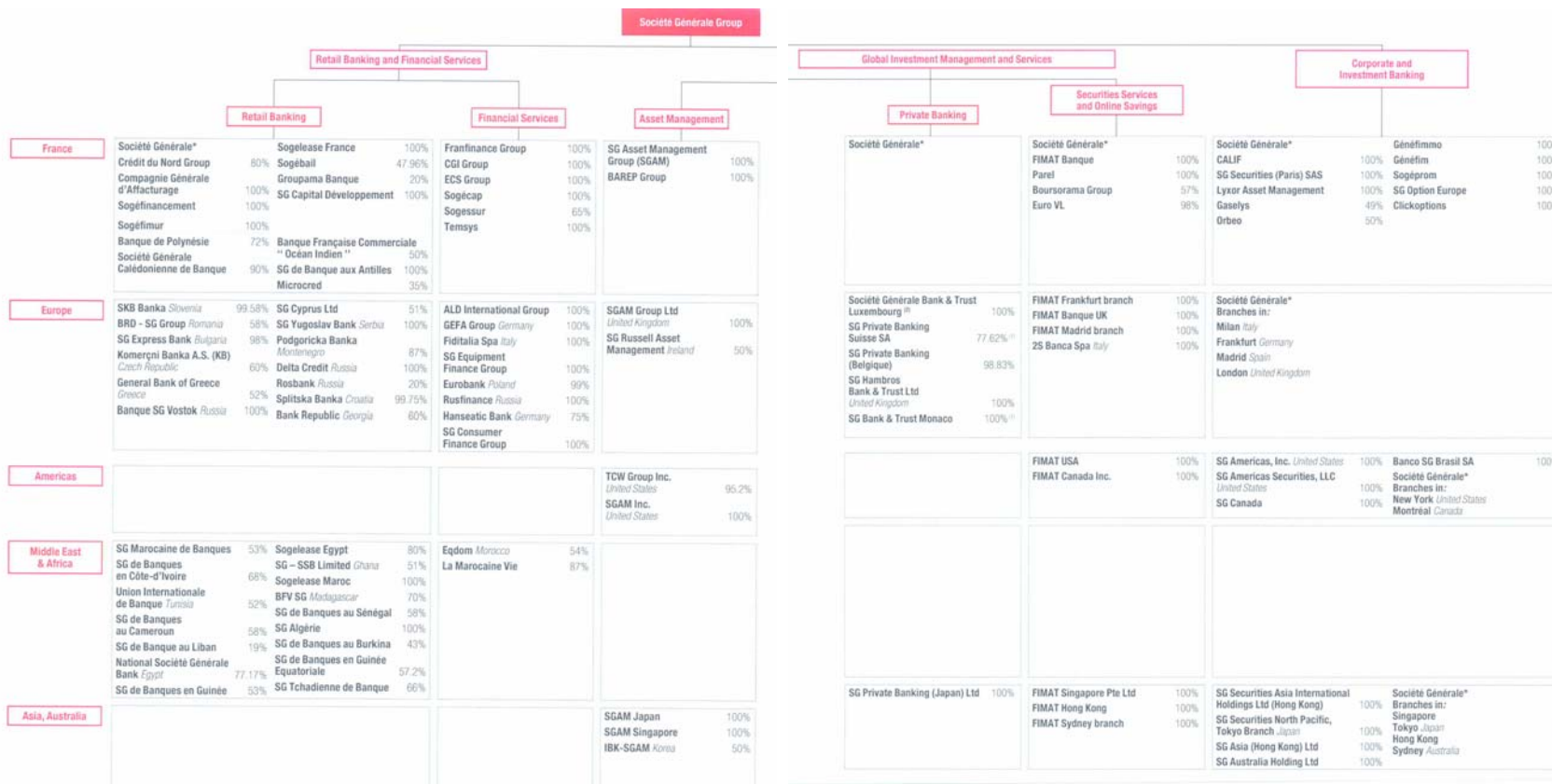
Graf č. 1: Schéma podnikatelského seskupení (koncernu), jehož je Emitent součástí k 31.3.2007

Skupina Komerční banky, a.s.



Skupina Société Générale

Graf č. 2: Hlavní aktivity Société Générale (organizační schéma k 31.12.2006)



*Mateřská společnost

- (1) Dceřiná společnost SGTB Luxembourg
- (2) Société Générale Bank Trust Luxembourg také poskytují detailní, korporátní a investiční bankovní služby

Poznámky:

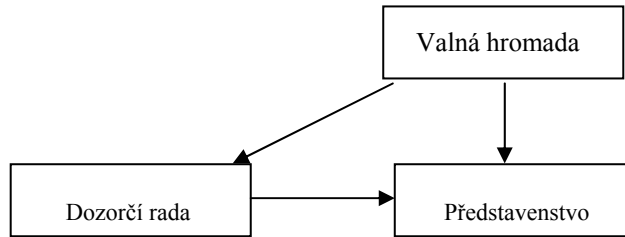
- procenta naznačují podíl na kapitálu v držení Société Générale Group
- skupina je uvedena podle geografických regionů, kde se uskutečňují hlavní aktivity

Zdroj: Registrační dokument 2007 Société Générale (<http://www.socgen.com>). Tyto informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící

Organizace správy a řízení Komerční banky

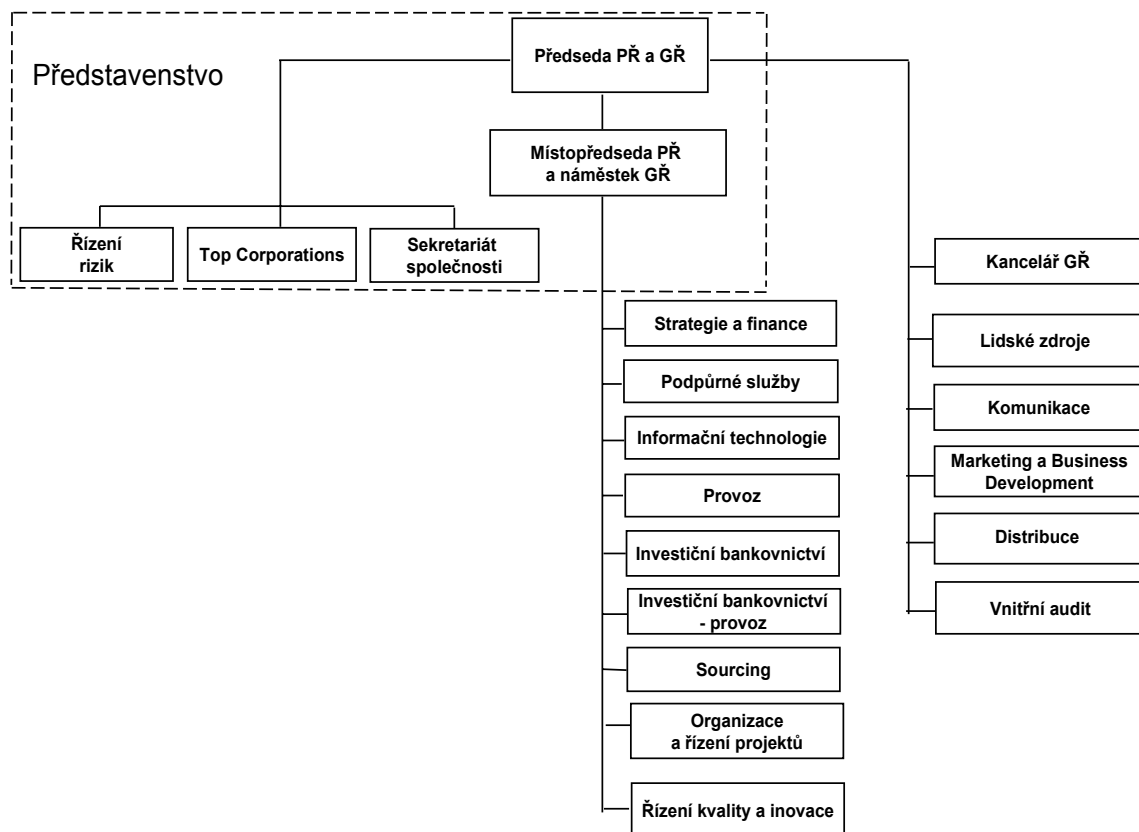
V souladu se zákonem č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen "**obchodní zákoník**") a v souladu se stanovami společnosti tvoří orgány Komerční banky představenstvo, dozorčí rada a valná hromada.

Graf č.3: Organizace správy a řízení Komerční banky, a.s.



Organizační struktura Komerční banky

Graf č. 4: Organizační struktura



Majetkové účasti Emitenta

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

Obchodní společnosti s rozhodujícím vlivem**Tab. č. 3: Obchodní společnosti s rozhodujícím vlivem k 31.3.2007**

Obchodní firma	Sídlo	Základní kapitál (v tis. Kč, není-li uvedeno jinak)	Majetková účast Emitenta (v tis. Kč, není-li uvedeno jinak)	Podíl Emitenta na ZK nebo hlas. právech (v %)	Druh podnikání
Penzijní fond KB, a. s.	Praha 3, Vinohrady, Lucemburská 1170/7	200 000	200 000	100,00	Finanční instituce
Factoring KB, a. s.	Praha 1, Na Poříčí 36	84 000	84 000	100,00	Finanční instituce
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	Praha 2, Bělehradská 128, čp.222	500 000	500 000	100,00	Banka
Komerční banka Bratislava, a. s.	Bratislava, Medená 6, Slovensko	500 000 tis. SKK	500 000 tis. SKK	100,00	Banka
Bastion European Investment, S. A.	Brussels, Place du Champ de Mars 5, Belgie	562 tis. EUR	561,9 tis. EUR	99,98	Finanční instituce
Essox, s.r.o.	České Budějovice, Senovážné nám. 231/7	1 384 708	705 271	50,93	Finanční instituce
ALL IN real estate leasing, a. s.	Praha 1, Truhlářská 18, č.p. 1118	2 000	2 000	100,00	Podnik pomocných bank. služeb

Poznámka: V lednu 2007 Emitent založil společnost s názvem Protos, uzavřený investiční fond, a.s. Jedná se o fond kvalifikovaných investorů. Zahájení činnosti fondu ještě podléhá schválení České národní banky a zápisu do obchodního rejstříku. Fond má vlastní kapitál ve výši 7.5 mld Kč.

Zdroj: KB

Obchodní společnosti s podstatným vlivem**Tab. č. 4: Obchodní společnosti s podstatným vlivem k 31.3.2007**

Obchodní firma	Sídlo	Základní kapitál (v tis. Kč, není-li uvedeno jinak)	Majetková účast Emitenta (v tis. Kč, není-li uvedeno jinak)	Podíl Emitenta na ZK nebo hlas. právech (v %)	Druh podnikání
Komerční pojišťovna, a. s.	Praha 8, Karolinská 1, čp. 650	602 768	295 344	49,00	Finanční instituce
Czech Banking Credit Bureau, a. s.	Praha 1, Na Příkopě č.p.1096, č.o.21	1 200	240	20,00	Podnik pomocných bank. služeb

Zdroj: KB

Ostatní obchodní společnosti

Obchodní společnosti, ve kterých má Emitent nepřímý podíl na základním kapitálu uvádí následující tabulka.

Tab. č. 5: Ostatní obchodní společnosti k 31.3.2007

Obchodní firma	Sídlo	Základní kapitál (v tis. Kč, není-li uvedeno jinak)	Majetková účast Emitenta (v tis. Kč, není-li uvedeno jinak)	Podíl Emitenta na ZK nebo hlas. právech (v %)	Druh podnikání
AIREL IMMO spol. s r.o., v konkurzu	Praha 1, V jámě 1/699	25 000	25 000	100,00	Ostatní

Zdroj: KB

Základní informace o nejvýznamnějších obchodních společnostech s majetkovou účastí Emitenta**Tab. č. 6: Základní informace o nejvýznamnějších obchodních společnostech s majetkovou účastí Emitenta**

Název společnosti:	Penzijní fond Komerční banky, a.s.
Datum vzniku:	27. července 1994
Sídlo:	Praha 3, Vinohrady, Lucemburská 1170/7
IČ:	618 60 018
Hlavní předmět podnikání:	Vedení a správa penzijního připojištění podle zákona č. 42/1994 Sb.
Výše upsaného základního kapitálu:	200 000 000 Kč
Splaceno:	200 000 000 Kč
Výše podílu Emitenta na základním kapitálu:	100%
Základní ekonomické údaje:	

CAS, v mil. Kč	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Celková aktiva	19 908	16 591
Objem prostředků na klientských účtech	18 772	15 199
Vlastní kapitál	1 060	1 292
Základní kapitál	200	200
Finanční výnosy	820	883
Zisk před zdaněním	528	633
Zisk po zdanění	529	621

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

CAS, v mil. Kč	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Celková aktiva	63 741	57 650
Poskytnuté úvěry (čisté)	24 358	19 222
Vlastní kapitál	2 529	1 605
Základní kapitál	500	500
Čisté úrokové výnosy	793	666
Zisk před zdaněním	426	294
Zisk po zdanění	379	271

Název společnosti:	Factoring KB, a.s.
Datum vzniku:	24. července 1997
Sídlo:	Praha 1, Na Poříčí 36
IČ:	251 48 290
Hlavní předmět podnikání:	Poskytování factoringových a forfaitingových služeb.
Výše upsaného základního kapitálu:	84 000 000 Kč
Splaceno:	84 000 000 Kč
Výše podílu Emitenta na základním kapitálu:	100%
Základní ekonomické údaje:	

CAS, v mil. Kč	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Celková aktiva	5 324	4 442
Pohledávky z obchodního styku	5 231	4 353
Vlastní kapitál	189	162
Základní kapitál	84	84
Výnosy z factoringu	186	157
Zisk před zdaněním	36	28
Zisk po zdanění	28	18

6.7 INFORMACE O TRENDECH

Od data poslední účetní závěrky k 31.12.2006 nedošlo k žádné podstatné změně ekonomických vyhlídek Emitenta.

Dle nejlepšího vědomí Emitenta Emitent nemá k datu vyhotovení Základního prospektu informace o trendech, nejistotách, poptávkách, závazcích nebo událostech, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný negativní vliv na vyhlídky Emitenta v běžném finančním roce.

6.8 PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU

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

6.9 SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY EMITENTA

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

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

Valná hromada

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

Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem, jenž řídí činnost Emitenta a jedná jeho jménem, rozhoduje o všech záležitostech Emitenta, pokud nejsou zákonem nebo stanovami Emitenta vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady. Představenstvo se skládá z pěti členů, fyzických osob, které splňují podmínky stanovené právními předpisy a které volí dozorčí rada na návrh svého výboru pro odměňování a personální otázky nadpoloviční většinou všech členů dozorčí rady. Představenstvo zasedá dle potřeby, nejméně 20x ročně. Funkční období člena představenstva je čtyřleté.

Složení představenstva Komerční banky k datu vyhotovení Základního prospektu:

Laurent GOUTARD	předseda představenstva od 7.10.2005, místopředseda od 1.9.2004
Philippe Jean Emile RUCHETON	místopředseda představenstva od 7.10.2005, člen od 2.5.2002, znovu zvolen od 3.5.2006
Peter PALEČKA	člen představenstva od 5.10.2001, znovu zvolen od 6.10.2005
Didier COLIN	člen představenstva od 9.10.2004
Jan JUCHELKA	člen představenstva od 1.7.2006

Didier Colin

Člen představenstva od 9. října 2004

narozen 20.4.1963, bydliště Vlašská 5/361, Praha 1.

Absolvent Univerzity Paris IX Dauphine a Univerzity města New York, kde získal titul MBA. Od roku 1990 pracoval v Sociétés Générale, a to nejprve jako finanční analytik na pobočce SG v New Yorku a od roku 1991 jako člen týmu auditorů v centrále SG. Do New Yorku se vrátil v roce 1998 jako finanční ředitel SG pobočky ve Spojených státech amerických, zodpovědný rovněž za rozpočet všech SG aktivit v rámci amerického kontinentu. V roce 2000 nastoupil do pozice náměstka ředitele pobočky Sociétés Générale v Kanadě a od roku 2001 zastával pozici jejího ředitele, a to až do nástupu do Komerční banky do funkce člena představenstva zodpovědného za řízení rizik.

Laurent Goutard

Předseda představenstva od 7.10.2005, místopředseda od 1.9.2004

narozen 13.5.1961, bydliště Heineho 342/4, Praha 6.

Absolvent čtyřletého studia ekonomie v Paris-Dauphine a Institutu politických studií v Paříži, katedra veřejných služeb, obor ekonomie. Od roku 1986 pracoval v Sociétés Générale, kde pracoval nejprve v Generální inspekci SG, v letech 1993 až 1996 byl náměstkem ředitele pobočky pro velké podniky Paris-Opéra, v letech 1996 až 1998 byl ředitel v Divizi velkých obchodů na území Francie. Od roku 1998 do června roku 2004 (do svého zvolení členem představenstva Komerční banky, a.s.) byl člen správní rady a generální ředitel, posléze předseda představenstva Sociétés Générale Marocaine de Banques, dceřiné společnosti Sociétés Générale v Maroku. Představenstvo KB zvolilo s účinností od 7. října 2005 pana Laurent Goutarda předsedou představenstva a generálním ředitelem Komerční banky, a. s.

Jan Juchelka

Člen představenstva 1. července 2006

r. č. 710919/5148, bydliště Jižní 1339, Nymburk.

Absolvent obchodně-podnikatelské fakulty Slezské univerzity v Karviné. V letech 1992 až 1993 pracoval jako vedoucí pobočky MATTES AD, s.r.o., od roku 1993 do roku 1995 jako asistent generálního ředitele Korona, a.s. Od roku 1995 pracoval na Fondu národního majetku České republiky, nejprve v odboru cenných papírů jako samostatný referent, později jako vedoucí oddělení a odboru. Od jara roku 2000 byl místopředsedou Výkonného výboru FNM ČR a od listopadu 2002 do prosince 2005 byl předsedou Výkonného výboru FNM ČR. Od května 1999 byl členem dozorčí rady Komerční banky, a. s. Od 1. července 2006 je členem představenstva Komerční banky, a. s.

Peter Palečka

Člen představenstva od 5.10.2001, znovu zvolen od 6.10.2005

r. č. 591103/6692, bydliště Jahodová 1565, Černošice.

Absolvent Vysoké školy ekonomické v Bratislavě. Od roku 1982 do roku 1988 pracoval v organizacích zahraničního obchodu. Od roku 1989 do roku 1992 pracoval na federálním ministerstvu zahraničního obchodu ČSFR. V letech 1992 až 1994 působil jako stálý představitel ČSFR, později ČR při GATT, od roku 1995 do roku 1998 působil jako stálý představitel ČR při Světové obchodní organizaci. Od roku 1998 pracuje v Komerční bance, a. s., nejprve jako ředitel úseku strategie. V říjnu 1999 byl zvolen členem a v dubnu 2000 místopředsedou představenstva Komerční banky, a. s., 5. 10. 2001 na tuto funkci rezignoval a opětovně byl dne 5. 10. 2001 zvolen členem a místopředsedou představenstva. V současné době je členem představenstva.

Philippe Rucheton

Místopředseda představenstva od 7.10.2005, člen od 2.5.2002, znovu zvolen od 3.5.2006

narozen 9.9.1948, bydliště Břehová 8/208, Praha 1.

Absolvent Vysoké vojenské technické školy Ecole Polytechnique, Institutu Supérieur des Affaires a University Panthéon Sorbone. Od roku 1972 do roku 1980 pracoval jako poradce a vedoucí pracovník v bankovním provozu ve Skupině Lidových bank BRED, v letech 1980 až 1988 pracoval v bance Louis-Dreyfus. Od roku 1988 do roku 1995 byl finančním ředitelem a náměstkem generálního ředitele dceřiné společnosti SG Europe Computer Systemes. Od roku 1995 až do zvolení členem představenstva Komerční banky, a. s., pracoval v Société Générale jako ředitel odboru řízení aktiv a pasiv. Představenstvo banky zvolilo s účinností od 7. října 2005 pana Philippe Ruchetona místopředsedou představenstva a náměstkem generálního ředitele Komerční banky, a. s.

Dozorčí rada

Dozorčí rada banky dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti banky. Dozorčí rada se skládá z devíti členů, fyzických osob, které splňují podmínky stanovené obecně závaznými právními předpisy. Funkční období člena dozorčí rady činí 4 roky. Dvě třetiny členů dozorčí rady volí a odvolává valná hromada a jednu třetinu zaměstnanci banky. Opětovná volba členů dozorčí rady je možná. Dozorčí rada mimo jiné volí a odvolává členy představenstva.

Složení dozorčí rady Komerční banky k datu vyhotovení Základního prospektu:

Didier ALIX	člen a předseda dozorčí rady od 8.10.2001, znovu zvolen od 29.4.2005
Jean-Louis MATTEI	člen a místopředseda dozorčí rady 8.10.2001, znovu zvolen od 29.4.2005
Christian Achille Frederic POIRIER	člen dozorčí rady od 8.10.2001, znovu zvolen od 29.4.2005
Séverin Jean-Marie CABANNES	člen dozorčí rady od 8.10.2001, znovu zvolen od 29.4.2005
Petr LAUBE	člen dozorčí rady od 8.10.2001, znovu zvolen od 29.4.2005
Pavel KREJČÍ	člen dozorčí rady od 27.5.2001, znovu zvolen od 28.5.2005
Jan KUČERA	člen dozorčí rady od 27.5.2001, znovu zvolen od 28.5.2005
Nina TRLICOVÁ	členka dozorčí rady od 28.5.2005

Didier Alix

Předseda dozorčí rady

narozen 16.8.1946, bydliště 14, bis, rue Raynouard, Paris.

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

Jean-Louis Mattei

Místopředseda dozorčí rady

narozen 8.9.1947, bydliště 24, rue Pierre et Marie Curie, Paris.

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

Séverin Cabannes*Člen dozorčí rady*

narozen 21.7.1958, bydliště 14, rue de Voisins, Louveciennes.

Absolvent Vysoké školy polytechnické a Báňské akademie v Paříži. Od roku 1983 do roku 1985 pracoval v Credit National, v letech 1986 až 1997 ve společnosti Elf Atochem v různých strategických pozicích, z nichž nejvýznamnější byla ředitel ekonomiky a strategického plánování. Od roku 1997 do roku 2001 pracoval v La Poste Group jako člen výkonného výboru a následně i náměstek generálního ředitele zodpovědný za strategii, rozvoj a finanční kontrolu skupiny. V roce 2001 nastoupil do Sociétés Générale jako finanční ředitel a člen výboru ředitelů zodpovědný za finanční řízení skupiny, controlling, řízení aktiv a pasiv a vztahy s investory. Od roku 2002 byl náměstkem generálního ředitele a finančním ředitelem skupiny společností STERIA a v roce 2003 se stal jejím generálním ředitelem. Od 1. ledna 2007 působí v Sociétés Générale jako nejvyšší správní ředitel a zároveň je členem výkonného výboru skupiny. Od roku 2001 je členem dozorčí rady Komerční banky, a. s.

Pavel Krejčí*Člen dozorčí rady*

r.č. 631108/0644, bydliště Rolsberská 30, Olomouc.

Absolvent elektrotechnické fakulty Vysokého učení technického v Brně a Filozofické fakulty Univerzity Palackého v Olomouci. Od roku 1987 pracoval ve Státní bance československé a v roce 1990 přešel do Komerční banky. V roce 1992 byl zvolen předsedou podnikového výboru odborové organizace KB. Od roku 1997 je místopředsedou Odborového svazu pracovníků peněžnictví a pojišťovnictví ČR. V Komerční bance působí ve funkci místopředsedy podnikového výboru odborové organizace. Od roku 2001 je členem dozorčí rady Komerční banky, a. s.

Jan Kučera*Člen dozorčí rady*

r.č. 511030/013, bydliště Ovocná 1576, Náchod.

Absolvent strojní fakulty Českého vysokého učení technického Praha. Pracoval v podniku AERO Vodochody, elektrotechnickém podniku ZSE MEZ Náchod. Od roku 1991 pracuje v Komerční bance, nejprve na pobočce Náchod, jako vedoucí oddělení služeb zákazníkům, později jako ekonom pobočky. V současné době pracuje jako finanční analytik v útvaru ředitele regionu Hradec Králové. Je předsedou ZO odborů KB Náchod a členem podnikového výboru odborové organizace KB. Od roku 2001 je členem dozorčí rady Komerční banky, a. s.

Petr Laube*Člen dozorčí rady*

r.č. 490708/118, bydliště Kvapilova 958/9, Praha 5.

Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze, obor zahraniční obchod. V letech 1974 až 1991 pracoval v Podniku zahraničního obchodu pro technickou spolupráci Polytechna, v letech 1991 až 1992 v Deutsche Bank, A.G. Norimberk. Od roku 1992 do roku 1993 pracoval ve společnosti Lafarge Coppée, Paris, od roku 1993 působil ve funkci generálního ředitele a předsedy představenstva společnosti Lafarge Cement, a.s., Praha. Od roku 2005 zastával funkci ředitele segmentu elektřina, plyn, tekutá paliva a SG&A Lafarge, s.a., Paris a od 15.ledna 2007 je generálním ředitelem Lafarge Cement, a.s., na Ukrajině. Od roku 2001 je členem dozorčí rady Komerční banky, a. s.

Christian Poirier*Člen dozorčí rady*

narozen 30.11.1948, bydliště 19, rue Mademoiselle, Versailles.

Absolvent Vysoké školy správní a postgraduálního studia v oboru historie. V letech 1980 až 1987 pracoval ve vedoucích pozicích ve státní správě. Od roku 1987 pracuje v Sociétés Générale, v letech 1987 až 1991 jako ředitel útvaru veřejnoprávních a vládních organizací, v letech 1991 až 1995 jako ředitel útvaru japonského korporátního bankovníctví. V letech 1995 až 1997 byl ředitelem specializovaných dceřiných společností pro spotřebitelské úvěry, leasing a factoring. V letech 1997 až 2001 působil jako náměstek ředitele divize Strategie a marketingu a od roku 2001 do konce roku 2006 byl jejím ředitelem. Od 1. ledna 2007 byl jmenován hlavním poradcem předsedy představenstva a generálního ředitele Sociétés Générale. Od roku 2001 je členem dozorčí rady Komerční banky, a. s.

Trlicová Nina

Členka dozorčí rady od 28. května 2005

r.č. 495713/056, bydliště Jeseninova 401/30, Ústí nad Labem.

Absolventka střední ekonomické školy. Do roku 1989 vykonávala ekonomické funkce v infrastruktuře a v podnikové sféře. Od roku 1990 pracuje v Komerční bance, pobočce Ústí n. L. jako úvěrový ekonom, poté v úseku kontroly, dále jako ekonom pobočky, později na centrále KB v úseku finančních analýz jako ekonom centrály. V současné době pracuje ve funkci finančního analytika regionu Ústí n. L. Je místopředsedkyní podnikového výboru odborové organizace KB. Od roku 2005 je členkou dozorčí rady Komerční banky, a. s.

Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitentovi nejsou známy možné střety zájmů mezi povinnostmi výše uvedených osob vůči Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

6.10 HLAVNÍ AKCIONÁŘI

Následující tabulka uvádí přehled akcionářů Komerční banky s podílem na základním kapitálu vyšším než 5 % ke dni 18.4.2007.

Tab. č.7: Struktura akcionářů Emitenta k 18.4.2007

Obchodní firma	Sídlo	Podíl v % na základním kapitálu	Podíl v % na hlasovacích právech
SOCIETE GENERALE S.A.	29 BLD HAUSSMANN, PARIS	60,353	60,353
INVESTORS BANK & TRUST COMPANY	89 South Street, Boston	8,003%	8,003%
OSTATNÍ AKCIONÁŘI		31,644%	31,644%

Zdroj: Výpis z registru Emitenta k 18.4.2007 převzatý ze SCP. Tyto informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Informace o významném akcionáři a ovládající osobě

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

Název společnosti:	Sociétés Générale S. A. (dále jen " Sociétés Générale " nebo " SG ")
Identifikační číslo:	552 120 222 R.S.C. Paris
Společnost založena:	4.5.1864
Sídlo:	29 Bld Haussmann 75009 Paris
Registrace společnosti:	7.10.1955 (zápis do Obchodního rejstříku a Rejstříku společností u Tribunal de Commerce v Paříži pod reg. č. 88756)
Hlavní předmět podnikání:	všeobecná bankovní činnost
Výše upsaného základního kapitálu:	576 780 705,50 EUR, splaceno 100 % (údaj z OR k 2.3.2007).

Zdroj: Extrait du registre du Commerce et des Sociétés au 2 mars 2007. Tyto informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Ratingové hodnocení finanční způsobilosti Sociétés Générale S. A.

Ratingová agentura	Dlouhodobý rating	Krátkodobý rating
Moody's Investors Service	Aa1	Prime-1
Standard & Poor's	AA	A1+
Fitch Ratings	AA	F1+

Zdroj: Bloomberg, k 14.5.2007. Tyto informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Vybrané klíčové údaje Sociétés Générale k 31.12.2006 a k 31.12.2005

Tab. č. 8: Vybrané klíčové údaje Sociétés Générale podle IFRS k 31.12.2006 a 31.12.2005 (konsolidováno)

v mil. EUR (není-li uvedeno jinak)	31.12.2006	31.12.2005
Rozvaha		
Aktiva celkem	956 841	835 134
Úvěry a pohledávky za klienty	263 547	227 195
Pohledávky za bankami	68 157	53 451
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	453 207	400 438
Realizovatelné cenné papíry	78 754	73 028
Pasiva a vlastní kapitál celkem	956 841	835 134
Pasiva celkem	923 409	807 934
Závazky vůči bankám	129 835	113 207
Závazky vůči klientům	267 397	222 544
Finanční pasiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	298 693	275 027
Kapitál celkem	33 432	27 200
Rizikově vážená aktiva, kapitál a kapitálová přiměřenost		
Rizikově vážená aktiva	285 525	254 753
Tier 1 kapitál	22 327	19 279
Kapitál celkem	31 712	28 789
Ukazatel kapitálové přiměřenosti celkový	11,11 %	11,30 %
Ukazatel kapitálové přiměřenosti Tier 1	7,82 %	7,57 %
Výkaz zisků a ztrát		
Celkové čisté výnosy	22 417	19 166
Provozní náklady	- 13 703	- 12 156
Hrubý provozní výsledek	8 714	7 010
Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	- 679	- 448
Provozní výsledek	8 035	6 562
Zisk před odečtením menšinových podílů	5 785	4 916
Čistý zisk	5 221	4 402
Retailové bankovníctví a finanční služby	2 336	1 898
Globální správa aktiv a služby	577	460
Podnikové a investiční bankovníctví	2 340	1 841

Korporátní centrum	- 32	203
Provozní údaje		
Počet zaměstnanců	41 736	40 303
Vyplacené mzdy	2 897	2 621
Zaměstnanecké benefity	1 269	1 339
Vybrané klíčové ukazatele		
ROE po dani	25,8 %	26,1 %
Čistý příjem na akcii (v EUR)	8,74	7,07
Dividenda na akcii (v EUR)	5,20	4,50

Zdroj: Registrační dokument 2007 Société Générale (<http://www.socgen.com>). Tyto informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Société Générale v České republice

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

Principy konsolidace

Metoda konsolidace

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

Société Générale používá následující konsolidační metody:

Plná konsolidace

Tato metoda konsolidace je využívána u společností, ve kterých Société Générale uplatňuje výhradní kontrolu.

Výhradní kontrola nad dceřinými společnostmi je definována jako právo rozhodovat o finanční a provozní politice dceřiné společnosti. Kontroly je dosaženo:

- přímým nebo nepřímým držením většiny hlasovací práv v dceřiné společnosti
- nebo jmenováním či odvoláním většiny členů představenstva, výkonného výboru nebo dozorčí rady dceřiné společnosti a nebo ovládním většiny hlasovací práv na schůzích těchto orgánů
- nebo schopností vykonávat kontrolní vliv nad dceřinou společností na základě smlouvy nebo v souladu s předpisy dceřiné společnosti nebo podle zákona.

Poměrná metoda

Společnosti, ve kterých Skupina uplatňuje společný vliv jsou konsolidovány proporcionalní metodou. Společná kontrola existuje v případě, kdy kontrola nad společností je vykonávána společně omezeným počtem společníků nebo akcionářů a je rozdělena tak, že finanční a provozní politika společnosti je určena po vzájemné dohodě. Smluvní dohoda vyžaduje souhlas všech společníků nebo akcionářů s vykonáváním kontroly nad hospodářskou činností společnosti a přijetím strategických rozhodnutí.

Ekvivalenční metoda

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

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

Specifická úprava pro účelově založené společnosti

Nezávislé právní společnosti ("speciální účelové společnosti"), které jsou založeny výslovně k provádění určitých transakcí nebo skupin transakcí, jsou konsolidovány vždy, když existuje podstatná kontrola ze strany Skupiny, dokonce i v případě, kdy Skupina nedrží podíl na kapitálu společnosti.

Obecně se existence kontroly nad speciální účelovou společností předpokládá, jestliže je možné použít kterékoliv z následujících kritérií:

- aktivity speciální účelové společnosti jsou řízeny ve jménu Skupiny a tudíž Skupina získává užitky z provozu speciální účelové společnosti;
- Skupina má právo rozhodovat o získání většiny užitků ze speciální účelové společnosti bez ohledu na to, zda je či není taková kontrola uplatňována prostřednictvím "autopilotního" mechanismu;
- Skupina má schopnost získat většinu užitků ze speciální účelové společnosti;
- Skupina je vystavena většině rizik vztahujících se k speciální účelové společnosti.

Konsolidační celek společnosti Sociétés Générale SA k 31.12.2006

Tab. 9: Vymezení konsolidačního celku společnosti Sociétés Générale SA k 31.12.2006 a k 31.12.2005 (vlastnický podíl a podíl na hlasovacích právech v %)

Společnosti zahrnuté do konsolidace k 31. prosinci

	Země	Metoda*	Skupinový vlastnický podíl		Skupinová účast na hlasovacích právech	
			2006	2005	2006	2005
FRANCIE						
Banky						
Banque de Polynésie	Francie	FULL	72,10	72,10	72,10	72,10
Barep ⁽¹⁾	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
BFCOI	Francie	FULL	50,00	50,00	50,00	50,00
Calif ⁽⁶⁾	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Crédit du Nord ⁽¹⁾	Francie	FULL	80,00	80,00	80,00	80,00
Génébanque	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Groupama Banques ⁽⁴⁾	Francie	EQUITY	20,00	40,00	20,00	40,00
SG Calédonienne de Banque	Francie	FULL	90,10	90,10	90,10	90,10
SG de Banque aux Antilles	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Finanční společnosti						
Barep Gestion	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Euro VL ⁽¹⁾	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
FCP Morgan Stanley Aktien	Francie	FULL	100,00	100,00	98,30	99,00
IEC	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Interga S.A.S	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Jetstream	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Lyxor Asset Management	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Lyxor International Asset Management	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Lyxor Strategium No 1 ⁽⁵⁾	Francie	FULL	-	100,00	-	100,00
Nofirec ⁽⁵⁾	Francie	FULL	-	100,00	-	100,00
Primafair SAS	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SAS Orbeo ⁽²⁾	Francie	PROP	50,00	-	50,00	-

SGAM index	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG Asset Management	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG Energie Usa Corp ⁽¹³⁾	Francie	FULL	100,00	-	100,00	-
SGAM AI	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SGAM Finance ⁽¹⁾	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SGAM RTO	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Společnosti specializovaného financování						
Airbail	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
ALD France ⁽¹⁾	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Bull Finance	Francie	FULL	51,35	51,35	51,35	51,35
Cafirec	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
C.G.I. ⁽¹⁾	Francie	FULL	99,89	99,73	99,89	99,73
Dalarec	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Disponis	Francie	FULL	99,94	99,87	100,00	100,00
Evalparts	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Fenwick Lease	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Fontanor ⁽¹⁾	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Franfinance SA ⁽¹⁾	Francie	FULL	99,99	99,99	99,99	99,99
Franfinance Location	Francie	FULL	99,99	99,99	100,00	100,00
French Supermarkets 1	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Génécal	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Génécomi	Francie	FULL	60,65	50,09	60,65	50,09
Ipersoc SAS	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Linden SAS	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Orpavimob SA	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Promopart	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Rusfinance SAS ⁽¹⁾	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Sagem Lease	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SAS IPF	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SCP Clémence	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SCP Cygne ⁽⁶⁾	Francie	FULL	-	100,00	-	100,00
SCP de la Prose ⁽⁵⁾	Francie	FULL	-	100,00	-	100,00
SCP Muscade ⁽⁶⁾	Francie	FULL	-	100,00	-	100,00
SCP Philibert ⁽⁵⁾	Francie	FULL	-	100,00	-	100,00
SCP Salomé	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SGEF SA ⁽²⁾	Francie	FULL	100,00	-	100,00	-
SG Services	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SNC Athena Investissements	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SNC Cofininvest	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SNC Distinvest	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SNC Financières Valmy Investissements	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SNC Fininva	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SNC Finovadis	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SNC Paris Strasbourg	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SNC Sirius	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Sofom	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Sofrafi	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Sogéfimur	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Sogéfinancement	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Sogéfinerg	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Sogéga PME	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Sogelease France	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Solocvi	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Valmyfin	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Varoner 2	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Správa portfolia						
Aurelec	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
FCC Albatros ⁽²⁾	Francie	FULL	100,00	-	51,00	-
FCP Lyxor Obligatum ⁽¹⁾⁽²⁾	Francie	FULL	100,00	-	100,00	-
Fimat Americas S.A.S.	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Finareg	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Finecorp	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Fonvalor 2	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Geforpat	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Géné Act 1	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00

Généfinance	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Généval ⁽¹⁾	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Geninfo	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Lyxor Quantic Optimizer ⁽²⁾	Francie	FULL	100,00	-	100,00	-
Libécap	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Megaval	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Mountain Peak ⁽²⁾	Francie	FULL	100,00	-	100,00	-
Salvépar	Francie	FULL	51,42	51,42	51,42	51,42
SCI Foncière Défense	Francie	FULL	99,99	99,99	100,00	100,00
SG Capital Développement	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG Consumer Finance ⁽¹⁾	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG Financial Services Holding	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SGSS Holding ⁽²⁾	Francie	FULL	100,00	-	100,00	-
SHTV Holding ⁽¹¹⁾	Francie	FULL	-	100,00	-	100,00
Sivalparts	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Sogéfim	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Sogénal Participations	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Sogéparts	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Sogéparticipations (ex-Sogenal) ⁽¹⁾	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Sogéplus	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Soginnove	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Sté Rue Edouard-VII	Francie	FULL	99,91	99,91	99,91	99,91
Vouric	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Brokerské společnosti						
Boursorama ⁽¹⁾	Francie	FULL	56,57	70,71	56,57	70,71
Clickoptions	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Fimat Banque	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Fimat SNC Paris	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Gaselys	Francie	PROP	49,00	49,00	49,00	49,00
SG Energie	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG Euro CT	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG Options Europe	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG Securities Paris	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Nemovitosti a financování nemovitostí						
Galybet	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Généfim ⁽¹⁾	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Généfimmo ⁽¹⁾	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Orient Properties ⁽²⁾	Francie	FULL	100,00	-	100,00	-
Sogébaill	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Sogéprom ⁽¹⁾	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Sophia-bail	Francie	FULL	51,00	51,00	51,00	51,00
Služby						
CGA	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
ECS ⁽¹⁾	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Parel	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Socogéfi	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Společnosti pro správu nemovitostí Skupiny						
CFM ⁽¹⁾	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Eléaparts	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Génégis 1	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Génégis 2	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Génévalmy	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SC Alicante 2000	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SC Chassagne 2000	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SCI Opéra 72	Francie	FULL	99,99	99,99	100,00	100,00
SI 29 Haussmann	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Société Immobilière de Strasbourg	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Sogé Colline Sud	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Sogé Perival 1	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Sogé Perival 2	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Sogé Perival 3	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Sogé Perival 4	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Sogéfontenay	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00

Soginfo ⁽¹⁾	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
STIP	Francie	FULL	99,99	99,99	100,00	100,00
Valminvest	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00

Pojištění

Génécar	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Oradéa Vie	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Sogécap ⁽¹⁾	Francie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Sogessur	Francie	FULL	65,00	65,00	65,00	65,00

EVROPA**Banky**

Banca Romana Pentru Devzvoltare ⁽¹⁾	Rumunsko	FULL	58,32	58,32	58,32	58,32
General Bank of Greece ⁽¹⁾	Řecko	FULL	53,32	53,32	53,32	53,32
HVB Splitska Banka ⁽²⁾	Chorvatsko	FULL	99,76	-	99,76	-
Komerční Banka ⁽¹⁾	Česká republika	FULL	60,35	60,35	60,35	60,35
Rosbank ⁽²⁾	Rusko	EQUITY	20,00	-	20,00	-
SG Bank Nederland NV	Nizozemsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG Express Bank	Bulharsko	FULL	97,95	97,95	97,95	97,95
SG Hambros Bank Limited ⁽¹⁾	Velká Británie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG Private Banking (Suisse) ⁽¹⁾	Švýcarsko	FULL	77,62	77,62	77,62	77,62
SG Yougoslav Bank AD	Srbsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG Vostok ⁽¹⁾	Rusko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SGBT Luxembourg ⁽¹⁾	Lucembursko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SGBT Monaco	Monako	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SKB Banka ⁽¹⁾	Slovinsko	FULL	99,58	99,58	99,58	99,58
Société Générale Cyprus Ltd	Kypr	FULL	51,00	51,00	51,00	51,00
Sogéparticipations Belgium ⁽¹⁾	Belgie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
2S Banca ⁽²⁾	Itálie	FULL	100,00	-	100,00	-

Finanční společnosti

Amber	Velká Británie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
BRD Finance Credite Consum SRL ⁽²⁾	Rumunsko	FULL	79,58	-	100,00	-
Brigantia BV ⁽¹⁾⁽²⁾	Velká Británie	FULL	100,00	-	80,00	-
Claris 4 ⁽²⁾	Jersey	FULL	100,00	-	100,00	-
Euro-VL Luxembourg	Lucembursko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Fond Telecom Italia ⁽⁷⁾	Itálie	FULL	-	100,00	-	100,00
Halysa SA ⁽²⁾	Lucembursko	FULL	100,00	-	100,00	-
Horizon Equity Sarl ⁽⁵⁾	Lucembursko	FULL	-	100,00	-	100,00
IVEFI	Lucembursko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Lightning Finance Company Ltd	Irsko	FULL	51,00	51,00	51,00	51,00
LFL Asset Finance Ltd	Irsko	FULL	51,00	51,00	51,00	51,00
Lyxor Master Funds	Jersey	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Orion Liquidity Share Assets Fund BV ⁽²⁾	Nizozemsko	FULL	100,00	-	95,00	-
Parsifal	Jersey	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Red & Black Consumer 2006-1 plc ⁽²⁾	Irsko	FULL	100,00	-	100,00	-
SGA Societe Genarale Acceptance N.V.	Nizozemské Antily	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG Asset Management Group Ltd ⁽¹⁾	Velká Británie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SGAM Iberia	Španělsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SGBF	Belgie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG Effekten	Německo	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG Finance Ireland ⁽¹⁾	Irsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG Investment UK Ltd ⁽¹⁾	Velká Británie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG Russel Asset Management	Irsko	PROP	50,00	50,00	50,00	50,00
SG Securities London	Velká Británie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG Wertpapierhandelsgesellschaft Mbh	Německo	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Verifonds ⁽²⁾	Německo	FULL	100,00	-	100,00	-

Společnosti specializovaného financování

ALD Belgium ⁽¹⁾	Belgie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
ALD Danmark ⁽¹⁾	Dánsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
ALD Finland ⁽¹⁾	Finsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Axus Italiana S.R.L	Itálie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
ALD Nederland	Nizozemsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00

ALD Norway ⁽¹⁾	Norsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
ALD Sweden ⁽¹⁾	Švédsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Adria Leasing Spa (groupe GEFA-ALD)	Itálie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
ALD Germany (groupe GEFA-ALD) ⁽¹⁾	Německo	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
ALD UK (groupe GEFA-ALD) ⁽¹⁾	Velká Británie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
ALD Czech Republic	Česká republika	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
ALD International SAS & Co ⁽¹⁾	Německo	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
ALD International S.A.	Německo	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
ALD Lease Finanz GmbH ⁽¹⁾	Německo	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
ALD Portugal	Portugalsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
ALD Spain ⁽¹⁾	Španělsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Delta Credit Mortgage Finance BV ⁽¹⁾	Nizozemsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Essox	Česká republika	FULL	79,81	79,67	100,00	99,87
Eurobank	Polsko	FULL	99,26	98,98	99,26	98,98
Fiditalia Spa	Itálie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Fraer Leasing Spa (groupe GEFA-ALD)	Itálie	FULL	67,75	67,75	67,75	67,75
SGEF Czech Republic	Česká republika	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Frantfinance Leasing Italia Spa (groupe GEFA-ALD)	Itálie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SGEF Polska (groupe GEFA-ALD)	Polsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Gefa Bank (groupe GEFA-ALD)	Německo	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Gefa Leasing GmbH (groupe GEFA-ALD)	Německo	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Hanseatic Bank	Německo	FULL	75,00	75,00	75,00	75,00
LocatRent S.P.A	Itálie	PROP	50,00	50,00	50,00	50,00
Montalis Investment BV	Nizozemsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Promopart Snc	Lucembursko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SGBT Finance Ireland Limited	Irsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG Capital Europe Fund III ⁽¹⁾	Velká Británie	FULL	46,94	46,94	46,94	46,94
SGEF Benelux ⁽²⁾	Nizozemsko	FULL	100,00	-	100,00	-
SGEF International GMBH ⁽¹⁾	Německo	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SGEF Schwitzerland	Švýcarsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SGEF SA & CO KG	Německo	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG Factoring Spa	Itálie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG Scandinavia ⁽¹⁾	Norsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG Holding de Valores y Participaciones	Španělsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Société Générale Italia holding SPA ⁽²⁾	Itálie	FULL	100,00	-	100,00	-
Sogega Pme Snc	Lucembursko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Sogelease BV Nederland ⁽¹⁾	Nizozemsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Brokerské společnosti						
Cube Financial ⁽²⁾	Velká Británie	FULL	100,00	-	100,00	-
Squaregain ⁽⁹⁾	Velká Británie	FULL	100,00	-	100,00	-
Succursale Fimat Francfort	Německo	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Succursale Fimat Londres	Velká Británie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Succursale Fimat Madrid	Španělsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Pojištění						
Généras	Lucembursko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Inora Life	Irsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Komerční Pojišťovna	Česká republika	FULL	80,57	80,57	100,00	100,00
Sogelife	Lucembursko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Ostatní						
Glassbeads SARL ⁽³⁾	Lucembursko	FULL	-	36,89	-	78,60
Sovitec Group ⁽³⁾	Lucembursko	FULL	-	33,22	-	90,00
AFRIKA A STŘEDNÍ VÝCHOD						
Banky						
BFV-SG (Madagascar)	Madagaskar	FULL	70,00	70,00	70,00	70,00
Guinée Equatoriale ⁽²⁾	Guinea	FULL	52,44	-	57,24	-
MIBank ⁽¹²⁾	Egypt	FULL	-	71,08	-	90,68

National SG Bank SAE	Egypt	FULL	77,17	78,38	77,17	78,38
SG Algérie	Alžír	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SGB Cameroun	Kamerun	FULL	58,08	58,08	58,08	58,08
SG Banques en Cote-d'Ivoire ⁽¹⁾	Pobřeží slonoviny	FULL	68,20	68,20	68,20	68,20
SG Banque en Guinée	Guinea	FULL	52,94	52,94	52,94	52,94
SG Banque au Liban ⁽¹⁾⁽⁴⁾	Libanon	EQUITY	19,00	50,00	19,00	50,00
SG Banques au Sénégal	Senegal	FULL	57,72	57,72	57,72	57,72
SG Marocaine de Banques ⁽¹⁾	Maroko	FULL	53,02	51,91	53,02	51,91
SSB Bank Ghana	Ghana	FULL	51,00	51,00	51,00	51,00
Union International de Banque	Tunis	FULL	52,34	52,34	52,34	52,34
Společnosti specializovaného financování						
ALD Marocco	Maroko	FULL	42,95	42,79	50,00	50,00
Eqdom	Maroko	FULL	44,84	44,64	53,61	53,61
Sogelease Egypt	Egypt	FULL	70,87	71,35	80,00	80,00
Sogelease Maroc	Maroko	FULL	71,81	71,15	100,00	100,00
Pojištění						
La Marocaine Vie	Maroko	FULL	73,75	73,44	87,07	87,07
SEVERNÍ A JIŽNÍ AMERIKA						
Banky						
Banco Sociétés Générale Brazil SA ⁽¹⁾	Brazílie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG Canada ⁽¹⁾	Kanada	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Finanční společnosti						
Andromede Fund ⁽²⁾	Kajmanské ostrovy	FULL	100,00	-	100,00	-
The Emerald Fund Limited ⁽²⁾	Kajmanské ostrovy	FULL	100,00	-	100,00	-
Raeburn Overseas Partners Ltd ⁽²⁾	Spojené státy	FULL	100,00	-	100,00	-
SG Americas Inc ⁽¹⁾	Spojené státy	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG Capital Trust ⁽¹⁾	Spojené státy	FULL	-	-	100,00	100,00
SGAM Inc ⁽³⁾	Spojené státy	FULL	-	100,00	-	100,00
SG Warrants Limited	Spojené státy	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SocGen Real Estate Copany L.L.C.	Spojené státy	FULL	100,00	50,31	100,00	100,00
TCW Group ⁽¹⁾	Spojené státy	FULL	95,06	74,30	98,15	89,89
TOBP ⁽⁸⁾	Spojené státy	FULL	-	-	-	-
TOPAZ Fund	Kajmanské ostrovy	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Tourmaline ⁽³⁾	Kajmanské ostrovy	FULL	-	100,00	-	100,00
Turquoise	Kajmanské ostrovy	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Brokerské společnosti						
Fimat Alternatives Strategies Inc.	Spojené státy	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Fimat Canada Inc.	Kanada	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Fimat Futures USA LLC	Spojené státy	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Fimat Preferred LLC	Spojené státy	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Služby						
Fimat Facilities Management	Spojené státy	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Společnosti specializovaného financování						
Cousto Investments LP	Spojené státy	FULL	100,00	100,00	55,00	55,00
Makatea JV Inc	Spojené státy	FULL	100,00	100,00	66,67	60,00
Mehetia Inc	Spojené státy	FULL	100,00	100,00	51,00	51,00
Rexus LLC	Spojené státy	FULL	100,00	100,00	70,83	70,83
SG Ariki Inc ⁽⁵⁾	Spojené státy	FULL	-	100,00	-	100,00
SG Astro Finance LP	Spojené státy	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG Astro Finance Trust	Spojené státy	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00

SG Constellation Canada LTD	Kanada	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG Equity Finance LLC	Spojené státy	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG Finance Inc	Spojené státy	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG Preferred Capital III LLC ⁽¹⁾	Spojené státy	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Sorbier Investment Corp	Spojené státy	FULL	100,00	100,00	60,00	60,00
Správa portfolia						
SG Commodities Product ⁽²⁾	Spojené státy	FULL	100,00	-	100,00	-
SG Investissement Management Holding Corp ⁽²⁾	Spojené státy	FULL	100,00	-	100,00	-
SG Tandem	Spojené státy	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
ASIE A OCEÁNIE						
Banky						
SG Australia Holdings ⁽¹⁾	Austrálie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG Private Banking (Japan) Limited	Japonsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SG Securities North Pacific	Japonsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Finanční společnosti						
IBK SGAM	Jižní Korea	PROP	50,00	50,00	50,00	50,00
SG Asset Management Singapore Ltd	Singapur	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
SGAM Japan	Japonsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Société Générale Asia Ltd (Hong Kong)	Hongkong	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Sogeko ⁽¹⁰⁾	Jižní Korea	PROP	-	41,35	-	42,15
Správa portfolia						
S.G. Asset Management North Pacific	Japonsko	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Brokerské společnosti						
Fimat International Banque Hong Kong ⁽²⁾	Hongkong	FULL	100,00	-	100,00	-
Fimat Asia Pte Limited	Singapur	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Fimat Futures Hong-Kong	Hongkong	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Fimat Taiwan ⁽²⁾	Taiwan	FULL	100,00	-	100,00	-
SG Securities Asia Int. Holdings ⁽¹⁾	Singapur	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00
Succursale Fmat Sydney	Austrálie	FULL	100,00	100,00	100,00	100,00

*metoda konsolidace - FULL: plná konsolidace, PROP: poměrná konsolidace, EQUITY: ekvivalenční metoda

- (1) Společnosti provádějící dílčí konsolidaci.
- (2) Konsolidováno poprvé v roce 2006.
- (3) Společnosti nyní konsolidovány v rámci dílčích konsolidačních celků.
- (4) Změna metodiky následující po dílčím převodu (přesunu) akcií mimo skupinu.
- (5) Společnost vyřazena z konsolidace během roku 2006.
- (6) Zrušení fúzí aktiv s Calif.
- (7) Společnost likvidována v roce 2006.
- (8) Speciální účelová společnost s podstatným vlivem Skupiny.
- (9) Změna metodiky po převodu Boursoramy do SGSS Holding.
- (10) Společnost prodána v roce 2006.
- (11) Zrušení fúzí aktiv s SG Métropole.
- (12) Fúze MIBank a NSGB v listopadu 2006.
- (13) Společnost přímo konsolidovaná v roce 2006.

Zdroj: Registrační dokument 2007 Société Générale (<http://www.socgen.com>). Tyto informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

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

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

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

7.1 HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE

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

Následující tabulka uvádí konsolidovanou rozvahu Emitenta obsaženou v auditorem ověřené účetní závěrce Emitenta za účetní období končící 31.12.2006. Rozvahy byly připraveny v souladu s IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

Tab. č. 10: Zkrácená konsolidovaná rozvaha Emitenta dle IFRS k 31.12.2006 a 31.12.2005

	2006 mil. Kč	2005 mil. Kč
Aktiva		
Hotovost a účty u centrálních bank	15 000	9 328
Pohledávky za bankami	208 696	246 785
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	14 697	7 593
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	11 115	11 240
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	252 505	189 212
Realizovatelné cenné papíry	72 150	30 208
Cenné papíry držené do splatnosti	3 300	3 438
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	5 350	3 402
Daň z příjmů	169	618
Aktiva k prodeji	613	826
Investiční majetek	223	239
Goodwill	2 903	162
Dlouhodobý nehmotný majetek (čistý)	2 383	2 155
Dlouhodobý hmotný majetek (čistý)	8 017	7 627
Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech (čisté)	434	1 023
Aktiva celkem	597 555	513 856
Pasiva		
Závazky vůči bankám	14 594	32 824
Závazky vůči klientům	480 107	388 431
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	6 034	4 317
Emitované cenné papíry	24 349	22 672
Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva	12 814	10 312
Rezervy	2 273	3 488
Daň z příjmů	1	5
Odložený daňový závazek	783	480
Podřízený dluh	6 002	0
Pasiva celkem	546 957	462 529
Vlastní kapitál		
Základní kapitál	19 005	19 005
Emisní ážio, rezervy a fondy	31 013	32 298
Menšinový vlastní kapitál	580	24
Vlastní kapitál celkem	50 598	51 327
Pasiva a vlastní kapitál celkem	597 555	513 856

Zdroj: Konsolidovaná auditovaná účetní závěrka KB, a.s., dle IFRS za rok 2006

Následující tabulka uvádí konsolidovaný výkaz zisku a ztráty Emitenta obsažený v auditorem ověřené účetní závěrce Emitenta za účetní období končící 31.12.2006 a 31.12.2005. Výkazy zisku a ztráty byly připraveny v souladu s IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

Tab. č. 11: Zkrácený konsolidovaný výkaz zisků a ztrát Emitenta dle IFRS za roky končící 31.12.2006 a 31.12.2005

	2006	2005
	mil. Kč	mil. Kč
Přijaté úroky	26 010	21 195
Placené úroky	-9 855	-6 552
Čisté úrokové výnosy	16 155	14 643
Čisté poplatky a provize	8 769	8 736
Čistý zisk / ztráta z finančních operací	1 273	1 238
Dividendy a ostatní výnosy	105	- 115
Čisté provozní výnosy	26 302	24 502
Personální náklady	-5 213	-5 032
Všeobecné provozní náklady	-5 544	-5 302
Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku	-1 661	-1 801
Provozní náklady celkem	-12 418	-12 135
Zisk / ztráta z vyřazení společností z konsolidace	-1	95
Výnosy z majetkových účastí v přidružených společnostech	184	106
Zisk před tvorbou rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika a daní z příjmů	14 067	12 568
Tvorba rezerv a opravných položek k úvěrům a pohledávkám	-1 536	-797
Tvorba opravných položek k cenným papírům	6	-179
Tvorba rezerv k ostatním rizikům	-260	505
Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika	-1 790	-471
Zisk / ztráta z nekonsolidovaných majetkových účastí	0	14
Podíl na zisku účastníků penzijního připojištění	- 462	- 546
Zisk / ztráta před daní z příjmů	11 815	11 565
Daň z příjmů	-2 695	-2 654
Čistý zisk / ztráta bez menšinových podílů	9 123	8 960
Čistý zisk / ztráta	9 120	8 911
Zisk náležející osobám s podílem na vlastním kapitálu banky	9 123	8 960
Menšinový zisk / ztráta	-3	-49
Zisk / ztráta na akciích: (v Kč)	240,13	234,44

Zdroj: Konsolidovaná auditovaná účetní závěrka KB, a.s. dle IFRS za rok 2006

Metoda konsolidace

Principy konsolidace

Dceřiné společnosti (tj. společnosti, v nichž Banka vlastní, přímo či nepřímo, více než polovinu hlasovacích práv nebo jinak vykonává kontrolu nad jejich činností) byly plně konsolidovány. Dceřiné společnosti jsou do konsolidace zahrnuty od data, k němuž je na Banku převedena kontrola nad společnostmi, do data, kdy Banka kontrolu přestane vykonávat. Do konsolidace nejsou zahrnuty žádné transakce mezi podniky ve Skupině.

Majetkové účasti v nekonsolidovaných společnostech jsou vykázány v konsolidované rozvaze v pořizovací ceně upravené o opravné položky.

Majetkové podíly ve společnostech s podstatným vlivem jsou zaúčtovány ekvivalenční metodou. Mezi tyto společnosti patří subjekty, v nichž Banka drží 20 až 50 % hlasovacích práv a v nichž Banka uplatňuje podstatný vliv, nikoli však vliv rozhodující. V souladu s ekvivalenční metodou konsolidace jsou ve výkazu zisků a ztrát zaúčtovány podíly Skupiny na hospodářském výsledku společností s podstatným vlivem za běžné období. Podíl Skupiny ve společnosti s podstatným vlivem je v rozvaze vykázán v hodnotě, která zohledňuje podíl Skupiny na čistém kapitálu společností s podstatným vlivem a zahrnuje konsolidační rozdíl vyplývající z pořízení podílu.

Konsolidovaná účetní závěrka dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví zahrnuje vedle mateřské Banky níže uvedené společnosti zařazené do konsolidačního celku Komerční banky.

Tab. č. 12: Osoby zahrnuté do konsolidačního celku Emitenta k 31.12.2006 a 31.12.2005 (název společnosti, činnost, podíl konsolidačního celku v %)

Název společnosti	Sídlo společnosti	Činnost	Podíl konsolidačního celku (v %)	
			2006	2005
Penzijní fond Komerční banky, a. s.	Lucemburská 1170/7, Praha 3	penzijní připojištění	100	100
Komerční banka Bratislava, a. s.	Medená 6, Bratislava	bankovní služby	100	100
Komerční pojišťovna, a. s.	Karolinská 1/650, Praha 8	pojišťovací činnost	49	49
Komerční Finance B. V. *	Teleportboulevard 140, 1043 EJ Amsterdam, Nizozemí	financování	-	100
Factoring KB, a. s.	Na Poříčí 36, Praha 1	faktoring	100	100
Bastion European Investment, S.A. **	Brussels, Place du Champ de Mars 5, Belgie	financování	99,98	99,84
ESSOX s.r.o.	Senovážné nám. 231/7, České Budějovice	spotřební půjčky, leasing	50,9	50,9
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.***	Bělehradská 128/222, Praha 2	stavební spoření	100	40

* v roce 2006 byl dokončen proces likvidace společnosti

** KB v roce 2006 navýšila kapitál společnosti

*** KB v roce 2006 odkupem 60% podílů navýšila svůj podíl na 100%

Zdroj: KB

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

Následující tabulka uvádí nekonsolidované auditované rozvahy Emitenta ke dni 31.12.2006 a 31.12.2005. Rozvahy byly připraveny dle IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

Tab. č. 13: Zkrácená nekonsolidovaná rozvaha Emitenta dle IFRS k 31.12.2006 a 31.12.2005

AKTIVA

Položka	2006	2005
	Netto	Netto
Hotovost a běžné účty u bank	14 082	9 231
Pohledávky za bankami	199 788	245 953
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	14 697	7 593
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	11 112	11 228
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	223 171	185 225
Realizovatelné cenné papíry	23 176	14 725
Cenné papíry držené do splatnosti	3 283	3 423
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	2 572	2 910
Daň z příjmů	167	628
Aktiva k prodeji	611	810
Dlouhodobý nehmotný majetek (čistý)	2 251	2 097
Dlouhodobý hmotný majetek (čistý)	7 328	7 391
Majetkové účasti	10 012	1 518
AKTIVA CELKEM	512 250	492 732

PASIVA

Položka	2006	2005
	Netto	Netto
Závazky vůči bankám	12 839	31 526
Závazky vůči klientům	398 137	370 058
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	6 047	4 324
Emitované cenné papíry	26 152	22 672
Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva	11 552	9 923
Rezervy	2 230	3 437
Odložený daňový závazek	637	478
Podřízený dluh	6 002	0
PASIVA CELKEM	463 596	442 418
VLASTNÍ KAPITÁL		
Základní kapitál	19 005	19 005
Emisní ážio, rezervy a fondy	29 649	31 309
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM	48 654	50 314
PASIVA A VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM	512 250	492 732

Zdroj: Nekonsolidovaná auditovaná účetní závěrka KB, a.s. dle IFRS za rok 2006

Následující tabulka uvádí nekonsolidované auditované výkazy zisků a ztrát Emitenta za rok končící 31.12.2006 a 31.12.2005. Výkazy zisků a ztrát byly připraveny dle IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

Tab. č. 14: Zkrácený nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát Emitenta dle IFRS za roky končící 31.12.2006 a 31.12.2005

Položka	2006	2005
	Netto	Netto
Přijaté úroky	24 231	20 131
Placené úroky	- 9 373	- 6 508
Čisté úrokové výnosy	14 858	13 623
Čisté poplatky a provize	8 691	8 718
Čistý zisk / ztráta z finančních operací	961	780
Dividendy a ostatní výnosy	121	271
Čisté provozní výnosy	24 631	23 392
Personální náklady	- 4 909	- 4 737
Všeobecné provozní náklady	- 5 122	- 5 122
Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku	- 1 578	- 1 734
Provozní náklady celkem	- 11 609	-11 593
Zisk před tvorbou rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika a daní z příjmů	13 022	11 799
Tvorba rezerv a opravných položek k úvěrům a pohledávkám	- 1 315	- 675
Tvorba opravných položek k cenným papírům	0	- 179
Tvorba opravných položek a rezerv k ostatním rizikům	- 286	504
Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika	- 1 601	- 350
Zisk / ztráta z majetkových účastí	6	341
Zisk ztráta před daní z příjmů	11 427	11 790

Daň z příjmů	- 2 680	- 2 642
Čistý zisk	8 747	9 148
Zisk na akci	230,32	240,68

Zdroj: Nekonsolidovaná auditovaná účetní závěrka KB, a.s. dle IFRS za rok 2006

Nekonsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu Emitenta za roky končící 31.12.2006 a 31.12.2005

Následující tabulka uvádí nekonsolidovaný přehled vlastního kapitálu Emitenta. Údaje jsou výtahem z nekonsolidovaných auditovaných účetních závěrek Emitenta za období končící k 31.12.2006, k 31.12.2005 a k 31.12.2004.

Přehled byl připraven dle IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

Tab. č.15: Vlastní kapitál KB za období let 2006, 2005 a 2004 (v mil. Kč)

	Stav k 31.12.2006	Stav k 31.12.2005	Stav k 31.12.2004
Základní kapitál	19 005	19 005	19 005
Ostatní rezervní, kapitálové fondy a nerozdělený zisk	25 972	26 873	21 534
Zajišťovací instrumenty	2 838	4 142	2 803
Zajištění cizoměnových investic do dceřiných společností	93	9	0
Přecenění realizovatelných cenných papírů	746	285	236
Emisní ážio, rezervy a fondy	29 649	31 309	24 573
Vlastní kapitál	48 654	50 314	43 578

Zdroj: Nekonsolidovaná auditovaná účetní závěrka KB, a.s. dle IFRS za rok 2006 a 2005

7.2 ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Tyto účetní závěrky Emitenta:

- Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za roky končící 31. prosince 2006 a 2005
- Nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za roky končící 31. prosince 2006 a 2005
- Konsolidovaná účetní závěrka sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví za roky končící 31. prosince 2005 a 2004
- Nekonsolidovaná účetní závěrka sestavená v souladu s českými účetními standardy za rok končící 31.12.2004

jsou nedílnou součástí výročních zpráv Emitenta za rok 2006 a 2005; tyto dokumenty, do kterých lze nahlédnout v elektronické podobě, jsou uvedeny na webové stránce Emitenta (www.kb.cz , oddíl Vztahy s investory, pododdíl Publikace). V této kapitole Základního prospektu jsou výše uvedené dokumenty představeny pouze výčtem jako informace zahrnuté odkazem.

7.3 OVĚŘENÍ HISTORICKÝCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ A STÁŘÍ POSLEDNÍCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ

Auditorské zprávy společnosti Deloitte Audit s. r. o. týkající se:

- Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za roky končící 31. prosince 2006 a 2005
- Nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií za roky končící 31. prosince 2006 a 2005
- Konsolidovaná účetní závěrka sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví za roky končící 31. prosince 2005 a 2004
- Nekonsolidovaná účetní závěrka sestavená v souladu s českými účetními standardy za rok končící 31.12.2004

jsou bez výhrad a jsou rovněž k nahlédnutí v sídle Emitenta. Tyto zprávy jsou navíc součástí výročních zpráv Emitenta za roky 2006 a 2005, které jsou v nahlédnutí v elektronické podobě na webové stránce Emitenta (www.kb.cz , oddíl Vztahy s investory, pododdíl Publikace).

7.4 MEZITÍMNÍ A JINÉ FINANČNÍ INFORMACE

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

Následující tabulka uvádí konsolidovanou neauditovanou rozvahu Emitenta za účetní období končící 31.3.2007 a 31.3.2006. Rozvaha byla připravena v souladu s IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

Tab. č. 16: Zkrácená konsolidovaná rozvaha Emitenta dle IFRS k 31.3.2007 a 31.3.2006

AKTIVA

Položka	k 31.3.2007 Netto	k 31.3.2006 Netto
Hotovost a účty u centrálních bank	17 038	7 501
Pohledávky za bankami	207 961	233 484
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	17 518	5 056
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	10 329	10 075
Úvěry a pohledávky za klienty (čisté)	256 588	198 530
Realizovatelné cenné papíry	74 167	32 627
Cenné papíry držené do splatnosti	3 301	3 367
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	12 380	3 364
Daň z příjmů	151	647
Odložená daňová pohledávka	0	0
Aktiva k prodeji	607	801
Investiční majetek	220	237
Goodwill	2 904	163
Dlouhodobý nehmotný majetek (čistý)	2 447	2 081
Dlouhodobý hmotný majetek (čistý)	7 847	7 420
Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech (čisté)	443	1 078
AKTIVA CELKEM	613 901	506 431

PASIVA

Položka	k 31.3.2007 Netto	k 31.3.2006 Netto
Závazky vůči bankám	17 730	17 541
Závazky vůči klientům	490 147	393 347
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	6 230	4 564
Emitované cenné papíry	24 891	23 549
Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva	13 913	11 426
Rezervy	2 263	3 310
Daň z příjmů	1	1
Odložený daňový závazek	497	173
Podřízený dluh	6 002	0
PASIVA CELKEM	561 674	453 911
VLASTNÍ KAPITÁL		
Základní kapitál	19 005	19 005
Emisní ážio, rezervy a fondy	32 631	33 494
Menšinový vlastní kapitál	591	21
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM	52 227	52 520
PASIVA A VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM	613 901	506 431

Zdroj: KB

Následující tabulka uvádí nekonsolidovaný neauditovaný výkaz zisku a ztráty Emitenta za účetní období končící 31.3.2007 a 31.3.2006. Výkaz byl připraven v souladu s IFRS. Všechny údaje jsou v mil. Kč.

Tab. č. 17: Zkrácený konsolidovaný výkaz zisků a ztrát Emitenta dle IFRS k 31.3.2007 a 31.3.2006

Položka	k 31.3.2007	k 31.3.2006
Přijaté úroky	7 611	5 918
Placené úroky	- 3 374	- 2 037
Čisté úrokové výnosy	4 237	3 881
Čisté poplatky a provize	2 241	2 110
Čistý zisk / ztráta z finančních operací	346	319
Dividendy a ostatní výnosy	29	22
Čisté provozní výnosy	6 853	6 332
Personální náklady	- 1 440	- 1 098
Všeobecné provozní náklady	- 1 340	- 1 291
Odpisy, znehodnocení majetku a prodej majetku	- 385	- 411
Provozní náklady celkem	- 3 165	- 2 800
Zisk/ztráta z vyřazení společností z konsolidace	0	0
Výnosy z majetkových účastí v přidružených společnostech	10	65
Zisk před tvorbou rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika a daní z příjmů	3 698	3 597
Tvorba rezerv a opravných položek k úvěrům a pohledávkám	- 401	- 288
Tvorba opravných položek k cenným papírům	0	0
Tvorba rezerv k ostatním rizikům	- 20	- 56
Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika	- 421	- 344
Podíl na zisku účastníků penzijního připojištění	- 77	- 111
Zisk ztráta před daní z příjmů	3 200	3 142
Daň z příjmů	- 689	- 727
Čistý zisk / ztráta	2 511	2 415
Zisk náležející osobám s podílem na vlastním kapitálu Banky	2 500	2 418
Menšinový zisk / ztráta	11	- 3

Zdroj: KB

Výplata dividendy

Valná hromada Komerční banky konaná dne 25.4.2007 schválila výplatu dividendy ze zisku dosaženého v roce 2006 ve výši 150,- Kč na jednu kmenovou akcii, což v celkové výši představuje 5 701 477 800 Kč. Právo na dividendu má akcionář, který je vlastníkem akcie 30. kalendářní den po dni konání valné hromady, která o výplatě dividend rozhodla. Rozhodným datem pro výplatu dividendy bylo 25.5.2007. Dividendy vyplácené akcionářům podléhají srážkové dani ve výši 15 % nebo procentem stanoveným v relevantní smlouvě o zamezení dvojího zdanění. Příjmy z dividend vyplácených KB mateřské společnosti/mateřským společností jsou osvobozeny od daně při splnění následujících podmínek stanovených zákonem o daních z příjmů:

- mateřská společnost je daňovým rezidentem ČR a má formu akciové společnosti nebo společnosti s ručením omezeným, nebo je daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie a splňuje předepsanou právní formu;
- mateřská společnost má na dceřině společnosti nejméně po dobu 12 měsíců nepřetržitě alespoň 10% podíl na základním kapitálu; osvobození lze uplatnit i před splněním podmínky 12 měsíců, nicméně podmínka pak musí být splněna dodatečně.

Tab. č. 18: Přijaté úvěry, jiné závazky a poskytnutá zajištění Emitenta k 31.3.2007, 31.12.2006 a 31.12.2005 (nekonsolidované údaje dle IFRS)**Přijaté úvěry, jiné závazky a poskytnutá zajištění**

	Stav k 31.3.2007	Stav k 31.12.2006	Stav k 31.12.2005
Přijaté úvěry od bank (nezajištěné)	588	581	383
Přijaté úvěry od klientů (nezajištěné)	44 387	41 133	29 816
Podřízený dluh	6 002	6 002	0
Jiné závazky (nezajištěné) celkem	401 887	391 861	369 501
Závazky k bankám vyjma přijatých úvěrů	12 668	10 038	11 280
Závazky ke klientům kromě úvěrů	362 512	355 671	335 549
Závazky z dluhových cenných papírů	26 707	26 152	22 672
Přijaté úvěry od bank (zajištěné cennými papíry)	2 503	2 220	19 863
Přijaté úvěry od klientů (zajištěné cennými papíry)	0	1 333	4 693
Jiné závazky k bankám vyjma přijatých úvěrů (zajištěné cennými papíry)	0	0	0
Poskytnutá zajištění (budoucí možné závazky)	174 252	168 282	133 271

Zdroj: KB a informace vycházející z nekonsolidované auditované účetní závěrky Komerční banky, a.s., dle IFRS k 31.12.2006 a 31.12.2005

Hlavní investice uskutečněné Emitentem k 31.3.2007, 31.12.2006 a 31.12.2005 (včetně finančních investic)**Tab. č. 19: Finanční investice emitenta k 31.3.2007, 31.12.2006 a 31.12.2005 (v mil. Kč) (konsolidované údaje dle IFRS)**

Druh investice	k 31.3.2007	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	17 518	14 697	7 593
Realizovatelné cenné papíry	74 167	72 150	30 208
Cenné papíry držené do splatnosti	3 301	3 300	3 438
Finanční investice celkem	94 986	90 147	41 239

Zdroj: KB a konsolidovaná auditovaná účetní závěrka Komerční banky, a.s., dle IFRS k 31.12.2006 a 31.12.2005

Tab. č. 20: Hmotné a nehmotné investice Emitenta k 31.3.2007, 31.12.2006 a 31.12.2005 (v mil. Kč) (konsolidované údaje dle IFRS)

Druh investice	k 31.3.2007	k 31.12.2006	k 31.12.2005
Dlouhodobý hmotný investiční majetek	7 847	8 017	7 627
Dlouhodobý nehmotný investiční majetek	2 447	2 383	2 155
Dlouhodobý hmotný a dlouhodobý nehmotný majetek celkem	10 294	10 400	9 782

Zdroj: KB

Tab. č. 21: Hmotné a nehmotné investice Emitenta k 31.3.2007 (nekonsolidované údaje dle IFRS)

Druh investice	Stav k 31.3.2007
Dlouhodobý hmotný investiční majetek	7 163
z toho:	
Stavby vč. TZ	5 844
Stroje a zařízení	993
Dlouhodobý nehmotný investiční majetek	2 315
z toho:	
Pořízení vč. TZ	646
Zálohy	0
Hmotný a nehmotný majetek celkem	9 478

Zdroj: KB

Hlavní Emitentem prováděné investice k 31.3.2007 a v letech 2006 a 2005 (s výjimkou finančních investic) dle geografického rozlišení a způsobu jejich financování

Vzhledem k povaze podnikání Emitenta vykazuje Emitent jako investice nefinanční investice do hmotného a nehmotného investičního majetku. Souhrnný údaj za dlouhodobý hmotný a dlouhodobý nehmotný majetek je uveden v této kapitole výše. Komerční banka provádí investice nefinančního typu v tuzemsku a z vlastních zdrojů.

Hlavní budoucí investice Emitenta (s výjimkou finančních investic)

Plánované investice Komerční banky pro rok 2007 nepřesáhnou hodnotu 2,4 miliardy Kč. Největší část představují investice spojené s informačními technologiemi. Uváděný objem představuje zamýšlené investiční aktivity Emitenta a může doznat změn v závislosti na vývoji souvisejících podmínek.

Hypoteční úvěry

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

Ke krytí závazků Emitenta z hypotečních zástavních listů v oběhu jsou použity pouze ty pohledávky nebo jejich části, které nepřevyšují 70 % zástavní hodnoty zastavených nemovitostí zajišťujících tyto pohledávky. K 31.3.2007 bylo ke krytí hypotečních zástavních listů v oběhu použito celkem 37 919 úvěrů v objemu pohledávek 36 982,47 mil. Kč.

Tab. č. 22: Stav hypotečních úvěrů ("HÚ") k 31.3.2007 v členění podle ekonomických subjektů (neauditováno)

Úvěry pro:	Stav hypotečních úvěrů k 31.3.2007			
	Počet HÚ celkem (ks)	Smluvní jistina (v tis. Kč)	Nesplacená jistina Počet HÚ (ks)	Nesplacená jistina celkem (v tis. Kč)
Občany	62 859	81 286 895	55 501	59 429 457
Podnikatelské subjekty	774	4 386 197	774	2 791 771
Municipality	92	1 120 638	92	779 531
Celkem	63 725	86 793 730	56 367	63 000 759

Zdroj: KB

Tab. č. 23: Stav hypotečních úvěrů ("HÚ") k 31.12.2006 v členění podle ekonomických subjektů (neauditováno)

Úvěry pro:	Stav hypotečních úvěrů k 31.12.2006			
	Počet HÚ celkem (ks)	Smluvní jistina (v tis. Kč)	Nesplacená jistina Počet HÚ (ks)	Nesplacená jistina celkem (v tis. Kč)
Občany	59 133	75 783 947	52 621	56 367 803
Podnikatelské subjekty	759	4 418 892	759	2 807 415
Municipality	93	1 122 739	93	794 961
Celkem	59 985	81 325 578	53 473	59 970 179

Zdroj: KB

Tab. č. 24: Stav objemu pohledávek z HÚ použitých ke krytí hypotečních zástavních listů ("HZL") ke dni 31.3.2007 (neauditováno) a 31.12.2006 (neauditováno)

v Kč		Stav k 31.3.2007	Stav k 31.12.2006
Objem řádného krytí HZL		36 982 470 255,88	37 027 703 690,57
Použité náhradní krytí	celkem	0	0
z toho:	hotovost	0	0
	vlady u ČNB	0	0
	státní dluhopisy	0	0
	cenné papíry	0	0
Objem krytí HZL celkem		36 982 470 255,88	37 027 703 690,57

Zdroj: KB

Tab. č.25: Struktura krytí závazků z hypotečních zástavních listů ("HZL") k 31.3.2007 (neauditováno)**Struktura krytí závazků z hypotečních zástavních listů (v tis. Kč) Stav k 31.3.2007**

Řádné krytí (pohledávkami po ocenění)	36 982 470,25
Náhradní krytí – celkem	0
Hotovost - ke krytí	0
Vklady u ČNB - ke krytí	0
Vklady u jiné centrální banky - ke krytí	0
Státní dluhopisy a cenné papíry vydané ČNB - ke krytí	0
Stát.dluhopisy a CP vydané členskými státy EU/EHP - ke krytí	0
Dluhopisy vydané finančními institut. založ. mezinárodní smlouvou - ke krytí	0
Krytí celkem	36 982 470,25

Zdroj:KB

Dluhopisy vydané Emitentem

Přehled nesplacených dluhopisů vydaných Emitentem je nedílnou součástí výroční zprávy Emitenta za rok 2006; tento dokument, do kterého lze nahlédnout v elektronické podobě, je uveden na webové stránce Emitenta (www.kb.cz, oddíl Vztahy s investory, pododdíl Publikace).

K 31.3.2007 Emitent vydal nesplacené dluhopisy a hypoteční zástavní listy v celkové jmenovité hodnotě 27.294.760.000,- Kč.

7.5 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu vedl Emitent soudní spory vznikající v rámci jeho běžné činnosti. Přestože konečný výsledek sporů nemůže být s přiměřenou jistotou určen, Emitent se domnívá, že soudní spory, do kterých je zapojen, nebudou mít významný dopad na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta či jeho skupiny.

KB považuje vzhledem ke své celkové finanční situaci za významné všechny soudní spory o částku vyšší než 10 mil. Kč a všechny konkurzy, kde předmětná pohledávka přesahuje 50 mil. Kč. Je-li tatáž pohledávka přihlášená ve více konkurech, nebo uplatněna ve více řízeních, považuje ji KB pro účely této informace za jedinou pohledávku vykazovanou jako pohledávku v konkurzním řízení. Důvodem vyšší hranice u konkurzů je skutečnost, že průměrná výtěžnost konkurzů v praxi KB nepřesahuje 20 %, a proto výsledky konkurzních řízení mají obvykle podstatně menší dopad na hospodaření banky než výsledky soudních sporů o srovnatelné částky.

K 24.4. 2007 vedla KB celkem 16 významných soudních sporů, v nichž vystupovala na straně žalobce. Celková částka, která je předmětem těchto soudních řízení, činí na jistinu 951 mil. Kč. Konkurzních řízení, ve kterých banka figuruje na straně věřitele s přihlášenou pohledávkou přesahující částku 50 mil. Kč, je celkem 20. Celková výše takto přihlášených pohledávek do konkurzních řízení činí 11,582 mld. Kč. KB dále vystupuje v celkem 16 významných soudních sporech na straně žalovaného, přičemž celková výše vznesených nároků činí na jistinu 3,5 miliard Kč.

KB má na všechny významné soudní spory, v nichž vystupuje na straně žalovaného a u nichž vyhodnotila riziko prohry jako pravděpodobné, vytvořeny rezervy.

7.6 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ SITUACE EMITENTA

Od data poslední účetní závěrky Emitenta (za rok končící 31.12.2006) nenastaly žádné změny, které by měly významný dopad na hospodaření a/nebo finanční situaci Emitenta a jeho finanční skupiny.

7.7 VÝZNAMNÉ SMLOUVY

KB sjednala v roce 2002 koupi SG emitovaných dluhopisů, jež k 31.3.2007 drží v nominálním objemu 10 000 000 000 Kč (Callable Instalment Notes Series 4141/02 – 12).

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

7.8 ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ O JAKÉMKOLI ZÁJMU

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

7.9 ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY

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

Tamtéž jsou k dispozici výroční a pololetní zprávy a čtvrtletní povinné informace. Veškeré další dokumenty a materiály uváděné v tomto Základním prospektu a týkající se Emitenta, včetně historických finančních údajů Emitenta a jeho dceřiných společností za každý ze dvou finančních roků předcházejících uveřejnění tohoto Základního prospektu, jsou rovněž k nahlédnutí v sídle Emitenta. Zde je též možné nahlédnout do zakladatelské smlouvy a stanov Emitenta.

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

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

Postavení vlastníka hypotečního zástavního listu v konkurzním řízení

Uspokojení pohledávek z hypotečních zástavních listů je v případě konkurzu na majetek emitenta hypotečních zástavních listů zvýhodněno. V případě prohlášení konkurzu na hypoteční banku na základě zákona č. 328/1991 Sb., o konkurzu a vyrovnání, ve znění pozdějších předpisů, se pohledávky z hypotečních zástavních listů uspokojují z tzv. hypoteční podstaty, tj. majetku sloužícího ke krytí hypotečních zástavních listů. Z výtěžku hypoteční podstaty se kdykoli uspokojí náklady spojené se správou a zpeněžováním hypoteční podstaty a po jejím zpeněžení pohledávky vlastníků hypotečních zástavních listů. Nepostačuje-li výtěžek zpeněžení hypoteční podstaty k uspokojení pohledávek vlastníků hypotečních zástavních listů v plné výši, uspokojí se tyto pohledávky poměrně. Neuspokojená část těchto pohledávek se při rozvrhu zařadí mezi ostatní konkurzní pohledávky.

Právní úprava hypotečních zástavních listů a hypotečních úvěrů

Obchodní zákoník upravil, s účinností od 1.1.1992, možnost vydávat v České republice hypoteční zástavní listy. Úprava hypotečních zástavních listů je v současné době obsažena v Zákoně o dluhopisech. Zákon o dluhopisech také stanovuje podrobnější podmínky hypotečního úvěrování.

Podle Zákonu o dluhopisech jsou hypotečními zástavními listy dluhopisy, jejichž jmenovitá hodnota a poměrný výnos jsou plně kryty pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo částmi těchto pohledávek (tzv. "**řádné krytí**") a popřípadě též náhradním způsobem podle zákona (tzv. "**náhradní krytí**"). Součástí názvu tohoto dluhopisu je označení hypoteční zástavní list.

Hypotečním úvěrem je podle zákona o dluhopisech úvěr, jehož splacení včetně příslušenství je zajištěno zástavním právem k nemovitosti, i rozestavěné, která se musí nacházet na území České republiky, členského státu Evropské unie nebo jiného státu, tvořícího Evropský hospodářský prostor.

Na zastavené nemovitosti nesmí váznout zástavní právo třetí osoby, které by bylo ve stejném nebo v přednostním pořadí před zástavním právem zajišťujícím pohledávku z hypotečního úvěru nebo její část, zahrnutou do krytí závazků z hypotečních zástavních listů v oběhu. Výjimkou z toho pravidla představují zástavní práva zajišťující úvěr poskytnutý stavební spořitelnou nebo úvěr poskytnutý na družstevní bytovou výstavbu. Podmínkou je, že stavební spořitelna nebo věřitel úvěru na družstevní bytovou výstavbu s přednostním pořadím svého zástavního práva dali emitentovi hypotečních zástavních listů ke zřízení zástavního práva v dalším pořadí předchozí písemný souhlas. Bez tohoto souhlasu nelze pohledávku do krytí zahrnout. Tyto podmínky musí být splněny po celou dobu, po kterou je pohledávka z hypotečního úvěru do krytí zahrnuta. Jestliže zástavním právem k nemovitosti zajištěná pohledávka třetí osoby zanikne v důsledku použití hypotečního úvěru k jejímu splacení, nemovitost se nepovažuje za zatíženou dříve vzniklým zástavním právem nebo omezením převodu takové nemovitosti.

Jak je uvedeno výše, souhrn závazků ze všech hypotečních zástavních listů v oběhu vydaných jedním emitentem musí být plně kryt pohledávkami nebo jejich částmi z hypotečních úvěrů (řádné krytí), popřípadě též náhradním způsobem (náhradní krytí). Pro řádné krytí souhrnu závazků ze všech hypotečních zástavních listů v oběhu mohou být použity pouze pohledávky z hypotečních úvěrů nebo jejich části nepřevyšujících 70 % zástavní hodnoty zastavených nemovitostí zajišťujících tyto pohledávky. Zástavní hodnotu zastavených nemovitostí stanoví emitent hypotečních zástavních listů - hypoteční banka, která poskytuje hypoteční úvěr jako cenu obvyklou s přihlédnutím k trvalým a dlouhodobě udržitelným vlastnostem zastavené nemovitosti, výnosu dosažitelném třetí osobou při řádném hospodaření s ní, právům a závadám s nemovitostí spojeným a místním podmínkám trhu s nemovitostmi včetně jeho vlivů a předpokládaného vývoje. Za cenu obvyklou se považuje cena, která by byla dosažena při prodeji stejné nebo obdobné nemovitosti ke dni ocenění podle jejího stavu a kvality. Do ceny obvyklé by se přitom neměly promítnout mimořádné okolnosti trhu nebo osobní vztahy mezi účastníky, anebo subjektivní zhodnocení zájmu jednoho z účastníků. Pokud na některé ze zastavených nemovitostí vázne zástavní právo, kterým je zajištěn úvěr ze stavebního spoření nebo úvěr na družstevní bytovou výstavbu, lze pro účely krytí závazků ze všech emisí hypotečních zástavních listů v oběhu zahrnout pohledávku z hypotečního úvěru nebo její část maximálně ve výši rozdílu mezi 70% zástavní hodnoty zastavené nemovitosti a pohledávkou z úvěru poskytnutého stavební spořitelnou nebo z úvěru na družstevní bytovou výstavbu. Pokud na některé nemovitosti váznou současně zástavní práva, kterými jsou zajištěny úvěr ze stavebního spoření a úvěr na bytovou výstavbu, lze pro účely krytí závazků ze všech emisí hypotečních zástavních listů v oběhu zahrnout pohledávku z hypotečního úvěru nebo její část maximálně ve výši rozdílu mezi 70 % zástavní hodnoty zastavené nemovitosti a součtem pohledávek z úvěru poskytnutého stavební spořitelnou a z úvěru na družstevní bytovou výstavbu.

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

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

Hypoteční zástavní listy může vydávat pouze banka, která získala povolení podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen "**zákon o bankách**"). Emisní podmínky a prospekt hypotečních zástavních listů schvaluje ČNB.

Hypoteční banka jako zástavní věřitel

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

Pohledávky z hypotečních úvěrů sloužící ke krytí jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů požívají zvýšené ochrany. Tato zvýšená ochrana spočívá v tom, že v rámci výkonu soudního rozhodnutí prodejem nemovitosti ve veřejné dražbě se pohledávky z hypotečních úvěrů nebo jejich části, sloužící ke krytí jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů (pohledávka druhé třídy), uspokojují z výtěžku dražby hned po pohledávkách zajištěných zástavním právem a pohledávkách zajištěných zadržovacím právem, jsou-li podle zvláštního právního předpisu uspokojovány bez ohledu na pořadí (pohledávky první třídy).

Pokud by se dlužník z hypotečního úvěru dostal do konkurzu, bude mít hypoteční banka postavení odděleného věřitele, který má právo, aby jeho pohledávka byla uspokojena ze zpeněžení předmětu zástavy (nemovitosti), po odečtení nákladů spojených s udržováním, správou a prodejem nemovitosti (výtěžek zpeněžení) kdykoli v průběhu konkurzního řízení. Oddělení věřitelé se uspokojují do výše 70 % výtěžku zpeněžení na ně připadajícího. Neuspokojenou část lze uspokojit v rozvrhu, a to ve třídě, do níž pohledávka podle své povahy patří.

Regulace hypotečních bank

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

K řadě rozhodnutí (např. k uzavření smlouvy o prodeji podniku nebo jeho části, k rozhodnutí valné hromady o zrušení banky, k fúzi banky, ke snížení základního kapitálu banky, nejedná-li se o snížení základního kapitálu banky k úhradě ztráty a k rozhodnutí valné hromady, podle kterého banka nadále nebude vykonávat činnost, ke které je třeba licence) je banka povinna vyžádat si předchozí souhlas ČNB.

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

Na základě zákonného zmocnění vydala ČNB za účelem regulace činnosti bank řadu opatření týkajících se obezřetného podnikání. Takto jsou upraveny např. (a) standardy řízení likvidity a tvorba povinných minimálních rezerv, (b) kapitálová přiměřenost a úvěrová angažovanost nebo (c) klasifikace pohledávek z úvěrů a tvorby rezerv a opravných položek k těmto pohledávkám. Na pobočky zahraničních bank se uvedená opatření vztahují v nich uvedeném rozsahu. ČNB také vydala opatření upravující způsob vedení evidence krytí hypotečních zástavních listů, tzv. registru krytí.

ČNB dohlíží na činnost hypoteční banky také z pozice orgánu státního dozoru nad kapitálovým trhem. Z toho důvodu je každá hypoteční banka, jejíž hypoteční zástavní listy jsou kótované, povinna ČNB zasílat zprávy o výsledcích svého hospodaření a o své finanční situaci za uplynulý rok nebo pololetí a neprodleně oznamovat mimo jiné změny ve své finanční situaci.

Zjistí-li ČNB porušení zákona ze strany hypoteční banky při vydávání hypotečních zástavních listů nebo v souvislosti s ním nebo porušení podmínek povolení uděleného podle Zákona o dluhopisech, uloží bance opatření směřující k odstranění zjištěných nedostatků, nebo může bance dále (i) pozastavit nejdéle na dobu jednoho roku právo vydat emisi dluhopisů nebo (ii) zakázat vydání emise dluhopisů nebo (iii) přikázat hypoteční bance, aby předčasně splatila jmenovitou hodnotu vydaných hypotečních zástavních listů nebo emisní kurz včetně poměrného výnosu. Další sankcí ze strany ČNB může být pokuta, a to až do výše 20 milionů Kč.

Porušení povinností hypoteční banky, nad jejichž dodržováním vykonává bankovní dohled ČNB, je tzv. nedostatek v činnosti banky. Při zjištění nedostatku v činnosti banky může ČNB přijmout některé opatření podle zákona o bankách např. vyžadovat zjednání nápravy, změnit licenci banky, uložit pokutu.

9. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICCE

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

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

Úrok

Úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem vypláceným při splatnosti dluhopisů) vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem) podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně činí k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu 15 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice.

Úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem vypláceným při splatnosti dluhopisů) vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), tvoří součást obecného základu daně a podléhá příslušné sazbě daně z příjmů právnických osob (k datu vyhotovení Základního prospektu 24 %). Daň není v tomto případě vybírána srážkou u zdroje.

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

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

Podle právních předpisů účinných do 1.1.2006 nepodléhaly úrokové výnosy z hypotečních zástavních listů v České republice srážkám ani odvodům daní nebo poplatků jakéhokoliv druhu. Od tohoto data došlo k modifikaci této výjimky v tom smyslu, že nadále budou od daně z příjmu osvobozeny pouze úrokové výnosy z hypotečních zástavních listů, v jejichž emisních podmínkách se emitent zavázal použít k řádnému krytí závazků z těchto hypotečních zástavních listů 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.

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky z prodeje dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo českým daňovým nerezidentem prostřednictvím jeho stálé provozovny umístěné v České republice se zahrnují do obecného základu daně z příjmu fyzických osob a podléhají zdanění základní progresivní sazbou daně z příjmů (v současné době 12 až 32 %). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob při splnění určitých podmínek daňově uznatelné.

Zisky z prodeje dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo českým daňovým nerezidentem prostřednictvím jeho stálé provozovny umístěné v České republice se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají zdanění základní sazbou daně z příjmů (v současné době 24 %). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově uznatelné.

Fyzické osoby, které dluhopisy nemají a neměly zahrnuté ve svém obchodním majetku, mají zisky z prodeje dluhopisů po uplynutí 6 měsíčního časového testu osvobozeny od daně z příjmů.

V případě prodeje dluhopisů vlastníkem dluhopisů, který je českým daňovým nerezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo dalších států, které tvoří Evropský hospodářský prostor, kupujícímu, který je českým rezidentem, nebo stálé provozovně českého daňového nerezidenta, umístěné v České republice, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je vlastník dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice vyloučit nebo snížit sazbu zajištění daně. Nárok na uplatnění daně na základě režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

Devizová regulace

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

10. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

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

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu, ani nejmenoval žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu nemožné podat v zahraničí žalobu nebo zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, založené na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

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

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

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

11. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent je v rámci tohoto Dluhopisového programu oprávněn vydávat průběžně jednotlivé Emise dluhopisů, přičemž celková jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 150 000 000 000 Kč. Jednotlivé Emise vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu budou nabídnuty zájemcům v souladu s podmínkami smlouvy o upsání a koupi Dluhopisů uzavřené pro příslušnou Emisi mezi Emitentem a upisovatelem, pokud nebude v Emisním dodatku vztahujícím se k dané Emisi uvedeno jinak.

ČNB schválila společné emisní podmínky tohoto Dluhopisového programu, které jsou uvedeny v kapitole "Společné emisní podmínky dluhopisů" tohoto Základního prospektu, které budou stejné pro všechny Emise vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu. Tento Základní prospekt byl schválen ČNB. Tato schválení, společně se schváleními jednotlivých Doplnků dluhopisového programu vypracovaných Emitentem v souvislosti s každou jednotlivou Emisí a případných dodatků tohoto Základního prospektu a společně s řádně oznámenými Konečnými podmínkami jednotlivých Emisí (bude-li to relevantní), opravňují Emitenta k nabídce Dluhopisů v České republice v souladu s právními předpisy platnými v České republice k datu provedení příslušné nabídky. Tato schválení jsou rovněž, společně se schváleními příslušných Doplnků dluhopisového programu a společně s řádně oznámenými Konečnými podmínkami jednotlivých Emisí, jedním z předpokladů pro přijetí jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu k obchodování na regulovaném trhu v České republice. Pokud bude v příslušném Emisním dodatku uvedeno, že Emitent požádal nebo požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na určitý segment oficiálního trhu BCPP, popřípadě na jiný oficiální trh cenných papírů a po splnění všech zákonných náležitostí budou Dluhopisy na takový regulovaný trh skutečně přijaty, stanou se kótovanými cennými papíry.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem. Pokud není v příslušném Emisním dodatku výslovně stanoveno jinak, nepožádá Emitent o schválení nebo uznání tohoto Základního prospektu (včetně případných dodatků) a příslušného Doplnku dluhopisového programu v jiném státě, příslušné Dluhopisy nebudou kótovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou ČNB a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky (případně dalších států, které budou bez dalšího uznávat Základní prospekt schválený ČNB a Konečné podmínky Dluhopisů jako prospekt opravňující k veřejné nabídce Dluhopisů v takovém státě). Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Veřejná nabídka Dluhopisů může být činěna, pouze pokud byl nejpozději na počátku veřejné nabídky uveřejněn prospekt schválený ČNB (nebo jiným příslušným orgánem státu tvořící Evropský hospodářský prostor).

Kromě výše uvedeného Emitent žádá upisovatele jednotlivých Emisí a nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy vydané Emitentem v rámci tohoto Dluhopisového programu nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Základní prospekt včetně jeho případných dodatků, jednotlivé Emisní dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento Základní prospekt nebo jeho dodatky, jednotlivé Emisní dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny ve tištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

Veřejná nabídka Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu může být činěna v České republice pouze, pokud byl tento Základní prospekt (včetně jeho případných dodatků), a příslušný Doplněk dluhopisového programu schválen ČNB a uveřejněn a pokud byly řádně oznámeny a uveřejněny Konečné podmínky dané Emise, nejpozději na počátku takové veřejné nabídky. Veřejná nabídka dluhopisů v jiných státech může být omezena právními předpisy takových zemích a může vyžadovat schválení, uznání nebo překlad prospektu nebo jeho částí, nebo jiných dokumentů k tomu příslušným orgánem.

Před schválením Základního prospektu nebo jeho dodatku, resp. příslušného Doplnku dluhopisového programu, ze strany ČNB a jeho uveřejněním, a řádným oznámením a uveřejněním Konečných podmínek Emise (bude-li relevantní) jsou Emitent, upisovatelé jednotlivé Emise a všechny další osoby, jimž se tento Základní prospekt dostane do dispozice povinni dodržovat výše uvedené omezení pro veřejnou nabídku a nabízejí-li Dluhopisy v České republice, musí tak činit výhradně způsobem, který není veřejnou nabídkou. V takovém případě by měli informovat osoby, jimž nabídku Dluhopisů činí, o skutečnosti, že Základní prospekt nebo jeho dodatek, resp. příslušný Doplněk dluhopisového programu, nebyl dosud schválen ČNB a uveřejněn, resp. že nebyly dosud řádně oznámeny a uveřejněny Konečné podmínky příslušné Emise, a že taková nabídka nesmí být veřejnou nabídkou a je-li nabídka činěna takovým způsobem, který se podle ustanovení ZPKT nepovažuje za veřejnou nabídku, informovat takové osoby též o souvisejících omezeních.

Jakákoliv případná nabídka Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu, kterou činí Emitent (včetně distribuce tohoto Základního prospektu včetně jeho případných dodatků a/nebo Emisních dodatků vybraným investorům na důvěrné bázi) v České republice ještě před schválením tohoto Základního prospektu nebo jeho dodatků, resp. příslušných Doplnků dluhopisového programu ČNB, resp. řádným oznámením příslušných Konečných podmínek, a jejich uveřejněním, je činěna na základě ustanovení § 35 odst. 2 písm. c) ZPKT a taková nabídka tudíž nevyžaduje předchozí uveřejnění prospektu nabízeného cenného papíru. V souladu s tím Emitent upozorňuje všechny případné investory a jiné osoby, že Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu, ohledně kterých bude činěna jakákoliv nabídka před schválením a uveřejněním tohoto Základního prospektu nebo jeho dodatku, resp. příslušného Doplnku dluhopisového programu, resp. řádným oznámením a uveřejněním Konečných podmínek příslušné Emise, mohou být nabyty pouze za cenu v hodnotě převyšující částku odpovídající nejméně 50 000 EUR na jednoho investora. Emitent nebude vázán jakoukoliv

objednávkou případného investora k upsání nebo koupi takových Dluhopisů, pokud by emisní cena takto poptávaných Dluhopisů činila méně než ekvivalent 50 000 EUR.

U každé osoby, která nabývá jakýkoli Dluhopis vydávaný v rámci tohoto Dluhopisového programu, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Dluhopisů zejména v České republice, které se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá Dluhopisy, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují a že (iii) předtím, než by Dluhopisy měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Dluhopisů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že pokud není v Emisním dodatku vztahujícím se k jednotlivé Emisi vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu ve vztahu k takové Emisi výslovně uvedeno jinak, Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 v platném znění (dále jen "**zákon o cenných papírech USA**") ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA.

Emitent dále upozorňuje, že (pokud není v Emisním dodatku vztahujícím se k jednotlivé Emisi výslovně uvedeno jinak) Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (dále jen "**Velká Británie**") prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenaají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškeré právní úkony týkající se dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděny v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění.

12. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1. Dluhopisový program byl schválen usnesením představenstva Emitenta ze dne 7.3.2007.
2. Zřízení Dluhopisového programu a vydání jakékoli Emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu se řídí platnými a účinnými právními předpisy, zejména Zákonem o dluhopisech, ZPKT a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná Emise dluhopisů přijata k obchodování.
3. Emisní podmínky programu uvedené v tomto Základním prospektu, které budou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu, jakož i tento Základní prospekt, byly schváleny rozhodnutím ČNB č.j. Sp/544/164/2007 ze dne 4.6.2007, které nabylo právní moci dne 4.6.2007.
4. V období ode dne 31.12.2006 do dne vyhotovení tohoto Základního prospektu nedošlo k žádné negativní změně ve finanční situaci Emitenta, která by byla v souvislosti s Dluhopisovým programem nebo jakoukoli Emisí dluhopisů vydávanou v rámci tohoto Dluhopisového programu podstatná.
5. Základní prospekt byl vyhotoven dne 14.5.2007.
6. Ověření konsolidovaných účetních závěrek Emitenta k 31.12.2006 a k 31.12.2005 dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) provedla v souladu s Mezinárodními standardy auditu společnost Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Praha 1, Týn 641/4, PSC: 110 00, IČ: 496 20 592, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka č. 24349, vedená v seznamu auditorů u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 79, datum zápisu do výše uvedeného seznamu byl proveden dne 10.1.1994. Kontaktní spojení na Deloitte Audit s.r.o.: tel. +420 246 0425 00, fax +420 246 042 011, webová stránka www.deloitteCE.com.
7. Emitent není k datu vyhotovení Základního prospektu účastníkem žádných soudních, správních ani rozhodčích řízení na a mimo území České republiky, které by mohly zásadně negativně ovlivnit jeho finanční situaci a které by zároveň byly významné v souvislosti s vydáním Dluhopisů.
8. Plná znění povinných auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim jsou do tohoto prospektu zařazeny formou odkazu a jsou po dobu, po kterou zůstane jakákoli Emise vydaná v rámci tohoto Dluhopisového programu nesplacena, na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta a na jeho webové stránce www.kb.cz. Po dobu, po kterou zůstane jakákoli Emise vydaná v rámci tohoto Dluhopisového programu nesplacena, budou na požádání v pracovní době v sídle Emitenta k dispozici k nahlédnutí nejaktuálnější úplné účetní výkazy a úplné roční auditované účetní výkazy Emitenta. Veškeré další dokumenty a materiály uváděné v Základním prospektu týkající se Emitenta jsou k nahlédnutí v jeho sídle.

ADRESY

EMITENT

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

PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA

PROCHÁZKA / RANDL / KUBR
advokátní kancelář
Jáchymova 2
110 00 Praha 1

AUDITOR EMITENTA

Deloitte Audit s. r. o.
Týn 641/4
110 00 Praha 1