



## Československá obchodní banka, a. s.

### Základní prospekt pro nabídkový program investičních certifikátů

Tento dokument představuje základní prospekt (**Základní prospekt**) pro investiční certifikáty vydávané v rámci nabídkového programu (**Program**) zřízeného společností Československá obchodní banka, a. s., se sídlem na adrese Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČO: 00001350, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B XXXVI 46 (**Emitent, ČSOB** nebo **Banka**). Na základě Programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise investičních certifikátů (**Emise** nebo **Emise certifikátů**). Certifikáty vydávané v rámci Programu (**Certifikáty**) mohou být vázány na Akcii, Fond, Index, Měnový kurz, Koš akcií, Koš fondů, Koš indexů, Koš měnových kurzů, Koš podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením, Koš podkladových nástrojů s individuálním maximem, Koš podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností, Srovnávací koš podkladových nástrojů, Rozdílový koš podkladových nástrojů, nebo Koš vícesložkových podkladových nástrojů.

Pro každou Emisi připraví Emitent zvláštní dokument představující tzv. konečné podmínky nabídky ve smyslu článku 8 odstavce 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES, ve znění pozdějších předpisů (**Nařízení o prospektu a Konečné podmínky**), které budou obsahovat doplnění společných emisních podmínek Programu (**Společné emisní podmínky**), tj. konkrétní podmínky pro takovou Emisi. V Konečných podmínkách bude určen zejména počet Certifikátů tvořících danou Emisi, datum Emise certifikátů a způsob jejich vydání, emisní kurz, typ výnosu, jakož i další specifické podmínky Certifikátů dané Emise. Rozhodne-li Emitent, že požádá o přijetí kterékoliv Emise certifikátů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů, nebo v mnohostranném obchodním systému, nebo budou-li Certifikáty umístěvány formou veřejné nabídky, budou Konečné podmínky obsahovat též další informace nezbytné pro tyto účely, tak aby Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem tvořily prospekt příslušné Emise. V případě, že Emitent rozhodne o veřejné nabídce Certifikátů nebo o přijetí Emise k obchodování na regulovaném trhu, nebo v mnohostranném obchodním systému cenných papírů až po jejím úpisu, rozšíří Emitent Konečné podmínky uveřejněné nejpozději k datu emise o informace nezbytné pro tyto účely poté, co rozhodne o takové formě umístěování Certifikátů nebo o takovém přijetí Emise k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů nebo v mnohostranném obchodním systému.

Objeví-li se nebo bude-li zjištěna po schválení tohoto Základního prospektu a před ukončením veřejné nabídky Certifikátů nebo před přijetím Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v tomto Základním prospektu, která by mohla ovlivnit hodnocení Certifikátů, má Emitent povinnost tento Základní prospekt aktualizovat a tyto skutečnosti doplnit a chyby či nepřesnosti opravit. Učiní tak formou dodatku k Základnímu prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou (**ČNB**) a uveřejněn tak, aby každá Emise, která bude veřejně nabízena nebo o jejíž přijetí bude požádáno na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému, byla nabízena, resp. o přijetí bylo žádáno, na základě aktuálního prospektu cenného papíru.

Emitent může v Konečných podmínkách rozhodnout, že Certifikáty příslušné Emise mají být přijaty k obchodování na regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému zřízeném osobou s příslušným oprávněním. Konkrétní trh, na který mohou být Certifikáty přijaty k obchodování, bude upřesněn v Konečných podmínkách příslušné Emise. V Konečných podmínkách může být rovněž uvedeno, že Certifikáty nebudou obchodovány v žádném obchodním systému.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven dne 24.5.2023. Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB, jako příslušného orgánu podle Nařízení o prospektu ze dne 29.5.2023, Č. j.: 2023/065916/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2023/00039/CNB/572, které nabylo právní moci dne 31.5.2023.

**Tento Základní prospekt pozbude platnosti dne 31.5.2024. Od tohoto dne se povinnost doplnit tento Základní prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností, neuplatní. Bude-li to uvedeno v Konečných podmínkách, veřejná nabídka Certifikátů může pokračovat i po skončení platnosti tohoto Základního prospektu, na jehož základě byla zahájena, a to na základě následného základního prospektu v souladu s čl. 8 odst. 11 Nařízení o prospektu (Následný základní prospekt) v rozsahu, v jakém Konečné podmínky předpokládají pokračování veřejné nabídky Certifikátů. V této souvislosti je třeba Konečné podmínky číst ve spojení s Následným základním prospektem, který bude schválen rozhodnutím ČNB a uveřejněn nejpozději poslední den platnosti tohoto Základního prospektu.**

Společné emisní podmínky jsou uvedeny v kapitole „SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY“ tohoto Základního prospektu. Rozhodnutím o schválení Základního prospektu cenného papíru ČNB schvaluje tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že Základní prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Základního prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta, ani jeho schopnost splatit výnosy nebo nominální hodnotu Certifikátu.

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

*Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Certifikátů jednotlivých Emisí vydávaných v rámci tohoto Programu jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent žádá potenciální investory, aby se s těmito omezeními seznámili.*

***Upozornění:*** *Certifikáty vydávané v rámci tohoto Programu jsou nepojmenovanými cennými papíry, s nimiž je spojeno právo na peněžní plnění Emitenta vůči Vlastníkovi Certifikátu v případech, v čase a za podmínek stanovených emisními podmínkami Certifikátů, které jsou tvořeny Společnými emisními podmínkami a příslušnými Konečnými podmínkami. Certifikáty jsou vysoce rizikové investiční nástroje. Při investování do Certifikátů mohou investoři přijít o celou svou investici nebo její část. Investoři do Certifikátů by si měli zjistit informace o podkladových aktivech, od nichž je hodnota konkrétního Certifikátu odvozena, a poradit se se svým investičním či jiným poradcem o vhodnosti investice do takového podkladového aktiva.*

*Aranžér, Administrátor, Agent pro výpočty a Kotační agent Programu*

Československá obchodní banka, a. s.

**DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ**

Tento Základní prospekt představuje základní prospekt ve smyslu článku 8 Nařízení o prospektu a článku 25 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 (**Nařízení komise**). Tento Základní prospekt byl vyhotoven dle příloh 6 (Registrační dokument pro retailové nekapitálové cenné papíry) a 14 (Popis retailových nekapitálových cenných papírů) a 17 (Cenné papíry, z nichž vyplývají povinnosti platby nebo dodání spojené s podkladovým aktivem) Nařízení komise.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Certifikátů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem 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 Certifikátů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů k Certifikátům se vztahujících.

Zájemci o koupi Certifikátů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Základním prospektu, příslušných Konečných podmínkách, případném dodatku či dodatcích Základního prospektu a případném sdělení klíčových informací neboli KID (Key Information Document) vydaném v souladu a na základě účinného prováděcího nařízení Komise v přenesené pravomoci 2017/653 ze dne 8. března 2017, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 1286/2014 o sděleních klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou stanovením regulačních technických norem týkajících se prezentace, obsahu, kontroly a úpravy sdělení klíčových informací a podmínek pro splnění požadavků na poskytnutí těchto sdělení. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Základním prospektu a jeho dodatcích platí vždy naposled uveřejněný údaj. Materiál KID není dodatek Základního prospektu.

Certifikáty mohou být vázány na index ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, ve znění pozdějších předpisů (**Nařízení o indexech**). V takovém případě budou Konečné podmínky ve svém úvodu obsahovat podstatné informace o tom, zda je index poskytován administrátorem uvedeným v registru administrátorů a referenčních hodnot vedeném Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy (**ESMA**) podle článku 36 Nařízení o indexech. Přechnodná ustanovení Nařízení o indexech mohou vést k tomu, že se administrátor konkrétní referenční hodnoty nemusí objevit v registru administrátorů a referenčních hodnot ke dni příslušných Konečných podmínek. Stav registrace jakéhokoli administrátora podle Nařízení o indexech je věcí veřejného záznamu, a pokud to nevyžadují příslušné předpisy, Emitent nemá v úmyslu aktualizovat příslušné Konečné podmínky tak, aby odrážely jakoukoli změnu stavu registrace administrátora.

V souvislosti s každým vydáním Certifikátů se určí, zda je pro účely pravidel vytváření a nabízení investičních nástrojů dle směrnice Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/593 ze dne 7. dubna 2016, kterou se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o ochranu finančních nástrojů a peněžních prostředků patřících zákazníkům, povinnosti při řízení produktů a pravidla vztahující se na poskytování nebo přijímání poplatků, provizí nebo jiných peněžních či nepeněžních výhod, která byla v České republice implementována vyhláškou ČNB č. 308/2017 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb, a v jiných členských státech EU jinými právními předpisy, každá z osob upisujících Certifikáty osobou vytvářející Certifikáty. Pokud tak nebude určeno, nebudou osoby upisující Certifikáty ani jakákoli jejich spřízněná osoba pro účely Pravidel vytváření a nabízení investičních nástrojů dle směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů, ve znění pozdějších předpisů (**MiFID II**) osobami vytvářejícími Certifikáty.

Emitent ani žádný z případných obchodníků, kteří by byli v takovém případě uvedeni v příslušných Konečných podmínkách, neschválili jakákoli jiná prohlášení nebo informace o Programu, Emitentovi nebo Certifikátech, než jaké jsou obsaženy v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Konečných podmínkách. 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 jednotlivých dodatků Základního prospektu a upřesňovány či doplňovány prostřednictvím jednotlivých Konečných podmínek.

Informace obsažené v kapitolách „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. Kromě toho v důsledku významných politických, ekonomických a dalších strukturálních změn v České republice v posledních letech nemohou být informace uvedené v těchto kapitolách považovány za ukazatele dalšího vývoje. Potenciální nabyvatelé Certifikátů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradenství.

*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.*

*Tento Základní prospekt a případný následný základní prospekt bude uveřejněn na internetových stránkách Emitenta [www.csob.cz](http://www.csob.cz) v sekci ČSOB → Emise cenných papírů → Investiční certifikáty po dobu 10 let.*

*Emitent bude v souladu s obecně závaznými právními předpisy, případně také v souladu s pravidly obchodního systému, pokud budou Certifikáty přijaty k obchodování na obchodním systému, 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 ČNB. K datu tohoto Základního prospektu pravidla ČNB zavazují banky uveřejňovat tyto neauditované finanční výsledky čtvrtletně.*

*Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví ve znění platném v Evropské unii (**EU IFRS**). Kopie finančních výkazů a auditorských zpráv, které jsou do tohoto Základního prospektu zahrnuty odkazem, jsou k dispozici k bezplatnému nahlédnutí v normální pracovní době v sídle Emitenta, popřípadě, bude-li správou Emise pověřen administrátor (jiný než Emitent), 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, ze kterých vycházejí.*

**OBSAH**

I.	OBEČNÝ POPIS PROGRAMU .....	6
II.	RIZIKOVÉ FAKTORY .....	12
III.	INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM .....	33
IV.	SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY .....	35
V.	FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY .....	200
VI.	INFORMACE O EMITENTOVĚ .....	233
VII.	DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ .....	255
VIII.	VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ .....	257
IX.	UPISOVÁNÍ A PRODEJ .....	258
X.	VŠEOBECNÉ INFORMACE .....	260

## I. OBECNÝ POPIS PROGRAMU

**Cílem následujícího popisu není podat vyčerpávající přehled Programu. Tento přehled je vyňat a omezen ve své celistvosti informacemi obsaženými v tomto Základním prospektu, kdy konečné podmínky konkrétní Emise certifikátů budou upraveny příslušnými Konečnými podmínkami.**

Tento popis je obecným popisem nabídkového programu ve smyslu článku 25 odstavce 1 písm. b) Nařízení komise.

Nedefinované výrazy s velkým počátečním písmenem užívané v tomto Základním prospektu mají stejný význam jako výrazy definované v kapitole IV. „*SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY*“.

Emitent:	Československá obchodní banka, a. s.
LEI:	Q5BP2UEQ48R75BOTCB92
Rizikové faktory:	<p>Existují určité rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost Emitenta dostát závazkům vyplývajícím z příslušné Emise vydané v rámci Programu. Dále existují faktory stěžejní pro zhodnocení rizik trhu spojených s Emisí vydanou v rámci Programu a rizika spojená se strukturou konkrétní Emise vydané v rámci Programu. Všechna tato rizika jsou vymezena v kapitole II. „<i>RIZIKOVÉ FAKTORY</i>“ tohoto Základního prospektu, přičemž zahrnují:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>(a) Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a</li><li>(b) Rizikové faktory vztahující se k cennému papíru.</li></ul>
Popis:	Program umožňující vydání Certifikátů.
Administrátor:	Emitent nebo případně jiná osoba, kterou Emitent takovou činností pro konkrétní Emisi pověřil.
Manažer:	Emitent nebo případně jiná osoba, kterou Emitent takovou činností pro konkrétní Emisi pověřil.
Příslušná omezení:	Každá Emise denominovaná v příslušné měně (typicky výlučně v měně, ve které je v Konečných podmínkách denominována jmenovitá hodnota Certifikátů dané Emise) bude vydaná pouze za podmínek, kdy bude v souladu s jakýmkoli právními předpisy, instrukcemi, nařízeními, restrikcemi či ohlašovacími požadavky aplikovatelnými na tuto Emisi, a to včetně následných požadavků aplikovatelných v čase nabídky konkrétní Emise.
Agent pro výpočty a Kotační agent:	Emitent nebo případně jiná osoba, kterou Emitent takovou činností pro konkrétní Emisi pověřil.
Maximální celková jmenovitá hodnota Programu:	Maximální celková jmenovitá hodnota nesplacených Certifikátů vydaných v rámci Programu není stanovena.
Distribuce Certifikátů:	Emitent může rozhodnout o veřejné nabídce Certifikátů nebo o přijetí Emise k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému a tuto informaci vymezen v Konečných podmínkách příslušné Emise.

---

Měna:	Měna Certifikátů bude specifikována v Konečných podmínkách, a to v souladu s jakýmkoli aplikovatelnými právními či regulatorními předpisy.
Splatnost:	Emitent se zavazuje Vlastníkům Certifikátů vyplácet výnosy a splatit Částku vypořádání za podmínek uvedených v Emisních podmínkách příslušné Emise a za podmínek stanovených daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení platby a v souladu s nimi.
Veřejná nabídka Certifikátů:	Podmínky primární a sekundární veřejné nabídky, minimální a maximální částka objednávky, lhůta, po kterou bude veřejná nabídka otevřena a cena Certifikátů bude určena v příslušných Konečných podmínkách.
Forma Certifikátů:	Certifikáty vydávané v rámci tohoto Programu mohou být vydávány jako zaknihované cenné papíry nebo cenné papíry. Listinné Certifikáty budou cennými papíry na řad a budou představovány sběrným certifikátem. Práva a povinnosti vyplývající z Certifikátů se řídí a vykládají v souladu s právem České republiky.
Varianty Certifikátů:	Jednotlivé Emise certifikátů mohou být vydávány v osmi různých variantách, které jsou obsaženy v článku 5.2 ( <i>Varianty Certifikátů</i> ) Společných emisních podmínek. V článku 5.2.2 ( <i>Reprezentativní příklady k jednotlivým variantám u Certifikátů vázaných na Koše jednosložkových podkladových nástrojů</i> ) Společných emisních podmínek jsou nadto obsaženy příklady, které znázorňují fungování jednotlivých variant. Výše výnosu z Certifikátů a podmínky jeho vyplacení se liší dle toho, v jaké variantě jsou Certifikáty vydány. Způsob výpočtu výnosu z Certifikátů se pak liší v každé z těchto variant, přičemž se odvíjí mimo jiné od vývoje hodnoty podkladového nástroje.
Typy Certifikátů:	Certifikáty mohou být amerického, evropského nebo bermudského typu. Typ Certifikátů je stanoven v příslušných Konečných podmínkách.
Podkladové nástroje certifikátů:	Certifikáty jsou derivátové cenné papíry. Jejich hodnota je odvozena od podkladového nástroje určeného v příslušných Konečných podmínkách. Podkladovým nástrojem může být Akcie, Fond, Index, Měnový kurz, Koš akcií, Koš fondů, Koš indexů, Koš měnových kurzů, Koš podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením, Koš podkladových nástrojů s individuálním maximem, Koš podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností, Srovnávací koš podkladových nástrojů, Rozdílový koš podkladových nástrojů, nebo Koš vícesložkových podkladových nástrojů.
Zpětný odkup Certifikátů:	Emitent je oprávněn Certifikáty kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu. Takto odkoupené Certifikáty nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém vlastnictví a případně je znovu prodá či zda je předčasně vykoná a zruší (v takovém případě dojde k zániku Certifikátů z titulu splnutí práva a povinnosti v jedné osobě). Bude-li to uvedeno v příslušných Konečných podmínkách, bude Emitent oprávněn ke dnům v nich uvedeným uplatnit vůči všem Vlastníkům Certifikátů právo na odkup všech jimi vlastněných Certifikátů.

- Zánik práv z Certifikátů (protiprávnost):** Emitent je oprávněn rozhodnout o tom, že práva z Certifikátů zanikají, a může Certifikáty zrušit, pokud se plnění z Certifikátů stane částečně nebo zcela protiprávním v důsledku stávající nebo budoucí právní úpravy kterékoli relevantní jurisdikce nebo jejího výkladu. Pokud je ve Společných emisních podmínkách nebo Konečných podmínkách stanovena lhůta pro realizaci určitého práva z Certifikátů, takové právo z Certifikátů zanikne, není-li v této lhůtě vykonáno, ledaže se jedná o Automaticky vykonatelný Certifikát.
- Mimořádné události (akcie):** Dojde-li v důsledku Případu fúze nebo Nabídky k situaci Akcie za akcie nebo k situaci Akcie za kombinované protiplnění a pokud by úprava podmínek Certifikátů Agentem pro výpočty nepřinesla rozumný obchodní výsledek, může Emitent oznámením učiněným Vlastníkům Certifikátů všechny Certifikáty dané Emise předčasně zrušit a vyplatit Vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení.
- Dojde-li v důsledku Případu fúze nebo Nabídky k situaci Akcie za jiné protiplnění, pak budou všechny Certifikáty dané Emise předčasně zrušeny k Datu fúze, resp. Datu nabídky, a Emitent vyplatí Vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení.
- Dojde-li k případu Znárodnění, Insolvence nebo Stažení z trhu, pak může Emitent buď všechny Certifikáty dané Emise předčasně zrušit a vyplatit Vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení, nebo požadovat po Agentu pro výpočty, aby provedl Úpravu akcie.
- Mimořádné události (fondy):** Dojde-li v důsledku Případu fúze fondu nebo Nabídky převzetí fondu k situaci Účastnický list za účastnický list nebo k situaci Účastnický list za kombinované protiplnění a pokud by úprava podmínek Certifikátů Agentem pro výpočty nepřinesla rozumný obchodní výsledek, může Emitent oznámením učiněným Vlastníkům Certifikátů všechny Certifikáty dané Emise předčasně zrušit a vyplatit Vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení.
- Dojde-li v důsledku Případu fúze fondu nebo Nabídky fondu k situaci Účastnický list za jiné protiplnění, pak budou všechny Certifikáty dané Emise předčasně zrušeny k Datu fúze fondu, resp. Datu nabídky fondu, a Emitent vyplatí Vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení.
- Dojde-li k případu Znárodnění fondu, Insolvence fondu nebo Stažení fondu z trhu, pak může Emitent buď všechny Certifikáty dané Emise předčasně zrušit a vyplatit Vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení, nebo požadovat po Agentu pro výpočty, aby provedl Úpravu fondu.
- Zvláštní události (akcie a fondy):** Dojde-li ke Zvláštní události nebo ke Zvláštní události ve vztahu k fondu, Agent pro výpočty upraví podmínky Certifikátů v souladu s článkem I.ODDÍL A(B)12 (*Úpravy Certifikátů*) Společných emisních podmínek.
- Dodatečný případ narušení (hedging):** Dojde-li k Dodatečnému případu narušení kdykoli předtím, než jsou v plném rozsahu splněny povinnosti Emitenta vyplývající z Certifikátů příslušné Emise, ke které se Hedgingový obchod vztahuje, je (i) Agent pro výpočty na pokyn Emitenta oprávněn vhodným způsobem upravit podmínky výplat plnění vyplývajících z Certifikátů nebo provést Úpravu



---

	<p>akcie, Substituci akcie, Úpravu fondu nebo Substituci fondu v souladu s článkem I.ODDÍL A(B)12 (<i>Úpravy Certifikátů</i>) Společných emisních podmínek nebo (ii) Emitent oprávněn předčasně splatit veškeré Certifikáty příslušné Emise, přičemž vyplatí jednotlivým Vlastníkům Certifikátů částku stanovenou Agentem pro výpočty ve výši tržní hodnoty Certifikátů bezprostředně před jejich splacením.</p>
Události upravení indexu:	<p>Emitent je v případě výskytu některé z Událostí upravení indexu, tedy Úpravy indexu, Narušení indexu nebo Zrušení indexu, oznámením učiněným Vlastníkům Certifikátů oprávněn (i) požadovat po Agentu pro výpočty, aby určil, zda má Událost upravení indexu podstatný vliv na Certifikáty, a pokud má, Agent pro výpočty buď sám vypočítá příslušnou hodnotu Indexu k příslušnému Dni ocenění, nebo nahradí Index odpovídajícím náhradním Indexem, nebo (ii) všechny Certifikáty předčasně zruší a vyplatí Vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení.</p>
Případy narušení měnového kurzu:	<p>Dojde-li k Narušení zdroje měnového kurzu a v příslušných Konečných podmínkách je jako Zdroj měnového kurzu uvedena Narušená obrazovka, Agent pro výpočty stanoví (i) Měnový kurz nebo Měnový kurz<sub>1,2</sub> následující nejbližší Pracovní den, (ii) zvolí Náhradní obrazovku, (iii) Aktuální tržní kurz, nebo (iv) hodnotu dotčeného měnového kurzu na základě vlastního uvážení tak, jak je blíže popsáno v článku I.ODDÍL A(B)12.5 (<i>Certifikáty vázané na Měnový kurz</i>) Společných emisních podmínek.</p> <p>Dojde-li k události označené jako Dvojitý měnový kurz, Nahrazení měny, Nelikvidita, Nemožnost určení měnového kurzu nebo Nesměnitelnost v jakýkoliv Den ocenění nebo Den pozorování, Agent pro výpočty na pokyn Emitenta použije Aktuální tržní kurz nebo měnový kurz na základě vlastního uvážení k datu, kdy k události popsané výše došlo.</p> <p>Namísto výše uvedených alternativ určení měnového kurzu Agentem pro výpočty může Emitent rozhodnout, že všechny Certifikáty příslušné Emise předčasně zruší.</p>
Výkon práv z Certifikátů:	<p>Práva z Certifikátů mohou Vlastníci Certifikátů uplatnit doručením řádně vystaveného písemného Oznámení o realizaci Administrátorovi do Určené provozovny Administrátora. Oznámení o realizaci musí být doručeno (i) v kterýkoli Pracovní den během Období realizace v případě Certifikátů amerického typu, (ii) v Den expirace v případě Certifikátů evropského typu, nebo ve Stanovený den realizace nebo (iii) v Den expirace v případě Certifikátů bermudského typu.</p> <p>V Konečných podmínkách může být stanoveno, že Certifikáty jsou automaticky vykonatelné v souladu s článkem 6.5 (Automaticky vykonatelné Certifikáty) Společných emisních podmínek</p>
Jmenovitá hodnota Certifikátů:	<p>Jmenovitá hodnota Certifikátů bude uvedena v příslušných Konečných podmínkách.</p>
Rating emitenta:	<p>Emitent má ke dni tohoto Základního prospektu přidělen rating společností S&amp;P Global Ratings Europe Limited na stupni A+ se stabilním výhledem a dále rating přidělený společností Moody's Deutschland GmbH. na stupni A1 se stabilním výhledem. Certifikáty vydávané v rámci Programu mohou nebo nemusí mít rating přidělený</p>

výše uvedenými ratingovými agenturami. Pokud určitá Emise má rating, tento rating bude uveden v Konečných podmínkách a nemusí nutně být stejný jako rating přidělený Emitentovi. Rating cenného papíru není doporučením koupit, prodat či držet cenné papíry a ratingová agentura, která jej přidělila, jej může kdykoliv pozastavit, snížit, či odejmout.

Přijetí k obchodování na burze:

V příslušných Konečných podmínkách bude uvedeno, zda Certifikáty příslušné Emise mají být cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému. Konkrétní obchodní systém, na který mohou být Certifikáty přijaty k obchodování, bude upřesněn v Konečných podmínkách příslušné Emise. V Konečných podmínkách může být rovněž uvedeno, že Certifikáty nebudou obchodovány na žádném trhu nebo obchodním systému.

Rozhodné právo:

Veškerá práva a povinnosti, včetně mimosmluvních závazkových vztahů, vyplývající z Certifikátů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky.

Omezení prodeje:

Ve vztahu k nabídce, prodeji a převodu Certifikátů existují v celém Evropském hospodářském prostoru (**EHP**) (tedy včetně České republiky) příslušná omezení, která musí být v rámci každé Emise certifikátů dodržena.

Emitent také upozorňuje, že nestanoví-li příslušné Konečné podmínky jinak, Certifikáty nejsou určeny k nabízení, prodeji nebo jinému zpřístupnění retailovým investorům v EHP (s výjimkou České republiky). Pro tyto účely se retailovým investorem rozumí osoba, která je jedním nebo více z následujících: (i) neprofesionální zákazník ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 11 MiFID II, (ii) zákazník ve smyslu směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/97 ze dne 20. ledna 2016 o distribuci pojištění, ve znění pozdějších předpisů (**Směrnice IDD**), pokud jej nelze považovat za profesionálního zákazníka ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 10 MiFID II, nebo (iii) osoba, která není kvalifikovaným investorem podle Nařízení o prospektu. V důsledku tak v tomto případě nebude vyhotoveno sdělení klíčových informací dle požadavků nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014, ve znění pozdějších předpisů (**Nařízení PRIIPs**) pro nabízení, prodej nebo jiné zpřístupňování Certifikátů dané Emise retailovým investorům v EHP (mimo Českou republiku). Proto by nabízení, prodej nebo jiné zpřístupňování těchto Certifikátů těmto retailovým investorům mohlo být dle Nařízení PRIIPs protiprávní.

Emitent dále upozorňuje, že nestanoví-li příslušné Konečné podmínky jinak, Certifikáty nejsou určeny k nabízení, prodeji nebo jinému zpřístupnění retailovým investorům ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irsku (**Velká Británie**). Pro tyto účely se retailovým investorem rozumí osoba, která je jedním nebo více z následujících: (i) retailovým zákazníkem ve smyslu čl. 2 odst. 8 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/565, které je součástí vnitrostátního práva Velké Británie na základě zákona o odstoupení z Evropské unie z roku 2018, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o EU**), nebo (ii) zákazník ve smyslu zákona o finančních službách a trzích z roku 2000, ve znění pozdějších předpisů nebo ve smyslu jakéhokoli předpisu vydaného na základě tohoto zákona k provedení Směrnice IDD, pokud jej nelze považovat za profesionálního zákazníka ve smyslu

čl. 2 odst. 1 bodu 8 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014, které je součástí vnitrostátního práva Velké Británie na základě Zákona o EU, nebo (iii) osoba, která není kvalifikovaným investorem podle Nařízení o prospektu, které je součástí vnitrostátního práva Velké Británie na základě Zákona o EU. V důsledku tak v tomto případě nebude vyhotoveno sdělení klíčových informací dle požadavků Nařízení PRIIPs, které je součástí vnitrostátního práva Velké Británie na základě Zákona o EU, pro nabízení, prodej nebo jiné zpřístupňování Certifikátů dané Emise retailovým investorům ve Velké Británii. Proto by nabízení, prodej nebo jiné zpřístupňování těchto Certifikátů těmto retailovým investorům ve Velké Británii mohlo být dle Nařízení PRIIPs protiprávní.

Účel Emisi:

ČSOB vydává Certifikáty v rámci Programu za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování své podnikatelské činnosti, ledaže je v Konečných podmínkách uvedeno jinak.

## II. RIZIKOVÉ FAKTORY

*Každý zájemce o úpis či koupi Certifikátů by se měl seznámit s tímto Základním prospektem a s příslušnými Konečnými podmínkami ve vztahu ke konkrétní Emisi jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o úpis či koupi Certifikátů, jakož i další informace uvedené v tomto Základním prospektu a příslušných Konečných podmínkách, by měly být každým zájemcem o úpis či koupi Certifikátů jednotlivých Emisí předem pečlivě zkoumány a zváženy.*

*Nákup a vlastnictví Certifikátů jednotlivých Emisí jsou spojeny s řadou rizik (včetně rizika ztráty celé investice), přičemž rizika, jež Emitent považuje za podstatná, jsou uvedena níže v této kapitole. Níže uvedený text nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení emisních podmínek Certifikátů jednotlivých Emisí nebo údajů uvedených v tomto Základním prospektu a příslušných Konečných podmínkách, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z emisních podmínek Certifikátů jednotlivých Emisí a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání nebo koupi Certifikátů jednotlivých Emisí by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Základním prospektu, na příslušných Konečných podmínkách jednotlivé Emise, podmínkách nabídky Certifikátů jednotlivých Emisí, a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Certifikátů jednotlivých Emisí provedené případným nabyvatelem Certifikátů jednotlivých Emisí nebo jeho právními, daňovými a jinými odbornými poradci.*

*Investoři do Certifikátů by si měli zjistit informace o podkladových aktivech, od nichž je hodnota konkrétního Certifikátu odvozena, a poradit se se svým investičním či jiným poradcem o vhodnosti investice do takového podkladového aktiva.*

*Rizikové faktory jsou řazeny v kategoriích, a to v každé z nich od nejvýznamnějšího po nejméně významný.*

### (A) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ

#### **Rizika nepříznivých ekonomických a tržních změn v České republice nebo na mezinárodní úrovni**

##### ***Epidemie a s ní související opatření mohou mít negativní dopad na ekonomiku, na finanční trhy a na Emitenta***

Krise veřejného zdraví, zejm. epidemie a pandemie (koronaviru, spalniček, eboly, ziky, prasečí chřipky nebo jiné nákazy), obavy z nich plynoucí a v jejich souvislosti přijatá opatření mohou oslabit mezinárodní a českou ekonomiku. Krize veřejného zdraví může způsobit i dlouhotrvající pokles nebo sektorový výpadek ekonomické aktivity, a tím zhoršit ekonomickou situaci podnikatelů a spotřebitelů, což může nepříznivě dopadnout na jejich schopnost plnit závazky vůči Emitentovi. Výkonost českého bankovního sektoru v roce 2020 byla silně ovlivněna krizí COVID-19, která v České republice vypukla v březnu. Přijatá protipandemická opatření zasáhla obzvláště výrazně sektor služeb. Naproti tomu největší domácí sektor – zpracovatelský průmysl – se ukázal být vůči této vlně pandemie do značné míry imunní. Během krize COVID-19 si bankovní sektor zachoval odolnost. Zvýšil se objem celkových bankovních úvěrů a vkladů. Množství úvěrů v selhání zůstalo na relativně nízké úrovni, přestože se tvorba rezerv z důvodu očekávaných úvěrových ztrát zvýšila. Ačkoli ziskovost sektoru výrazně poklesla, kapitálová pozice a likvidita domácího bankovního sektoru zůstaly silné. Česká republika zažila v průběhu roku 2021 další dvě vlny pandemie, které se negativně podepsaly na jejím celkovém ekonomickém výkonu. Čistý zisk bankovního sektoru za rok 2022 ve srovnání s rokem 2021 výrazně vzrostl, navzdory tomu, že pandemie koronaviru stále tížila bankovní odvětví. Skupina ČSOB zvolila opatrný přístup a nad rámec standardních modelů kreditního rizika vytvářela během roku 2021 dodatečné opravné položky (management overlay) na očekávané ztráty z nespáčených úvěrů, které byly následně s dalším pozitivním vývojem postupně rozpouštěny. Kapitálová pozice i likvidita Skupiny ČSOB zůstala na velmi dobré úrovni. Zaměstnanci skupiny také v době pandemie ve velké míře využívali homeoffice a to bez zásadního vlivu na plynulý provoz.

Podíl úvěrů klientů ČSOB v selhání zůstal na konci roku 2021 na nízké úrovni 1,83 % a ke konci roku 2022 se ještě meziročně se snížil o -0,13 procentního bodu na 1,69 %.

Existuje riziko, že dojde k opakování epidemie onemocnění COVID-19. V takovém případě by Emitentovi vznikaly vysoké náklady nutné k nahrazení výpadků na finančních trzích a operativních výpadků a předpokládaného obrátu Emitenta a skupiny ČSOB. Tyto a jiné důsledky epidemie onemocnění COVID-19 mohou, jednotlivě i společně, ohrozit schopnost Emitenta dostát svým závazkům z Certifikátů.

##### ***Finanční krize a její nepříznivý dopad na české bankovníctví, včetně Emitenta***

Poruchy globálních kapitálových a úvěrových trhů a mimořádná volatilita, která nastala po vypuknutí globální finanční krize před několika lety, měly podstatný nepříznivý dopad na výkonost mezinárodního bankovního sektoru, kdy se například od roku 2008 do roku 2017 snížila návratnost (rentabilita) vlastního kapitálu v investicích v tomto sektoru na polovinu. Finanční trhy sice příznivě reagovaly na opatření realizovaná státy, avšak volatilita a poruchy trhů v globálním bankovním sektoru přetrvávaly. Dění na středoevropských trzích je nyní určováno chováním hlavních trhů eurozóny.

Situace na všech trzích je ovlivňována náladou na trhu s eurodolarem, intervencemi ze strany ECB a expanzivními zásahy FEDU. Záchranné fondy pro problémové země, tedy především pro Itálii, Řecko a Španělsko, mají napomoci zemím periferie Evropy v ožívování ekonomik. S tím souvisí i přístup Emitenta k státním dluhopisům, které byly emitovány vládami Itálie, Řecka a Španělska. Emitent (a skupina ČSOB) v souladu s pravidly a dohodami vyhlášenými Evropskou unií a politikou jeho mateřské banky realizoval odúčtování a odprodeje těchto dluhopisů.

České finanční instituce, včetně Emitenta, byly a jsou rovněž vystaveny turbulencím na finančních trzích. Česká republika však nemusela k posílení solventnosti bankovního sektoru přijmout žádná zásadní nová opatření. Pokles ekonomické aktivity v České republice přesto nepříznivě postihl český finanční systém ve formě zvýšeného úvěrového rizika. V současnosti se svět potýká s útlumem produkce a potenciální hrozbou nárůstu neschopnosti dlužníků splácet své dluhy jak mezi spotřebiteli, tak podnikateli. Pokud by se míra poruch trhu, volatility a poklesu ekonomiky dramaticky zvýšila nebo pokud by se zásadně zhoršily finanční a ekonomické podmínky v globálním měřítku nebo v České republice, může to mít velmi negativní dopad na likviditní kapitál Emitenta, jeho reputaci a konečně i rating. V důsledku těchto okolností může dojít ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Certifikátů.

### ***Společenský, ekonomický a politický vývoj v České republice***

Operace Emitenta v České republice jsou vystaveny rizikům typu fluktuace měny, inflace, deflace, ekonomická recese, snížení disponibilních příjmů nebo změny úrokových sazeb. Nepříznivé dopady těchto faktorů by mohly vést ke zvýšenému výskytu případů neplnění podmínek na straně Emitentových klientů a následnému poklesu jeho příjmů. Společenská nebo hospodářská nestabilita v situacích, kdy se naplní kterékoli z uvedených rizik, se nepříznivě dotkne produktů a služeb poskytovaných Emitentem. Přesnou výši dopadu nelze aktuálně odhadnout.

Vysoká míra fluktuace měnových kurzů zvyšuje Emitentovy náklady na hedging a snižuje obecnou aktivitu na kapitálových trzích z důvodu zvýšení nejistoty u investorů.

Vydávání peněz do ekonomiky, ať už prostřednictvím monetární či fiskální politiky České republiky a ostatních států, ovlivňuje míru inflace a má dopad na důvěru lidí v reálnou hodnotu peněz. Pokles této důvěry nelze v současnosti přesně změřit či odhadnout. Nicméně, pokud k nárůstu inflace dojde, bude to mít zásadní negativní dopad na podnikatelskou činnost Emitenta. Informace o inflaci v roce 2022 a jejím vlivu na podnikání emitenta jsou uvedeny v části Finanční rizika (podtitul „Emitent je vystaven kolísání úrokových sazeb a rizikům spojeným s rozpětím úrokové sazby“).

Ekonomická recese či lokální nebo globální pokles HDP snižuje poptávku po službách poskytovaných Emitentem. Prohlubování současné ekonomické krize tak může negativně ovlivnit Emitentův obrat a zisk. Tuto hodnotu nelze aktuálně kvantifikovat.

Snížení disponibilních příjmů klientů Emitenta vede ke snížení objemu jejich investic. V důsledku se tak snižuje poptávka po retailových i korporátních bankovních službách a pojišťovacích a investičních službách poskytovaných Emitentem a skupinou ČSOB. Ačkoliv snížení poptávky po službách Emitenta v důsledku snížení disponibilních příjmů jeho klientů nelze přesně kvantifikovat, Emitentův obrat a zisk mohou být negativně ovlivněny.

Neexistuje žádná záruka, že v České republice nedojde k prohloubení politické nebo hospodářské nestability, nebo že taková nestabilita nebude mít nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost, hospodářský výsledek, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst Emitenta. Vzhledem k tomu, že Emitent provozuje prakticky veškerou svou podnikatelskou činnost v České republice, je zvláště citlivý na makroekonomické a jiné faktory, které mohou nepříznivě ovlivňovat růst českého bankovního trhu a úvěruschopnost českých drobných klientů, jejichž hypoteční úvěry tvoří 44 % objemu úvěrů Emitenta (tj. 381,7 mld. Kč) a korporátních klientů, jejichž úvěry tvoří 21 % objemu úvěrů Emitenta (tj. 184,9 mld. Kč).<sup>1</sup> Pokles úvěruschopnosti klientů nebo pokles počtu klientů by mohl mít podstatný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost, hospodářský výsledek, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst Emitenta.

V důsledku výše uvedených událostí může dojít ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Certifikátů.

### **Rizika týkající se regulatorních a právních záležitostí**

#### ***Změny zákonů a předpisů v České republice***

Emitent podléhá celé řadě bankovních a jiných předpisů, jejichž účelem je zajistit bezpečnost a finanční solidnost bank, zajistit, aby plnily své ekonomické a jiné závazky, a omezit jejich rizikovou angažovanost. Změny zákonů či předpisů v

<sup>1</sup> K datu 31.12.2021

České republice včetně legislativy v oblasti bankovního dohledu, daňové legislativy, pravidel finančního výkaznictví a změny předpisů v oblasti finančních služeb a produktů v oblasti cenných papírů mohou zpřísnit či zavést nově povinnosti pro Emitenta, což na Emitenta může mít podstatný nepříznivý dopad.

Taková legislativa může Emitentovi bránit v dalších aktivitách v oblastech, v nichž v současné době podniká, omezovat druh nebo objem transakcí, které smí uzavírat, nebo ukládat limity či vyžadovat úpravu sazeb nebo poplatků, které účtuje za úvěry nebo jiné finanční produkty. V roce 2014 stanovila tehdejší česká vláda ve svém vládním prohlášení úmysl zvážit zavedení nové sektorové daně, která by byla uvalena na účastníky regulovaných průmyslových sektorů (což může zahrnout i sektor bankovní). Od té doby bylo téma možného zavedení sektorové daně několikrát veřejně diskutováno.

Dne 1. 1. 2023 nabyla účinnosti ustanovení zákona č. 366/2022 Sb., kterým se mění zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, a některé další zákony, která zavádí tzv. daň z neočekávaných zisků (tzv. „windfall tax“). Tato dočasná mimořádná daň platí od 1. ledna 2023 po dobu 3 let (tj. 2023-2025) pro mimořádně ziskové společnosti z oblasti výroby a obchodu s energiemi, bankovníctví, petrolejářství a těžby a zpracování fosilních paliv, a to včetně Emitenta. Daň funguje jako 60% daňová přírůžka k 19 % dani z příjmu právnických osob aplikovaná na nadměrný zisk těchto firem stanovený jako rozdíl mezi základem daně v letech 2023-2025 a průměrem základů daně za poslední 4 roky (tj. 2018-2021) navýšeným o 20 %. Emitent považuje při současném nastavení platbu této daně za nepravděpodobnou, nicméně pokud by v budoucnu došlo k revizi výše této daně nebo doby její platnosti, může to mít nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost, hospodářský výsledek, finanční situaci, vyhlídky Emitenta a/nebo schopnost Emitenta dostát svým závazkům.

Emitentovi mohou rovněž vzniknout podstatně vyšší náklady spojené s dodržováním souladu s právními předpisy (tzv. compliance), která jsou na něj kladena jako úvěrovou institucí. V současnosti Emitent vynakládá nižší desítky milionů na kontrolu dodržování a plnění zejména oznamovacích povinností vyplývajících z právních předpisů, které dopadají na jeho činnost. V budoucnu mohou navíc být zákony či předpisy přijímány, vymáhány nebo vykládány způsobem, který v současnosti Emitent v dobré víře nepředpokládá, jako tomu například bylo při vymáhání povinností nahrávat prakticky veškeré telefonní hovory mezi Emitentem a jeho klienty v oblasti poskytování investic ze strany ČNB. Jakékoliv neplnění právních povinností a s tím spojené ukládání sankcí ze strany veřejných dohledových orgánů by mohl mít nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost, hospodářský výsledek, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost a vyhlídky Emitenta, a v důsledku toho může dojít ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Certifikátů.

V důsledku výše uvedeného může dojít ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Certifikátů.

#### ***Skupina je vystavena rizikům spojeným se zákonem o některých opatřeních v oblasti splácení úvěrů v souvislosti s pandemií COVID-19***

Dne 17. dubna 2020 nabylo účinnosti zákon č. 177/2020 Sb., o některých opatřeních v oblasti splácení úvěrů v souvislosti s COVID-19 (**Zákon o úvěrovém moratoriu**), který vedl k dočasným změnám v úvěrových smlouvách a podobných produktech bez ohledu na právní předpisy upravující tyto smluvní vztahy. V rámci Zákonu o úvěrovém moratoriu mohl úvěrovaný (spotřebitel i podnikatel) úvěru, který byl sjednán a čerpán před 26. březnem 2020 nebo úvěru, který byl sjednán (avšak nečerpán) před 26. březnem 2020, jde-li o úvěr, mimo jiné, zatížený nemovitou věcí nebo věcným právem k nemovité věci nebo účelově určený nabytí či výstavbě nemovité věci, využít institutu ochranné doby (**Ochranná doba**). O délku Ochranné doby se zejména odkládal okamžik plnění peněžitých dluhů úvěrovaného vůči úvěrujícímu ze smlouvy o úvěru a prodlužovala se doba trvání zajištění úvěru.

O odklad splátek úvěrů si zažádalo téměř 65 tisíc klientů skupiny ČSOB. Po skončení Ochranné doby na konci října 2020 pokračoval Emitent v pomoci svým klientům na individuální bázi, přičemž 97 % klientů s odloženými splátkami se vrátilo zpět k běžnému splácení. Celkový objem úvěrů, kterého se tyto žádosti týkají, dosáhl výše 78 550 mil. Kč.

Vzhledem k tomu, že jednou z hlavních činností Emitenta jakožto banky je poskytování úvěrů, je zde riziko, že v případě, kdy by i v budoucnu (např. z důvodu opakování pandemie) byl právním předpisem přijat další institut ochranné doby, případně by se na Emitenta obraceli další klienti s žádostí o odklad splátek, případně jiného řešení závazků z úvěrových vztahů, mohou mít takové skutečnosti dopad na podnikání Emitenta, například může dojít na jeho straně k omezení likvidity z důvodu výpadku příjmů či Emitent nebude schopen během ochranné doby adekvátně monitorovat schopnost svých dlužníků splácet a po jejím skončení se řada z nich dostane do prodlení a Emitent by musel vynaložit dodatečné náklady na tvorbu opravných položek. V důsledku výše uvedeného může dojít ke snížení nebo úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Certifikátů.

**Emitent podléhá Zákonu o ozdravných postupech a řešení krize**

Zákon č. 374/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu, ve znění pozdějších předpisů (**ZOPRK**) opravňuje ČNB zasáhnout do činnosti českých bank a vybraných obchodníků s cennými papíry (včetně Emitenta), u nichž je pravděpodobné, že selžou nebo již selhávají, a přijmout opatření k řešení krize, opatření k předcházení krizím, případně jiná opatření upravená v ZOPRK. Rozhodnutí o přijetí jakéhokoli opatření k řešení krize podle ZOPRK je mimo kontrolu Emitenta a v případě, že k němu dojde, může mít významný nepříznivý dopad na podnikání skupiny ČSOB, výsledky jejích operací, finanční situaci, vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta dostát svým závazkům (pro bližší popis pravomocí vyplývajících ze ZOPRK viz též rizikový faktor „*Je možné, že Vlastníci Certifikátů budou muset absorbovat ztráty, pokud by ve vztahu k Emitentovi orgány řešící krize úvěrových institucí a investičních podniků uplatnily pravomoci týkající se rekapitalizace z vnitřních zdrojů*“ níže).

ZOPRK dále požaduje, aby české banky platily roční příspěvek do Fondu pro řešení krize, Emitent zaplatil poslední příspěvek za rok 2022 ve výši 910 mil. Kč. V případě, že by cílový objem Fondu pro řešení krize byl změnou ZOPRK zvýšen nebo by Emitent musel zaplatit mimořádný příspěvek (v případě rozhodnutí ČNB o tom, že majetek ve Fondu pro řešení krize nepostačuje k naplnění jeho účelu), mohla by mít taková skutečnost nepříznivý dopad na jeho činnost, a tím na jeho schopnost dostát svých závazků z Certifikátů.

**Riziko možného úniku dat a postihu v důsledku špatného nakládání s osobními daty klientů**

Emitent podléhá regulaci spojené s užíváním osobních dat klientů, a protože pracuje s jejich osobními údaji (např. jméno, adresa, datum narození, bankovní údaje, údaje o debetních či kreditních kartách včetně finanční historie), příslušné obchodní aktivity musí být nastaveny v souladu s pravidly na ochranu dat vycházejícími z unijních pravidel. Emitent a společnosti ze skupiny ČSOB jsou též závislé na smluvních vztazích s třetími stranami a svými zaměstnanci, kteří spravují databáze osobních údajů. Přestože si je skupina ČSOB vědoma rizik plynoucích z možnosti ztráty těchto dat a důsledně monitoruje dodržování pravidel jejich ochrany s cílem snížit možnost úniku dat na co nejmenší míru, nelze vyloučit selhání v oblasti ochrany osobních údajů klientů.

Pokud by došlo k úniku osobních dat z důvodu lidské chyby některého ze zaměstnanců nebo osob, které s vybranými osobními daty klientů nakládají, nebo z jiných důvodů, hrozilo by Emitentovi a jednotlivým společnostem skupiny ČSOB podle článku 83 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/679 ze dne 27. dubna 2016 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů (**GDPR**) uložení pokuty až do výše 4 % z celkového obrátu společností skupiny ČSOB a těch dalších společností, které by měly v okamžiku porušení jednotnou kontrolu a byly by považovány za podnik podle článku 101 Smlouvy o fungování Evropské unie. S tím je dále spojené riziko úhrady civilních nároků jednotlivých klientů, kteří by únikem dat byli dotčeni.

Pokud by došlo k pochybení ze strany Emitenta či jiných společností ze skupiny ČSOB a následnému uložení pokuty anebo povinnosti hradit civilní nároky, Emitent je přesvědčen, že by to mělo značný negativní dopad na pověst skupiny ČSOB a zároveň by tato finanční sankce mohla mít zásadní dopad na jeho finanční situaci, provozní zisk a hospodářský výsledek, a tím i na jeho schopnost řádně plnit své závazky z Certifikátů.

**Nepříznivé nálezy nebo rozhodnutí v soudních sporech a rozhodcích řízeních vedených proti Emitentovi**

Emitent vede řadu právních sporů, včetně sporů, které souvisejí s převzetím Investiční a Poštovní banky, a.s. (**IPB**), v roce 2000. Žalovaná částka u nejvýznamnějšího z nich, včetně příslušenství, činí přibližně 27 mld. Kč. Žalobcem v tomto rozhodčím sporu je ICEC-HOLDING, a.s. se sídlem Boleslavova 710/19, Mariánské Hory, 709 00 Ostrava, IČO: 253 57 484 (**ICEC-HOLDING**). V únoru 2023 byl ČSOB doručen rozhodčí nález, na jehož základě byla ČSOB uložena povinnost zaplatit žalobci částku 3 663 mil. Kč, včetně nákladů řízení ve výši 5 mil. Kč, a to do 15 dnů od jeho doručení. ČSOB v této lhůtě uhradila veškeré částky dle rozhodčího nálezu. Jakkoliv je rozhodčí nález v právní moci a vykonatelný, je jej stále možné napadnout a žádat jeho zrušení dle zákona č. 216/1994 Sb.

Ostatní soudní spory, které Emitent vede, nemají vzhledem ke své materialitě významný vliv na finanční pozici nebo ziskovost Emitenta.

Ke všem soudním sporům a rozhodčím řízením je však nutno dodat, že jsou nepředvídatelné, a nepříznivé nálezy nebo rozsudky přiznávající finanční plnění mohou mít jak samostatně, tak i v úhrnu podstatný nepříznivý dopad na hospodářský výsledek, finanční situaci a tok peněžní hotovosti Emitenta. Případně by za určitých okolností mohly dokonce vést k úpadku Emitenta. Takové rozsudky a rozhodnutí mohou navíc zahrnovat i omezení schopnosti Emitenta provozovat podnikatelskou činnost, což by mohlo vést ke zvýšení nákladů na podnikání a omezit vyhlídky budoucího růstu. Jakákoli potenciální ztráta v rámci soudního nebo rozhodčího řízení může vést k negativní publicitě, což s sebou nese riziko ohrožení pověsti. Všechny tyto skutečnosti mohou mít podstatný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost,

hospodářský výsledek, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst Emitenta. V důsledku toho může dojít ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Certifikátů.

### ***Proces realizace zajištění úvěrů v České republice je složitý a časově náročný***

Některé úvěry poskytované skupinou ČSOB (například hypotéky) jsou zajištěny různými typy zástav a jistot, přičemž proces realizace takového zajištění úvěrů je v České republice složitý a časově náročný. K 31. prosinci 2022 byl podíl zajištěné části úvěrového portfolia Emitenta 75,3 %. Průměrná doba trvání výkonu zajištění úvěrů ČSOB je přibližně 5 let. Především proces prodeje či jiného výkonu zástavního práva k nemovitostem bývá v praxi zdlouhavý a obtížný. Nemožnost vykonání zástavních práv, která zajišťují významnou část úvěrů poskytnutých skupinou ČSOB, může mít významný nepříznivý dopad na skupinu ČSOB a schopnost Emitenta dostát svým závazkům z Certifikátů.

### ***Právní nebo regulatorní vývoj a změny ohledně kapitálové přiměřenosti, poměru cizích zdrojů k vlastnímu kapitálu a požadavkům na způsobilé závazky***

Jako odpověď na globální finanční krizi vydal dne 16. prosince 2010 Basilejský výbor pro bankovní dohled pravidla zakotvující nové požadavky kapitálové přiměřenosti a likvidity pro banky, tzv. Basilejskou dohodu III (Basel III). Doporučení Basilejské dohody III byla rozpracována do podoby závazných předpisů v rámci EU, a to směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU ze dne 26. června 2013 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezřetnostním dohledu nad úvěrovými institucemi a investičními podniky, ve znění pozdějších předpisů (CRD) a přímo účinného nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky, ve znění pozdějších předpisů (CRR). Tyto předpisy, mimo jiné, požadují zvýšení minimální úrovně základního, tzv. „kmenového“ kapitálu i kapitálové složky Tier 1 jako procento rizikově vážených expozic, zavádí další pravidla pro posílení kapitálu a tzv. kapitálové rezervy. Nové předpisy EU jsou účinné od 1. ledna 2014.

Na základě rozhodnutí Bankovní rady ČNB je Emitent povinen od 1. dubna 2020 udržovat proticyklické kapitálové rezervy, jejichž výše nyní dosahuje 2,50 %<sup>2</sup>. V případě nárůstu neočekávaných ztrát bankovního sektoru může tak ČNB uvolnit rezervu v nižším objemu než doposud.

Dále od 1. ledna 2016 nabyl v České republice účinnost ZOPRK, který mj. ukládá bankovním subjektům povinnost vytvářet a každoročně aktualizovat ozdravný plán. Bude-li Emitentovi ČNB stanoven, bude muset dodržovat minimální požadavek na kapitál a způsobilé závazky.

Skupina ČSOB průběžně analyzovala požadavky Basel III a návazných evropských předpisů CRD a CRR, především požadavky na posílení kapitálu a kapitálové přiměřenosti, stejně tak jako některé dopady na její hospodaření a začlenila hlavní změny a následující ukazatele do pravidelného řízení rizika a řízení kapitálové pozice.

- Pákový poměr (Leverage ratio) – Stanoven jako podíl Tier 1 kapitálu k nerizikové hodnotě aktiv a podrozvahových položek.
- Ukazatel likvidního krytí (LCR) – Stanoven jako podíl vysoce kvalitních likvidních aktiv, které jsou nezatížené a lehce směnitelné za hotovost, k potřebě likvidity pro období 30 dní podle daného zátěžového scénáře. Potřeba likvidity se stanoví jako rozdíl výdajů a příjmů.
- Ukazatel čistého stabilního financování (NSFR) – Stanoven jako podíl dostupných stabilních zdrojů k objemu stabilních zdrojů, které daná instituce potřebuje v závislosti na typu svých aktiv, na výši svých mimobilančních expozic a na aktivitách, které provádí. Dostupné stabilní zdroje se stanoví jako hodnota kapitálu a cizích pasiv, které lze považovat za spolehlivé zdroje financování, pro období jednoho roku za podmínek déletrvajících zátěží. Jednotlivým položkám kapitálu a cizím pasivům se přiřazuje váha, kterou se tyto zdroje financování započítávají.

Ve všech případech Emitent i skupina ČSOB splňují a někdy i vysoce překračují minimální regulatorní požadavky. Například ukazatel čistého stabilního financování (NSFR) na konsolidované úrovni činil 171,3 % ke konci roku 2021 a pro rok 2022 činil 171,8 %. Pákový poměr byl k 31. prosinci 2021 na úrovni 4,65 % a ke konci roku 2022 se snížil na 4,48 %.

V důsledku nových a náročnějších regulatorních požadavků a dalších změn legislativy se může stát, že Emitent bude mimo jiné muset zvýšit svůj kapitál či dluhy způsobilé k plnění minimálního požadavku na kapitál a způsobilé závazky, zvýšit poměr nerozděleného zisku nebo snížit objem rizikově vážených aktiv, například prostřednictvím jejich prodeje, nebo se přestat podílet na určitých aktivitách. Tyto skutečnosti by mohly vést ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům.

<sup>2</sup> <https://www.cnb.cz/cs/financni-stabilita/makroobezretnostni-politika/proticyklicka-kapitalova-rezerva/>



***Emitent podléhá nové směrnici o platebních službách.***

V listopadu 2015 byla přijata nová směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2366 ze dne 25. listopadu 2015 o platebních službách na vnitřním trhu (**PSD II**), která zrušila a nahradila směrnici Evropského parlamentu a Rady 2007/64/ES ze dne 13. listopadu 2007 o platebních službách na vnitřním trhu a novelizovala související právní předpisy EU. PSD II byla implementována do českého právního řádu s účinností od 13. ledna 2018 zákonem č. 370/2017 Sb., o platebním styku, ve znění pozdějších předpisů. PSD II posiluje požadavky na bezpečnost bezhotovostních platebních transakcí. Tato nová pravidla mohou zvýšit riziko porušování pravidel, za které hrozí sankce až ve výši 10 % ročního obratu dosaženého Emitentem za bezprostředně předcházející účetní období.

Jelikož PSD II vyžaduje po bankách, aby za splnění podmínek směrnice umožnily zabezpečený přístup třetím stranám k datům týkajícím se bankovních účtů svých klientů, včetně zůstatků na těchto účtech, může PSD II vést ke zvýšení konkurence mezi bankami (včetně Emitenta) a nebankovními poskytovateli platebních služeb a ve svém důsledku tak mít nepříznivý vliv na výsledky hospodaření Emitenta a/nebo schopnost Emitenta dostát svým závazkům.

**Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a jeho podnikatelské činnosti*****Zhoršení kvality úvěrů a z toho plynoucí dopad na hospodaření Emitenta***

Emitent je vystaven riziku, že jeho dlužníci nesplátí své úvěry v souladu se smluvními podmínkami a že zajištění nebo tok příjmů zajišťující splacení předmětných úvěrů nemusí být postačující. Neplnění závazků ze strany Emitentových klientů je kompenzováno opravnými položkami ke krytí úvěrového rizika, které odrážejí odhadované ztráty Emitenta jako banky z úvěrového portfolia. Pokud závazky nesplní více klientů, než Emitent očekával, nebo pokud průměrná výše ztrát vzniklých v důsledku neplnění závazků je vyšší, než očekával, nebo pokud jednotliví klienti z kategorie korporátní klientely nečekaně nebudou plnit závazky, skutečné ztráty vzniklé v důsledku neplnění závazků ze strany klientů přesáhnou částku vytvořených opravných položek, což bude mít nepříznivý dopad na provozní zisk Emitenta.

Emitent se snaží udržovat poměr krytí rizik spojených s nebonitními úvěry na úrovni, která postačuje k pokrytí potenciálních úvěrových ztrát. Nelze zaručit, že objem nebonitních úvěrů a úvěrové náklady nezačnou opět stoupat ani, že opatření k jejich pokrytí budou dostatečná. Neočekávané politické a ekonomické události nebo nedostatečná likvidita v regionu mohou vést k úvěrovým ztrátám, které přesáhnou objem opravných položek Emitenta nebo objem maximálních pravděpodobných ztrát, které jsou předpokládány procesy a postupy pro řízení rizika. Všechny tyto faktory mohou mít podstatný nepříznivý dopad, v jehož důsledku může dojít ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Certifikátů.

Emitent uplatňuje konzervativní úvěrovou strategii a při poskytování úvěrů klientům postupuje s maximální obezřetností, přesto reálné ohrožení hospodářského výsledku Emitenta z nesplacených úvěrů existuje. Za rok 2022 dosáhly opravné položky k úvěrům hodnoty 1 142 mil. Kč z důvodu tvorby opravných položek k pokrytí úvěrového rizika plynoucího z přímého i nepřímého dopadu vojenského konfliktu na Ukrajině a dalších vznikajících rizik. Tato rizika jsou detailněji popsána v části Finanční rizika (podtitul „*Geopolitická a nově vznikající rizika související s válečným konfliktem na Ukrajině*“). Růst byl ovlivněn také tvorbou opravných položek k úvěrům zejména v korporátním a SME segmentu a částečně kompenzován rozpuštěním Covid-19 management overlay. Ostatní ztráty ze znehodnocení meziročně vzrostly na 355 mil. Kč (z toho 116 mil. Kč ztráty ze znehodnocení goodwillu).

***Neplnění závazků protistran může vést ke vzniku ztrát na straně Emitenta***

Emitent je stejně jako jiné finanční instituce vystaven riziku, že třetí osoby, které mu dluží hotovost, cenné papíry nebo jiná aktiva, nebudou řádně plnit své závazky. Pokud závazky nesplní více protistran, než se očekávalo, nebo pokud průměrná výše ztrát vzniklých v důsledku neplnění závazků je vyšší, než se očekávalo, skutečné ztráty vzniklé v důsledku neplnění závazků ze strany protistran přesáhnou částku rezerv na znehodnocení již vytvořených na takové ztráty, což bude mít nepříznivý dopad na provozní zisk. K 31. prosinci 2022 činil podíl nevýkonných úvěrů 1,69 %.

Riziko spojené s neplněním ze strany protistran mezi finančními institucemi stále trvá. Obavy z neplnění závazků u jedné finanční instituce mohou vést ke značným problémům s likviditou, ztrátám nebo porušení závazků na straně jiných finančních institucí, protože obchodní a finanční stabilita mnoha finančních institucí je vzájemně provázána v důsledku úvěrových, obchodních a jiných vztahů. Toto riziko bývá často označováno jako „systémové riziko“ a postihuje banky a jiné zprostředkovatele na trhu finančních služeb. Systémové riziko by proto mohlo mít podstatný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost, hospodářský výsledek, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst Emitenta a v jeho důsledku může dojít ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Certifikátů.

## Finanční rizika

### ***Emitent je vystaven kolísání úrokových sazeb a rizikům spojeným s rozpětím úrokové sazby***

Stejně jako většina komerčních bank má Emitent úrokový výnos z úvěrů a jiných aktiv a hradí úroky vkladatelům a věřitelům. Pokud se úrokové rozpětí (tj. rozdíl mezi úrokovou sazbou, kterou Emitent platí z prostředků od vkladatelů a věřitelů na straně jedné, a úrokovou sazbou, kterou účtuje za úvěry poskytované klientům) zúží, potom klesne i jeho čistý úrokový výnos, pokud není tuto situaci schopen kompenzovat zvýšením celkového objemu prostředků, které půjčuje svým klientům. Růst sazeb může vést k růstu úrokových nákladů a zvýšení soupeření o vklady. Úrokové sazby citlivě reagují na řadu faktorů, které se vymykají kontrole Emitenta, včetně měnové politiky implementované ČNB, jakož i vnitrostátních a mezinárodních ekonomických a politických podmínek. Pokud není Emitent z nějakého důvodu schopen změnit ceny nebo upravit sazby vztahující se na úročená aktiva v reakci na změny sazeb u úročených závazků rychle či efektivně, jeho úrokové marže mohou být negativně dotčeny, což by mohlo mít podstatný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost a hospodářský výsledek a může tak dojít ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Certifikátů.

Výrazný nárůst dovozních cen se začal v roce 2022 rychle přelévat do výrobních cen v průmyslu, v zemědělství i výrobních cen ve službách, a relativně rychle se tak odrazil i v prudkém nárůstu spotřebitelské inflace. Meziroční míra spotřebitelské inflace proto vystoupala v září 2022 až k 18 % a v závěru roku zvolnila k 15,8 % jen díky zavedení energetického úsporného tarifu. Česká národní banka reagovala na nárůst inflace pokračujícím utahováním měnové politiky. Základní úroková sazba (2-týdenní repo-sazba) vzrostla z 3,75 % (prosinec 2021) až k 7,00 % v červnu 2022. Obměněná bankovní rada v čele s novým guvernérem Alešem Michlem pak již v druhé polovině roku 2022 ponechala úrokové sazby beze změny. Za celý rok 2022 skupina ČSOB realizovala čistý úrokový výnos na úrovni 31 mld. Kč, který představuje nárůst o 8 mld. Kč proti čistému úrokovému výnosu dosaženému v roce 2021 na úrovni 23 mld. Kč.

Citlivost výkazu zisku a ztráty (před zdaněním) skupiny ČSOB vyplývající z přeceňování aktiv a závazků v investičním portfoliu oceňovaných reálnou hodnotou k 31. prosinci 2022 vůči možným změnám úrokových sazeb (za jinak stejných podmínek) dosáhla pro změnu +10 bazických bodů (Kč) 46 mil. Kč, resp. +10 bazických bodů (EUR) 1,7 mil. Kč. Pro změnu -10 bazických bodů (Kč) dosáhla -46 mil. Kč, resp. -10 bazických bodů (EUR) -1,7 mil. Kč.

### ***Geopolitická a nově vznikající rizika související s válečným konfliktem na Ukrajině***

Ruské vojenské aktivity, které probíhaly v průběhu roku 2021 podél ukrajinských hranic vystupňovaly napětí mezi Ukrajinou a Ruskem. Tyto aktivity vyescalovaly 24.2.2022, kdy Rusko zahájilo vojenskou invazi na Ukrajinu, která stále trvá. Ve světle tohoto vývoje skupina ČSOB posoudila dopad hlavních makroekonomických a geopolitických rizik na úvěrové portfolio. Nově skupina ČSOB zavedla proces identifikace expozic vykazujících významné zhoršení kreditního rizika, které nebyly identifikovány v rámci standardního procesu. Kromě toho skupina ČSOB rozeznala na portfolio bázi expertně spočítaný „management overlay“ (dodatečné opravné položky) na nově vznikající a geopolitická rizika.

Na konci roku 2022 činily očekávané úvěrové ztráty pro geopolitická a vznikající rizika 3,1 mld. Kč a zahrnovaly: (i) přímou expozici vůči Rusku, Ukrajině a Bělorusku, (ii) úvěrová portfolia s nepříмым dopadem válečného konfliktu. Úvěrová portfolia, na která má válečný konflikt nepřímý dopad zahrnují expozice vůči korporátním a SME klientům s materiálními aktivitami v Rusku, na Ukrajině a v Bělorusku nebo materiální závislost na těchto trzích pro dovoz nebo vývoz (buď přímo nebo nepřímo prostřednictvím klienta/dodavatele), kde za materiální závislost bylo považováno 20 % tržeb, nákladů či zisku pocházejících ze zasažených zemí. Dále jsou zahrnuta úvěrová portfolia korporátních klientů a klientů z řad malých a středních podniků s provozu, které jsou zvláště citlivé na přerušení dodávek ropy a/nebo plynu. (iii) nově vznikající rizika, kde ČSOB skupina identifikovala rizikové subsegmenty v úvěrovém portfoliu zahrnující klienty korporátního a SME segmentu aktivní v ekonomických sektorech, které byly zasaženy problémy dodavatelského řetězce a rostoucími cenami komodit a energií, a které již mají vyšší úvěrové riziko (např. automobilový průmysl, chemikálie a kovy) a dále klienty se spotřebitelským, hypotečním nebo stavebním úvěrem s omezenou rezervní schopností nést vyšší životní náklady a/nebo vyšší splátky v důsledku zvyšujících se úrokových sazeb.

### ***Rating Emitenta nebo Certifikátů nemusí odrážet veškerá rizika spojená s investicí do Certifikátů***

Ratingové agentury mohou udělit ratingové hodnocení jak Emitentovi, tak všem nebo jen části jím vydaných Certifikátů. Hodnocení přisuzované ratingovými agenturami vychází z finanční situace Emitenta a odráží pouze názory příslušných ratingových agentur. Není zaručeno, že tyto posudky budou v platnosti neomezeně dlouho, nebo že nebudou příslušnými ratingovými agenturami revidovány, přehodnoceny, zrušeny nebo zcela anulovány v důsledku změněné situace nebo nedostatku nezbytných informací, či pokud tak budou podle mínění ratingových agentur okolnosti vyžadovat. Rating dále zohledňuje situaci Emitenta či jím vydaných Certifikátů pouze k datu jeho vyhotovení. Existuje tedy riziko, že se situace Emitenta změní po udělení ratingu natolik, že tento rating již nebude takové situaci plně odpovídat. Riziko spojené s časově omezenou vypovídací hodnotou ratingu je vyšší například po dobu trvání nejistot vzniklých v souvislosti s pandemií COVID-19 a opatřeními v souvislosti s ní přijatými nebo probíhajícím vojenským konfliktem na Ukrajině.

Emitentovi byl přidělen dne 30 července 2018 rating společností S&P Global Ratings Europe Limited, založenou v Irsku a registrovanou dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 na stupni A+ se stabilním výhledem (dlouhodobý) a A-1 (krátkodobý). Hodnocení „A+“ znamená, že Emitent má silnou schopnost plnit své finanční závazky, ale je poněkud náchylnější k nepříznivým dopadům změn okolností a ekonomických podmínek než dlužníci ve vyšších ratingových kategoriích. Znaménko „+“ ukazuje relativní postavení v rámci kategorií hlavního ratingu. Hodnocení „A-1“ znamená, že Emitent má silnou schopnost plnit své finanční závazky. Agentura S&P Global Ratings jej řadí do nejvyšší kategorie.

Emitentovi byl přidělen dne 21. listopadu 2018 rating společností Moody's Deutschland GmbH., založenou v Německu a registrovanou dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 na stupni A1 (dlouhodobý) se stabilním výhledem a Prime-1 (krátkodobý). Hodnocení „A1“ znamená, že z pohledu dlouhodobého ratingového hodnocení jsou pohledávky na vyšším středním stupni a jsou vystaveny nízkému kreditnímu riziku. Dodatek číslovky „1“ pak značí, že Emitentovo hodnocení se pohybuje v horní části tohoto stupně. Hodnocení „P-1“ značí, že Emitent má vynikající schopnost splácet krátkodobé závazky.

Takto přidělené ratingy nejsou trvalého charakteru. Jakkoliv byly Emitentovi přiděleny ratingy se stabilním výhledem, Emitent neručí za to, že se jeho rating nezhorší.

## **Operační rizika**

***V případě, že Skupina ČSOB nebude dostatečně inovovat a zlepšovat služby a infrastrukturu v oblasti operačních a informačních technologií, na kterých je závislá, může to mít významný nepříznivý vliv na její podnikání.***

Oblast finančních služeb je charakteristická neustálým zlepšováním v operačních a informačních technologiích a infrastruktuře. Systémy vyžadují pravidelnou modernizaci, aby splňovaly potřeby zákazníků a regulačních předpisů s tím, že musí držet tempo odpovídající stávajícímu fungování finančních institucí. Skupina ČSOB nebo její poskytovatelé služeb nemusí být schopni zavést nezbytná vylepšení včas a tato vylepšení nemusí vždy fungovat tak, jak byla plánována. Není jisté, že skupina ČSOB bude vždy schopná předvídat a reagovat včas a efektivně na poptávku po nových službách a technologiích tak, aby přizpůsobila svou infrastrukturu pokrokovým technologiím. Selhání skupiny ČSOB v této oblasti může mít významně negativní dopad na její podnikání, výsledky hospodaření, finanční situaci, další vyhlídky nebo schopnost Emitenta dostát svým závazkům.

Činnost skupiny ČSOB je závislá na vysoce sofistikovaných informačních a komunikačních (ICT) systémech. ICT systémy a související infrastruktura, dodavatelé služeb a relevantní systémy k provozu používání kreditních karet včetně těch, které jsou poskytovány třetími stranami, jsou náchylné k řadě problémů, jako je nefunkčnost softwaru a hardwaru, útoky počítačových hackerů, fyzické poškození klíčových center, informačních a komunikačních technologií nebo napadení počítačovým virem.

Pokud ICT systémy selžou, a to i na krátkou dobu, nemusí být skupina ČSOB schopná obsluhovat některé nebo všechny požadavky svých zákazníků včas, a mohla by tak ohrozit své podnikání. Stejně tak může dočasné odstavení ICT systémů způsobit dodatečné náklady, které jsou nezbytné pro získávání informací nebo jejich ověřování. Chyby a selhání systémů by mohly mimo jiné ovlivnit kontinuitu činnosti a mít nepříznivý dopad na skupinu ČSOB nebo schopnost Emitenta dostát svým závazkům.

### ***Kybernetická bezpečnost informačních technologií a síťových systémů skupiny ČSOB může být ohrožena***

Služby poskytované skupinou ČSOB zahrnují přenos a uchování informací zákazníků. ICT systémy skupiny ČSOB a síťová infrastruktura, dodavatelé služeb, poskytovatelé služeb ke kreditním kartám a online partneři mohou být vystaveni fyzické škodě či kybernetickým útokům. Zákazníci skupiny ČSOB mohou být také vystaveni kybernetickým útokům, a tedy i ztrátě osobních dat vedoucí k podvodným transakcím.

Externí prolomení bezpečnosti, jako útok hackera či virus vedoucí k prolomení ICT systémů skupiny ČSOB, či interní problém s ochranou informací, jako neschopnost zamezení přístupu k citlivým informacím, může vážně přerušit podnikání skupiny ČSOB a způsobit únik či změnu citlivých informací. Útoky na kybernetickou bezpečnost, vnější narušení bezpečnosti informačních technologií a vnitřní selhání ochrany dat by mohly mít významný nepříznivý dopad na skupinu ČSOB nebo schopnost Emitenta dostát svým závazkům.

### ***Skupina ČSOB může být vystavena rizikům materiálních škod***

Pobočky skupiny ČSOB a bankomaty uchovávají podstatné peněžní částky, aby zákazníci mohli činit hotovostní výběry. Toto uchovávání hotovosti znamená, že pobočky a bankomaty mohou být cílem zločinců. Skupina ČSOB je vystavena riziku peněžní ztráty v případě, že dojde k vylopuení bankomatů či poboček, a riziku poškození pověsti, pokud by

vylopuení pobočky nebo bankomatu bylo násilné a zahrnovalo zranění zaměstnance, zákazníka nebo dalších osob. To může mít nepříznivý vliv na reputaci skupiny ČSOB, výsledky hospodaření, finanční situaci a její vyhlídky.

## **(B) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K CENNÉMU PAPÍRU**

Rizika spojená s Certifikáty mohou být rozdělena do následujících kategorií.

### Obecná rizika spojená s Certifikáty

#### **Regulatorní rizika spojená s Certifikáty**

***Je možné, že Vlastníci Certifikátů budou muset absorbovat ztráty, pokud by ve vztahu k Emitentovi orgány řešící krize úvěrových institucí a investičních podniků uplatnily pravomoci týkající se rekapitalizace z vnitřních zdrojů***

Evropský parlament a Rada přijaly směrnici 2014/59/EU o ozdravných postupech a řešení krize úvěrových institucí a investičních podniků (BRRD) ze dne 15. května 2014, která byla do českého právního řádu zcela zavedena ZOPRK, který je účinný od 1. ledna 2016. BRRD, resp. ZOPRK v ČR, poskytuje všeobecné nástroje a pravomoci orgánům pro dohled a orgánům příslušným k řešení krize (v České republice je jím Česká národní banka), aby mohly bankovní krize řešit preventivně, a tím se ochránila finanční stabilita a minimalizovaly se náklady, které daňoví poplatníci musejí vynaložit na uhrazení ztrát.

Mezi pravomoci, které BRRD uděluje orgánům příslušným k řešení krize, patří pravomoc týkající se rekapitalizace z vnitřních zdrojů, která tyto orgány opravňuje odepsat pohledávky nezajištěných věřitelů (včetně pohledávek Vlastníků Certifikátů) instituce v selhání. Mezi pravomoci pro řešení krizí patří také pravomoc těchto orgánů v případě určitých obtíží rozhodnout o přechodu účasti na instituci nebo jejího majetku nebo dluhů na soukromého nabyvatele, oddělení aktiv, výměnu nebo náhradu úvěrové instituce jako povinné strany ve vztahu k dluhovým nástrojům, úpravy podmínek dluhových nástrojů (včetně změny splatnosti, částky splatného úroku nebo nařízení dočasného přerušování plateb) nebo ukončení kotace a přijetí k obchodování finančních nástrojů.

Pravomoc ve vztahu k rekapitalizaci z vnitřních zdrojů umožňuje orgánu příslušnému k řešení krize rekapitalizovat instituci v selhání tím, že se ztráty přenesou na její akcionáře a nezajištěné věřitele (včetně Vlastníků Certifikátů) způsobem, který by měl respektovat hierarchii pohledávek při insolvenční příslušné finanční instituce, v souladu s postavením, které by měly při insolvenční. Proto majitelé nepodřízených nezajištěných dluhových nástrojů (včetně Certifikátů) by v zásadě měli být nuceni absorbovat ztráty až po akcionářích a majitelích cenných papírů první úrovně (Tier 1) a druhé úrovně (Tier 2) a jiných podřízených věřitelích.

Stručně řečeno, podmínky pro využití pravomoci ve vztahu k rekapitalizaci z vnitřních zdrojů spočívají v tom, že (i) regulátor shledá, že banka je v selhání nebo je její selhání pravděpodobné, (ii) není přiměřeně pravděpodobné, že lze provést jiné opatření, které by odvrátilo selhání banky, a (iii) orgán příslušný pro řešení krize shledá, že využití pravomoci pro rekapitalizaci z vnitřních zdrojů je ve veřejném zájmu. Instituce bude považována za instituci, jež je v selhání nebo jejíž selhání je pravděpodobné, pokud: (i) poruší nebo pravděpodobně poruší příslušné předpisy (včetně požadavků na kapitálovou přiměřenost), (ii) aktiva instituce jsou nebo pravděpodobně budou menší než její závazky, (iii) instituce není nebo pravděpodobně v blízké budoucnosti nebude schopna splácet své splatné závazky nebo (iv) instituce požaduje veřejnou finanční podporu (ledaže se členský stát rozhodne poskytnout mimořádnou veřejnou finanční podporu ve formě definované v BRRD, resp. v ZOPRK). BRRD a také ZOPRK stanoví, že vlády budou moci na záchranu úvěrových institucí použít veřejné finanční zdroje, pouze pokud alespoň 8 % vlastních zdrojů a celkových závazků bylo odepsáno, konvertováno nebo použito na rekapitalizaci z vnitřních zdrojů.

Důležité je, že určité závazky úvěrových institucí jsou vyňaty z rozsahu „způsobilých závazků“, a proto se na ně rekapitalizace z vnitřních zdrojů nevztahuje. Mezi ně patří dluhy odpovídající pojištěným pohledávkám z vkladu do výše náhrady podle zákona upravujícího činnost bank, zákona upravujícího činnost spořitelních a úvěrních družstev nebo obdobných předpisů jiných členských států, zajištěné závazky (včetně zajištěných dluhových nástrojů) a některé závazky se splatností kratší než sedm dní a některé jiné závazky. Veškeré ostatní závazky (včetně Certifikátů) jsou považovány za „způsobilé závazky“, na které se vztahují pravomoci pro rekapitalizaci z vnitřních zdrojů. Některé aspekty způsobilých závazků, na které se vztahují pravomoci pro rekapitalizaci z vnitřních zdrojů, byly provedeny regulatorními technickými standardy (RTS), které doplňují BRRD. Jedná se zejm. o nařízení Komise v přenesené působnosti (EU) 2018/344, 2018/345, 2016/1401 a 2016/1712. Závazky z Certifikátů nicméně Emitent nemůže zahrnout mezi odepisovatelné závazky pro účely plnění povinnosti udržovat kapitál a odepisovatelné závazky alespoň ve výši minimálního požadavku ve smyslu ZOPRK.

Navíc je pravděpodobné, že rozhodnutí o tom, že ohledně celé částky nebo určité části jistiny jakékoli série Certifikátů dojde k absorpci ztrát, bude nepředvídatelné a může záviset na řadě faktorů, které mohou být mimo kontrolu Emitenta. Toto rozhodnutí bude učiněno orgánem příslušným k řešení krize a může být způsobeno mnoha faktory, včetně faktorů, které přímo nesouvisí s Emitentem. Kvůli této nejistotě bude obtížné předpovědět, kdy, a zda vůbec, dojde k využití těchto pravomocí ve vztahu k rekapitalizaci z vnitřních zdrojů. Proto průběh obchodování s Certifikáty nutně nemusí být obdobný jako průběh obchodování s jinými druhy cenných papírů. Potenciální investoři do Certifikátů by měli vzít do úvahy riziko, že Vlastník Certifikátů může přijít o veškerou svou investici, včetně částky jistiny a jakýchkoli přirostlých a nevyplacených úroků, pokud budou v souladu s příslušnými předpisy učiněna opatření pro absorpci ztrát, nebo že Certifikáty mohou být konvertovány na kmenové akcie. Je možné, že Vlastníci Certifikátů budou mít omezené nebo žádné právo napadnout rozhodnutí o výkonu těchto pravomocí nebo dosáhnout přezkumu tohoto rozhodnutí v soudním nebo správním řízení či jinak.

### **Reforma a regulace indexů ve smyslu Nařízení o indexech**

Nařízení o indexech je zcela účinné. Mezi indexy, na které se nařízení vztahuje, spadají mj. úrokové míry (včetně sazeb PRIBOR a EURIBOR), akciové indexy, indexy měnových sazeb a další ukazatele, které pro své stanovení používají vybrané investiční nástroje, jejichž hodnota je veřejně přístupná (zejména se jedná o nástroje obchodované na regulovaných trzích nebo prostřednictvím systematických internalizátorů). Mezi indexy ve smyslu Nařízení o indexech spadají některé podkladové nástroje Certifikátů.

Nařízení o indexech se vztahuje na tzv. „dodavatele“, „administrátory“ a „uživatele“ indexů v EU, jak jsou definováni v Nařízení o indexech. Toto nařízení mj. (i) požaduje, aby administrátoři indexů měli potřebná povolení k činnosti (případně, pokud nejsou z členských států EU, aby byli podřízeni rovnocennému režimu nebo jinak uznání nebo schválení tamním příslušným orgánem) a aby dodržovali rozsáhlé požadavky ve vztahu k administraci indexů, a (ii) zakazuje použití indexů vydaných osobami bez potřebného povolení. Rozsah Nařízení o indexech je široký a vztahuje se na mnohé indexy úrokových sazeb a kurzů cizích měn, kapitálové indexy a další indexy, jestliže se používají při určování částky splatné z investičních nástrojů či smluv, k určení hodnoty investičního nástroje, nebo k měření výkonnosti investičního fondu za účelem navázání výnosů takového indexu či investičního nástroje za účelem výpočtu poplatků spojených s výkonností. Mezi indexy ve smyslu Nařízení o indexech spadají i certifikáty navázané na různé podkladové nástroje.

Nařízení o indexech může mít významný dopad na veškeré Certifikáty, které jsou navázané na index ve smyslu Nařízení o indexech, a to včetně jakéhokoliv z následujících případů:

- referenční míra, která je indexem ve smyslu Nařízení o indexech by nemohla být pro účely Certifikátů použita jako podkladový nástroj, pokud její administrátor nezíská potřebné povolení, nebo pokud je ze země mimo EU a neuspokojí podmínky rovnocenného režimu; nebo
- metodika výpočtu nebo stanovení podmínek indexu ve smyslu Nařízení o indexech by mohla být změněna za účelem dodržení pravidel Nařízení o indexech a takové změny by mohly (kromě dalších věcí) způsobit snížení či zvýšení sazby či hodnoty podkladových nástrojů, nebo ovlivnit volatilitu zveřejněné hodnoty či sazby podkladového nástroje.

Pokud by nastal některý z těchto případů, mohlo by to vést k předčasnému zrušení Certifikátů, nebo k jejich úpravě Agentem pro výpočty podle článku 12 (Úpravy Certifikátů), což může mít negativní dopad na předpokládaný výnos investora z Certifikátů.

Existuje nejistota ohledně budoucího způsobu určování referenčních sazeb PRIBOR a EURIBOR a jejich existence (zejména změna metodiky výpočtu sazby EURIBOR, resp. úvahy o změně metodiky výpočtu sazby PRIBOR). Investoři by si měli být vědomi toho, že pokud dojde k ukončení referenční sazby PRIBOR či EURIBOR nebo bude z jiných důvodů nedostupná, bude výnos z Certifikátů, u kterých taková referenční sazba vstupuje do výpočtu výnosu, vypočítán dle záložního mechanismu, který se aplikuje pro dané Certifikáty podle ujednání uvedeného v definici takové referenční sazby. Toto může mít negativní vliv na hodnotu, likviditu a návratnost takových Certifikátů.

Jakýkoli z mezinárodních, národních či dalších návrhů na reformu nebo obecně zvýšená regulatorní kontrola indexů ve smyslu Nařízení o indexech by mohla zvýšit náklady a rizika administrace nebo jiné účasti na stanovování indexu a dodržování kterýchkoli takových nařízení nebo požadavků. Takové faktory mohou odradit účastníky trhu od pokračování v přípravě a sestavování nebo administraci určitých indexů, vyvolat změny v pravidlech a metodikách výpočtu užívaných u určitých indexů nebo vést ke stažení určitých indexů z obchodních míst. Tyto změny mohou vést k předčasnému zrušení Certifikátů, nebo k jejich úpravě Agentem pro výpočty podle článku 12 (Úpravy Certifikátů), což může mít negativní dopad na předpokládaný výnos investora do Certifikátů.

***Daňový režim Certifikátů není v českém právním řádu vyjasněný***

Certifikáty se řídí českým právem a jsou vydávány jako nepojmenované cenné papíry ve smyslu § 515 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (**Občanský zákoník**). Nicméně české daňové předpisy neobsahují speciální úpravu zdaňování Certifikátů. Zdanění Certifikátů tak závisí na individuálním posouzení povahy každého typu Certifikátu vydaného v rámci konkrétní Emise, zejména na tom, zda Certifikáty mají pro daňové účely povahu dluhopisů, vkladů, vkladních listů nebo vkladů jim na roveň postavených. Podle ustanovení § 43 odst. 1 Zákona o dluhopisech se Certifikát nepovažuje za dluhopis, pokud právo na splacení určité dlužné částky, které je s Certifikátem spojeno, je, byť jen částečně závislé, na tom, zda určitá okolnost nastane či nenastane. Pokud by však příslušný soud rozhodl, že pro daňové účely Certifikáty mají v konkrétním případě povahu dluhopisů, případně vkladů, vkladních listů nebo vkladů jim na roveň postavených, mohlo by to mít vliv na daňový režim Certifikátů, a tudíž na výši předpokládaného výnosu z nich.

***Zákonnost koupě***

Potenciální investoři do Certifikátů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Certifikátů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent ani žádný z případných obchodníků, budou-li ustaveni pro některou Emisi, ani kterýkoliv člen jejich koncernů nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Certifikátů potenciálním investorem do Certifikátů, ať už podle zákonů jurisdikce jeho založení, nebo jurisdikce, kde je činný. Potenciální investor 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 Certifikátů. Pokud by investor koupil Certifikáty v rozporu s platnými omezeními stanovenými příslušným právním řádem, může dojít k tomu, že taková koupě bude neplatná a nestane se tak skutečným Vlastníkem Certifikátů. V takovém případě mu může navíc vzniknout povinnost uhradit Emitentovi škodu spojenou s takovou nezákonnou koupí, pokud by se tak z stalo z jeho přičinění.

***Obecná rizika související s podkladovými nástroji Certifikátů******Snížení návratnosti investice do Certifikátů***

Emitent může vydat Certifikáty, u kterých bude výše jistiny a výnosu odrážet cenu nebo změny v cenách Akcií, Fondů, Měnových kurzů či hodnotu nebo změny v hodnotě Indexu. Potenciální investoři do takovýchto Certifikátů by měly vzít na vědomí, že v souladu s Konečnými podmínkami může dojít k tomu, že (i) obdrží pouze omezenou část předpokládaného výnosu, (ii) neobdrží žádný výnos, (iii) platbu jistiny nebo výnosu z Certifikátu mohou obdržet v jinou než původně předvídanou dobu anebo (iv) může dojít k tomu, že ztratí celou nebo podstatnou část částky investované do Certifikátů.

***Hodnota Certifikátů může být ovlivněna některými kroky emitentů cenných papírů, které tvoří podkladové nástroje Certifikátů***

Emitenti cenných papírů, které jsou podkladovými nástroji Certifikátů, nemají žádnou spoluodpovědnost při nabídce nebo prodeji těchto Certifikátů a nemají žádné závazky k Vlastníkům Certifikátů. Emitenti takových podkladových cenných papírů mohou učinit kroky bez ohledu na zájmy investorů do Certifikátů nebo Vlastníků Certifikátů. Může se jednat o nevýhodné spojení s jinými subjekty, prodej majetku, který je pro příslušného emitenta cenných papírů klíčový, aniž je nahrazen, nedostatečnou ochranu práv průmyslového vlastnictví, neúspěchy v soudních sporech nebo porušování smluvních či zákonných povinností. Tyto skutečnosti by mohly nepříznivě ovlivnit hodnotu cenných papírů, které jsou podkladovými nástroji Certifikátů, což by mohlo ovlivnit i hodnotu Certifikátů.

***Tržní rizika******Výskyt Případu výpadku trhu***

Výskyt Případu výpadku trhu může mít závažné důsledky pro Certifikáty. Případ výpadku trhu nastane, pokud ve vztahu k Indexu, jeho jednotlivé Složce (v případě Indexu založeného na více trzích (Multiple Exchange Index)), Koši jednosložkových podkladových nástrojů, nebo Strukturovanému podkladovému nástroji dojde k (i) zastavení nebo omezení obchodování z důvodu pohybu ceny přesahujících povolené limity relevantního Trhu nebo Souvisejícího trhu; (ii) jakékoliv události (kromě události popsané v bodě (iii)), která způsobí výpadek nebo omezení schopnosti účastníků trhu provádět transakce nebo získávat tržní hodnoty na relevantním Trhu nebo Souvisejícím trhu; nebo k (iii) předčasnému uzavření (v kterýkoliv Pracovní den trhu) jakéhokoliv relevantního Trhu nebo Souvisejícího trhu. Výskyt Případu výpadku trhu může vést k odkladu Dne ocenění a v konečném důsledku tedy může (i negativně) ovlivnit hodnotu výnosu z Certifikátu, kterou investor při znalosti praxe v době investice očekával.

***Odklad Dne ocenění***

Odklad Dne ocenění v případě, že relevantní Trh nebo Související trh neotevře k běžnému obchodování, nebo nastane Případ výpadku trhu k tomuto Dni ocenění, nebude možné v tento den provést ocenění podkladových aktiv a v souladu se zvolenou konvencí obchodního dne, tj. způsobem posunutí Dne ocenění, dojde k úpravě času ocenění, které investor v okamžiku koupě Certifikátů nepředvídal. Odklad Dne ocenění může v případě, že se během takového odkladu zvýší nebo sníží (dle příslušné varianty Certifikátů) hodnota podkladového nástroje, nepříznivě ovlivnit hodnotu Certifikátů.

***Tržní hodnota Certifikátů může být ovlivněna mnoha různými faktory***

Kupující by měl při rozhodování o investici do Certifikátů zvážit všechny faktory, které mohou ovlivnit tržní hodnotu Certifikátů. Vedle úvěrové bonity Emitenta a hodnoty podkladových nástrojů jsou to volatilita podkladových nástrojů, míra výnosnosti pokladových nástrojů, finanční výsledky, ekonomické výhledy, tržní a výnosové podíly relevantních společností, jejichž cenné papíry jsou podkladovými nástroji nebo tvoří podkladové nástroje Certifikátů, apod. Tržní hodnota podkladových nástrojů Certifikátů může záviset na dalším počtu souvisejících faktorů, zahrnujících ekonomické, finanční a politické skutečnosti a faktory ovlivňující všeobecně kapitálové trhy a relevantní trhy cenných papírů (burzy). Tržní hodnota podkladového nástroje odráží hodnotu složek, které takový podkladový nástroj tvoří, což znamená, že jakýkoliv z výše uvedených faktorů (které navíc mohou vzájemně korelovat a násobit svůj účinek), který ovlivňuje jakoukoliv jednotlivou složku podkladového nástroje, ovlivňuje podkladový nástroj jako celek, a tím i návratnost celé investice. S ohledem na prakticky neomezené množství zvolených příslušných podkladových nástrojů není Emitent schopen výše uvedené faktory kvantifikovat.

***Měnové riziko***

Držitel Certifikátu denominovaného v cizí měně, nebo Certifikátu, jehož podkladové nástroje jsou denominovány v cizí měně, je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit hodnotu Certifikátu při vypořádání. Změna v hodnotě jakékoliv cizí měny vůči české koruně vyústí v příslušnou změnu korunové hodnoty Certifikátu denominovaného v této cizí měně nebo příslušnou změnu korunové hodnoty podkladových nástrojů denominovaných v cizí měně. Například ČNB mezi lety 2013 a 2017 prováděla měnové intervence, tak aby udržela směnný kurz CZK/EUR na stanovené úrovni. Nárůst hodnoty měny investora v poměru k měně, v níž jsou denominovány Certifikáty, může vést z pohledu Vlastníka Certifikátu k poklesu (i) výnosu z Certifikátu a (ii) tržní hodnoty Certifikátu. Vláda a finanční úřady, včetně ČNB, mohou uvalit (tak jak již některé v minulosti učinily) měnové restriktce, které mohou nepříznivě ovlivnit aplikovatelný měnový kurz či možnost Emitenta činit výplaty ve vztahu k Certifikátům. Výsledkem pak může být skutečnost, že Vlastníci Certifikátů obdrží nižší výnos, než jaký očekávali nebo že z jejich pohledu poklesne hodnota Certifikátů.

***Návratnost investic do Certifikátů může být ovlivněna výší inflace***

Potenciální investoři by si měli být vědomi, že pokud Certifikáty neobsahují protiinflační doložku, může reálná hodnota investice do Certifikátů klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Vysoká inflace tak může způsobit dosáhnutí záporného výnosu Certifikátu. Podle nejnovější prognózy ČNB zveřejněné 3. května 2023 se meziroční celková inflace na horizontu měnové politiky očekává v horizontu 2. čtvrtletí 2024 ve výši 2,1 % a v horizontu 3. čtvrtletí 2024 ve výši 2,0 %.. Pokud však výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Certifikátů, hodnota reálných výnosů z Certifikátů bude negativní.

***Riziko likvidity***

Certifikáty kterékoli Emise mohou být vydávány jako Certifikáty, které mají být přijaty k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému. Konkrétní trh, obchodní systém nebo jeho segment, na kterém mohou být Certifikáty takto přijaty k obchodování, bude upřesněn v příslušných Konečných podmínkách. Konečné podmínky mohou rovněž stanovit, že Certifikáty nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu cenných papírů či v mnohostranném obchodním systému. Bez ohledu na přijetí Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému nemůže existovat jistota, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Certifikáty, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že Certifikáty mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému, nemusí nutně vést k vyšší likviditě takových Certifikátů oproti Certifikátům nepřijatým k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému. V případě Certifikátů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému může být naopak obtížné ocenit takové Certifikáty, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Certifikáty za adekvátní tržní cenu.

***Návratnost investic do Certifikátů mohou ovlivnit různé poplatky***

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

**Rizika související s jinými zájmy Emitenta a funkcí Agentů pro výpočty*****Emitent není omezen v možnosti držení pozic a v zajišťujících operacích souvisejících s podkladovými nástroji Certifikátů, což může mít vliv na hodnotu Certifikátů***

Emitent není při své běžné činnosti nijak prakticky omezen v realizaci transakcí na vlastní účet nebo na cizí účet a v držení pozic v podkladových nástrojích Certifikátů. V souvislosti s nabídkou Certifikátů může Emitent uzavřít jednu nebo více zajišťujících operací (resp. držet více zajištěných pozic). Investor do Certifikátů by měl vzít v úvahu, že uzavření takových zajišťovacích operací nebo držení a provádění takového zajištění nebo provádění jiných obchodních aktivit na příslušném trhu Emitentem může ovlivnit tržní cenu, likviditu nebo hodnotu Certifikátů nebo jejich podkladových nástrojů způsobem, který nemusí být v zájmu investora do takových Certifikátů.

***Střety zájmů***

Pokud Emitent jedná jako Agent pro výpočty nebo pokud Agent pro výpočty je přidružený subjekt Emitenta, existuje možnost střetu zájmů Agentů pro výpočty a Vlastníků Certifikátů. Agent pro výpočty je oprávněn učinit řadu určení, která mají vliv na Certifikáty. Tato určení by mohla mít nepříznivý vliv na hodnotu Certifikátů a na částky splatné investorům podle podmínek Certifikátů.

Střety zájmů mohou vzniknout také v souvislosti s Certifikáty, které jsou nabízeny veřejnosti, protože kteříkoliv distributoři nebo jiné subjekty účastníci se nabídky a/nebo kotace těchto Certifikátů, jak je uvedeno v příslušných Konečných podmínkách, budou jednat podle mandátu uděleného Emitentem a mohou obdržet provize či poplatky na základě služeb poskytnutých ve vztahu k této nabídce a/nebo kotaci.

Emitent může k datu tohoto Základního prospektu nebo kdykoli později mít k dispozici informace ve vztahu k podkladovému nástroji, které jsou nebo mohou být podstatné v kontextu Certifikátů a Vlastníkům Certifikátů mohou nebo nemusí být veřejně dostupné. Pokud tak nestanoví příslušné zákony a předpisy, Emitent není povinen žádné takové informace poskytnout Vlastníkům Certifikátů.

***V případě některých významných změn podkladových nástrojů mohou být Certifikáty upraveny či i zrušeny***

Agent pro výpočty má širokou možnost vlastního uvážení při činění určitých určení a úprav, nahrazení původního Indexu, Akcie nebo Fondu jiným indexem, akcií nebo fondem nebo rozhodnutí, které povede k předčasnému zrušení Certifikátů ze strany Emitenta. Jakákoli z těchto událostí může být pro Vlastníky Certifikátů nepříznivá v souvislosti se Změnou indexu, Zrušením indexu, Narušením indexu, Úpravou akcie, Substitucí akcie, Zvláštní událostí, Úpravou fondu, Substitucí fondu nebo Zvláštní událostí ve vztahu k fondu. Agent pro výpočty může konkrétně rozhodnout, že důsledkem jakékoli takové události je učinění úprav Certifikátů nebo Akcie nebo Fondu nebo nahrazení Indexu jiným indexem, Akcie jinou akcií, Fondu jiným fondem, nebo hodnoty Indexu, Akcie či Fondu jinou hodnotou tak, aby nedošlo ke změně hodnoty Certifikátů. Nebude-li však taková úprava možná, může ve stanovených případech dojít i k předčasnému zrušení Certifikátů.

Obdobně, pokud by došlo k nezbytnosti upravit Měnový kurz z důvodu Případů narušení měnového kurzu, může Agent pro výpočty na pokyn Emitenta stanovit náhradní kurz v souladu s dostupnými alternativními zdroji, anebo pokud nejsou žádné zdroje pro dotčený Měnový kurz dostupné, stanovit hodnotu příslušného Měnového kurzu na základě vlastního uvážení, přičemž vezme v potaz veškeré dostupné informace, které považuje v dobré víře za relevantní. Alternativně může Emitent rozhodnout, že všechny Certifikáty dotčené Případem narušení měnového kurzu předčasně zruší. Tato skutečnost může mít negativní dopad na přepokládaný výnos Vlastníků Certifikátů.

***Rozhodování Agentů pro výpočty***

V případech, kdy je Agent pro výpočty dle Společných emisních podmínek Certifikátů oprávněn určit hodnotu jakéhokoli aktiva podle praxe převládající v dané době na trhu či určit, zda nastala jakákoli kvalifikovaná situace dle emisních podmínek Certifikátů, nemusí na trhu ani v rámci Emitenta existovat žádné závazné postupy, standardy ani interní



předpisy pro takové rozhodování. Tržní praxe se může v čase významně měnit. Navíc pak v případech, kdy je Agent pro výpočty dle Společných emisních podmínek oprávněn postupovat čistě dle svého výhradního uvážení, tento nemusí při takovém rozhodování dodržovat žádné závazné postupy, standardy ani interní předpisy. Obě skupiny rozhodnutí Agentu pro výpočty mohou (i negativně) ovlivnit hodnotu výnosu z Certifikátu, kterou investor při znalosti praxe v době investice očekával.

### ***Dodatečný případ narušení***

Emitent může v Konečných podmínkách stanovit, že se uplatní Dodatečný případ narušení, tedy Změna práva, Insolvenční podání, Narušení hedgingu nebo Zvýšené náklady hedgingu.

Pokud nastane takto stanovený Dodatečný případ narušení, Emitent dle vlastního uvážení může (a) požadovat po Agentovi pro výpočty, aby určil vhodnou úpravu podmínek výplat plnění vyplývajících z Certifikátů či jiných podmínek Emise Certifikátů a stanovil datum účinnosti této úpravy, (b) v případě Certifikátů navázaných na Akcie, požadovat po Agentovi pro výpočty, aby provedl Úpravu akcií či Substituci akcie, (c) v případě Certifikátů navázaných na Fondy, požadovat po Agentovi pro výpočty, aby provedl Úpravu fondu či Substituci fondu, nebo (d) všechny Certifikáty předčasně splatit.

## **Rizika související s podmínkami Certifikátů**

### ***Investice do Certifikátů je vysoce riziková a Certifikáty představují komplexní finanční nástroj***

Certifikáty jsou vysoce rizikové investiční nástroje. Tržní cena Certifikátů může velmi rychle klesnout, a pokud Certifikáty ztratí celou svou hodnotu, investoři do Certifikátů mohou přijít o celou svou investici. Certifikáty budou zpravidla představovat komplexní finanční nástroj, jehož hodnota na rozdíl od dluhopisu nezávisí pouze na kreditním riziku emitenta, ale i na pohybu hodnot podkladového nástroje. Každý investor tak na rozdíl od dluhopisu musí rozumět příčinám vývoje hodnoty podkladového nástroje a faktorům, které je ovlivňují. Neprovedení této analýzy může vést k přijetí rizik investorem, která při koupi nepředpokládal. Potenciální investor, který investuje do Certifikátů bez odborného posouzení (které učiní sám či spolu s finančním poradcem) vývoje Certifikátů za měnících se podmínek determinujících hodnotu Certifikátů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora, se vystavuje riziku ztráty své investice. Zájemci o investici do Certifikátů by se tedy měli ujistit, že důkladně rozumí povaze Certifikátů, a měli by si uvážlivě učinit vlastní úsudek o vhodnosti jejich investice do Certifikátů.

### ***Předčasná realizace, zrušení z důvodu protiprávnosti, předčasné splacení či úprava podmínek Certifikátů v důsledku Mimořádné události může mít negativní vliv na předpokládaný výnos z Certifikátů v době investice***

S Certifikáty je spojeno právo na jejich splacení ze strany Emitenta v souladu s vývojem podkladových nástrojů ke dni jejich splatnosti. Emitent je dále oprávněn rozhodnout o tom, že práva z Certifikátů zanikají, a může Certifikáty zrušit, pokud se plnění z Certifikátů stane částečně nebo zcela protiprávním v důsledku stávající nebo budoucí právní úpravy kterékoli relevantní jurisdikce nebo jejího výkladu. V případě výskytu Mimořádné události v souvislosti s hedgingovým obchodem je Emitent oprávněn buď předčasně splatit veškeré Certifikáty příslušné Emise a vyplatit jednotlivým Vlastníkům Certifikátů částku stanovenou Agentem pro výpočty ve výši tržní hodnoty Certifikátů, nebo dát pokyn Agentovi pro výpočty, aby dle jeho uvážení určil vhodnou úpravu podmínek výplat plnění vyplývajících z Certifikátů či jiných podmínek Emise certifikátů zohledňující takovou Mimořádnou událost v souvislosti s hedgingovým obchodem. Emitent je oprávněn v případě výskytu některé z Událostí upravení indexu, tedy Úpravy indexu, Narušení indexu nebo Zrušení indexu, oznámením učiněným Vlastníkům Certifikátů všechny Certifikáty předčasně zrušit a vyplatit Vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení nebo požadovat po Agentu pro výpočty, aby určil, zda má Událost upravení indexu podstatný vliv na Certifikáty. V takovém případě Agent pro výpočty buď sám vypočítá příslušnou hodnotu Indexu k příslušnému Dni ocenění, nebo nahradí Index odpovídajícím náhradním Indexem.

Pokud dojde ke zrušení Certifikátů z toho důvodu, že se plnění z nich stane protiprávním, nebo dojde-li k jejich předčasnému splacení či úpravě jejich podmínek v důsledku výskytu Mimořádné události. Vlastník Certifikátu nezíská žádný další výnos v podobě bonusu, který by získal, kdyby Certifikát nadále trval.

### ***Subjektivní právo Emitenta na případný odkup Certifikátů***

Pokud je v příslušných Konečných podmínkách uvedeno, že Emitent může využít práva na odkup Certifikátů v celém objemu Emise (tzv. call opce Emitenta), Emitent má právo oznámit Vlastníkům certifikátů v souladu s článkem 17 Společných emisních podmínek, že realizuje své právo na odkup Certifikátů. Konečná kupní cena za jeden Certifikát bude stanovena Agentem pro výpočty v souladu s metodou stanovenou v příslušných Konečných podmínkách. S ohledem na volatilitu ceny Certifikátu a čas určení konečné kupní ceny může dojít k tomu, že konečná kupní cena Certifikátu bude v době realizace call opce Emitenta nižší než jeho Nominální hodnota, za kterou ho Vlastník Certifikátu pořídil. Pokud

Emitent realizuje své právo na odkup Certifikátů a Vlastník Certifikátů v rozporu článkem 14.2 nevypořádá odkup Certifikátů nebo převede Certifikáty na třetí osobu nebo se je pokusí takto převést, bude odpovídat Emitentovi za veškerou škodu tím způsobenou a zejména bude povinen Emitentovi nahradit veškeré vzniklé ztráty, náklady a výdaje, včetně těch, které Emitent utrpí, nebo mu vzniknou v důsledku toho, že na základě realizace práva na odkup Certifikátů zruší související Zajištěnou pozici a následně (i) otevře náhradní Zajištěnou pozici k těmto Certifikátům nebo (ii) zaplatí za následný výkon těchto Certifikátů bez otevření náhradních Zajištěných pozic.

### **Zánik práv z Certifikátů**

Potenciální investoři by si měli být vědomi toho, že ve většině případů práva z Certifikátů zaniknou, pokud tato nebyla řádně uplatněna ve lhůtě určené pro doručení Oznámení o realizaci. Lhůta, ve které musí být takové Oznámení o realizaci doručeno, se liší podle typu Certifikátu, který je specifikován v příslušných Konečných podmínkách.

Potenciální investoři by si dále měli být vědomi toho, že Emitent je oprávněn rozhodnout o tom, že práva z Certifikátů zanikají, pokud se plnění z Certifikátů stane částečně nebo zcela protiprávním v důsledku stávající nebo budoucí právní úpravy nebo jejího výkladu v kterékoli relevantní jurisdikci.

### **Hodnota koeficientů určená v příslušných Konečných podmínkách může mít negativní vliv na výnos investora z Certifikátů**

Certifikáty s koeficienty mohou být značně volatilní investicí. V případě, že se ve vztahu k Certifikátům uplatní Koeficient počáteční hodnoty, Koeficient dílčí počáteční hodnoty, Koeficient počáteční hodnoty podkladového nástroje<sub>i</sub>, Koeficient počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub>, Koeficient počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>p</sub>, Koeficient rozhodné hodnoty referenčního nástroje<sub>p</sub>, Koeficient rozhodné hodnoty pro bonus<sub>n</sub>, Koeficient rozhodné hodnoty pro předčasnou realizaci<sub>n</sub>, Koeficient dílčí základní hodnoty, nebo Koeficient rozhodné hodnoty, jejich tržní hodnota může být ještě více volatilní než Certifikátů, které takové koeficienty neobsahují. Koeficienty spoluurčí úroveň potenciálního výnosu investora.

Koeficient počáteční hodnoty, Koeficient počáteční hodnoty podkladového nástroje<sub>i</sub>, Koeficient počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub>, Koeficient počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>p</sub>, Koeficient dílčí počáteční hodnoty, Koeficient rozhodné hodnoty pro bonus<sub>n</sub>, Koeficient rozhodné hodnoty pro předčasnou realizaci<sub>n</sub>, Koeficient dílčí základní hodnoty, Koeficient rozhodné hodnoty referenčního nástroje<sub>p</sub> nebo Koeficient rozhodné hodnoty: (i) vyšší než 100 procent či 1 může v případě Certifikátů, u kterých realizuje investor kladný výnos v případě nárůstu nebo zachování Hodnoty podkladového nástroje, Hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub>, respektive Hodnoty referenčního nástroje<sub>p</sub>, mít negativní vliv na výnos investora, nebo (ii) nižší než 100 procent či 1 může v případě Certifikátů, u kterých realizuje investor kladný výnos v případě poklesu nebo zachování Hodnoty podkladového nástroje, Hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub>, respektive Hodnoty referenčního nástroje<sub>p</sub> mít negativní vliv na výnos investora.

Volatilita hodnoty Referenčního nástroje<sub>b</sub> a Referenčního nástroje<sub>p</sub> může negativně ovlivnit hodnotu Certifikátů Referenční nástroj<sub>b</sub> a Referenční nástroj<sub>p</sub> jsou hodnoty, s jejichž pomocí je nepřímou určována hodnota Certifikátů tak, že jsou nezbytné při určení realizace jednotlivých podmínek, jak jsou definovány v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*) Společných emisních podmínek.

Referenční nástroj<sub>p</sub> je v Základním prospektu využíván k naplnění Podmínky výplaty nominální hodnoty. Pokud jsou stanoveny další náležitosti podmínky výplaty nominální hodnoty a zároveň je Hodnota referenčního nástroje<sub>p</sub> vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě referenčního nástroje<sub>p</sub> příslušné pro daný Den ocenění<sub>n</sub>, dojde k naplnění této podmínky, což může ovlivnit (i negativně) hodnotu Certifikátu.

Referenční nástroj<sub>b</sub> je v Základním prospektu využíván k naplnění Podmínky dosažení bariéry. Pokud je jeho hodnota nižší než předem stanovená Bariéra<sub>b</sub> příslušná pro daný Den ocenění<sub>n</sub> nebo Konečné dny ocenění a zároveň jsou splněny další náležitosti této podmínky, dojde k naplnění této podmínky, což může ovlivnit (i negativně) hodnotu Certifikátu.

Fluktuace v hodnotě a/nebo volatilita těchto referenčních nástrojů může ovlivnit hodnotu Certifikátu. Investoři do Certifikátů by měli vzít na vědomí riziko ztráty části nebo celé investice do Certifikátů, pokud se hodnota obou referenčních nástrojů nebude vyvíjet směrem, jenž investor předpokládal.

Jakákoliv informace ohledně konkrétních nástrojů, které tvoří Referenční nástroj<sub>b</sub> nebo Referenční nástroj<sub>p</sub>, by v čase jednotlivých Emisí neměla být hodnocena jako indikativní. Na základě takové informace nelze závazně určit budoucí vývoj podkladových nástrojů, ani jejich trendy.

**Podmínky specifikované ve variantách 7 a 8 mohou mít vliv na hodnotu Certifikátů**

Podmínky specifikované ve variantách 7 a 8 v článku 5.2. (*Varianty Certifikátů*) Společných emisních podmínek, mohou ovlivnit (i negativně) hodnotu Certifikátu.

Pokud je v příslušných Konečných podmínkách stanoveno, že se uplatní Podmínka pro předčasnou realizaci, a Hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> je vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje pro předčasnou realizaci<sub>n</sub> příslušné pro daný Den ocenění<sub>n</sub>, je splněna podmínka pro předčasnou realizaci Certifikátu. Předčasná realizace Certifikátu může ovlivnit jeho hodnotu, zejména s ohledem na načasování předčasné realizace.

Pokud je v příslušných Konečných podmínkách stanoveno, že se uplatní Podmínka pro bonus, a Hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> je vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje pro Bonus<sub>n</sub> příslušné pro daný Den ocenění<sub>n</sub>, je splněna Podmínka pro bonus. Splnění Podmínky pro bonus může ovlivnit hodnotu Certifikátu.

Pokud je tak v příslušných Konečných podmínkách stanoveno, že se uplatní Podmínka výplaty nominální hodnoty, a Hodnota referenčního nástroje<sub>p</sub> určená pro Referenční nástroj<sub>p</sub> k danému Dni ocenění<sub>n</sub> nebo Konečným dnům ocenění<sub>n</sub>, pro které je tato podmínka stanovena, je vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě referenčního nástroje<sub>p</sub> příslušné pro daný Den ocenění<sub>n</sub>, je splněna Podmínka výplaty nominální hodnoty. Nesplnění Podmínky výplaty nominální hodnoty může ovlivnit (i negativně) hodnotu Certifikátu.

Pokud je tak v příslušných Konečných podmínkách stanoveno, že se uplatní Podmínka dosažení bariéry, a Závěrečná hodnota referenčního nástroje<sub>b</sub> určená pro Referenční nástroj<sub>b</sub> k danému Dni ocenění<sub>n</sub> nebo daným Dnům ocenění<sub>n</sub>, nebo ke Konečným dnům ocenění<sub>n</sub>, pro které je tato podmínka stanovena, je nižší než předem stanovená Bariéra<sub>b</sub> příslušná pro daný Den ocenění<sub>n</sub> nebo Konečné dny ocenění<sub>n</sub>, je splněna Podmínka dosažení bariéry. Splnění či nesplnění této podmínky může ovlivnit (i negativně) hodnotu Certifikátu.

Pokud je tak v příslušných Konečných podmínkách stanoveno, že se uplatní Podmínka podílu na vývoji, a Závěrečná hodnota podkladového nástroje ke Konečným dnům ocenění<sub>n</sub>, pro které je tato podmínka stanovena, je nižší nebo rovna předem stanovené Bariéře pro podíl na vývoji, je splněna Podmínka podílu na vývoji. Splnění či nesplnění Podmínky podílu na vývoji může ovlivnit (i negativně) hodnotu Certifikátu.

Pokud je tak v příslušných Konečných podmínkách stanoveno, že se uplatní Podmínka pro Bonusové procento<sub>mn</sub> a pro daný Den pozorování<sub>n</sub>, vztahující se k danému Dni ocenění<sub>n</sub> je Dílčí pozorovaná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Dílčí spodní pozorované hodnotě podkladového nástroje<sub>mn</sub>, je-li taková hodnota stanovena, a zároveň nižší nebo rovna Dílčí horní pozorované hodnotě podkladového nástroje<sub>mn</sub>, je-li taková hodnota stanovena, a zároveň v jakémkoliv předchozím Dni pozorování<sub>n</sub>, který se vztahuje k příslušnému Dni ocenění<sub>n</sub>, nebyla splněna Podmínka zastavení pozorování, Vlastník Certifikátu dostane vyplacené Bonusové procento<sub>mn</sub>. Splnění či nesplnění Podmínky pro Bonusové procento<sub>mn</sub> může ovlivnit (i negativně) hodnotu Certifikátu.

**Emitent není omezen v přijetí dalšího dluhového financování či ve vydání dalších Certifikátů**

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího nepodřízeného dluhového financování Emitenta či objemu a podmínek jakéhokoli budoucího vydávání Certifikátů Emitentem, které by vyplývalo ze Společných emisních podmínek. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování či vydání dalších Certifikátů může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky investorů do Certifikátů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování či k vydání takových dalších Certifikátů nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta a s dalším vydáváním Certifikátů Emitentem roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých závazků z Certifikátů.

**Rizika vztahující se k Certifikátům vázaným na Index****Faktory mající vliv na vývoj Indexu mohou mít (i nepříznivý vliv) na hodnotu Certifikátů**

Tržní cena Certifikátů vázaných na Index může být nestálá a může být ovlivněná časem zbývajícím do jejich splatnosti. Index může obsahovat syntetické portfolio akcií, a proto vývoj Indexu závisí na makroekonomických faktorech týkajících se akcií tvořících tento Index, mezi které mohou patřit výše úrokových sazeb a cen na kapitálových trzích, vývoj měnových kurzů, politické faktory a faktory ve vztahu k příslušným společnostem, jako je například situace ohledně zisků, tržní pozice, situace ve vztahu k rizikům, akcionářská struktura a politika pro rozdělování zisků.

**Změna složení nebo ukončení Indexu by mohly mít nepříznivý vliv na tržní hodnotu Certifikátů**

Sponzor indexu může přidat, odstranit nebo nahradit složky daného Indexu nebo učinit jiné metodologické změny, které by mohly způsobit změnu hodnoty jedné nebo více složek. Úprava složek jakéhokoli Indexu by mohla mít vliv na hodnotu tohoto Indexu, protože nově přidaná složka se může vyvíjet značně hůře nebo lépe než složka, kterou nahradila, což může mít vliv na platby Vlastníkům Certifikátů. Sponzor jakéhokoli takového Indexu může také změnit, ukončit nebo pozastavit výpočet nebo publikování tohoto Indexu. Sponzor indexu se nebude nijak podílet na nabídce a prodeji Certifikátů a nebude mít žádnou povinnost k žádnému investorovi do těchto Certifikátů. Sponzor indexu může ve vztahu k tomuto Indexu učinit jakékoli kroky bez ohledu na zájmy investora do Certifikátů a jakýkoli takový krok by mohl nepříznivě ovlivnit tržní hodnotu Certifikátů.

**Rizika vztahující se k Certifikátům vázaným na Akcie*****Proměnlivost výše cen Akcií***

Pohyby v cenách jednotlivých Akcií mohou být ovlivněny značnými výkyvy, které závisí jak na makroekonomických ukazatelích jako pohyb úrokových sazeb, měn či indexů, tak na mikroekonomických ukazatelích reflektujících výkonnost emitentů Akcií, jejich konkurentů a odvětví, kde tyto emitenti působí. Přestože tyto cenové výkyvy v hodnotách jednotlivých Akcií mohou být celkově vyrovnané, jejich načasování může značně (a to i negativně) ovlivnit hodnotu výnosu z Certifikátů.

V případě, že bude hodnota jistiny nebo výnosu z Certifikátů vázaných na Akcie určená ve spojení s Koeficientem počáteční hodnoty nebo Koeficientem rozhodné hodnoty větším než jedna nebo s odkazem na jiný pákový efekt, bude dopad změny cen jednotlivých Akcií na návratnost investice do Certifikátů vázaných na Akcie silnější. Tento účinek ve vztahu k Certifikátům má Koeficient počáteční hodnoty nebo Koeficient rozhodné hodnoty, a to tím způsobem, že pokud bude: (i) vyšší než 100 procent, může v případě Certifikátů, u kterých realizuje investor kladný výnos v případě nárůstu nebo zachování Hodnoty podkladového nástroje, mít odpovídajícím způsobem i negativní vliv na výnos investora, nebo (ii) nižší než 100 procent, může v případě Certifikátů, u kterých realizuje investor kladný výnos v případě poklesu nebo zachování Hodnoty podkladového nástroje, mít odpovídajícím způsobem i negativní vliv na výnos investora do Certifikátů.

***Faktory mající vliv na vývoj Akcií mohou mít (i nepříznivý) vliv na hodnotu Certifikátů.***

Tržní cena Certifikátů vázaných na Akcie může být nestálá a může být ovlivněna časem zbývajícím do jejich splatnosti. Faktory, které mohou způsobit proměnlivost jejich obchodní ceny, jsou (i) hodnoty Akcií, (ii) případné výše vyplácených dividend z těchto Akcií, (iii) finanční výsledky a vyhlídky emitentů Akcií, (iv) ekonomické, finanční či politické události v jedné nebo ve více zemích, kde jsou Akcie obchodovány, nebo (v) jiné faktory, které mají dopad na Trhy nebo kotační systémy, na kterých jsou nebo mohou být Akcie obchodovány.

***Neexistence nároků vůči emitentovi Akcií***

Certifikáty nepředstavují žádné nároky vůči emitentům Akcií ani nejsou investicí do těchto emitentů Akcií, a tím pádem držitelům Certifikátů nevzniknou žádné právní nároky vůči emitentům Akcií, zejména potenciálním investorům do Certifikátů nevzniknou žádná práva spojená přímo s Akciemi. Certifikáty nejsou žádným způsobem sponzorovány, podporovány nebo nabízeny emitenty Akcií a tyto společnosti nejsou při výkonu své činnosti povinny brát v úvahu následky svého jednání vůči investorům do Certifikátů. Potenciální investoři by proto měli mít na vědomí, že emitenti Akcií mohou činit ve vztahu k Akciím jakékoliv kroky, a to bez ohledu na zájmy investorů do Certifikátů, které mohou nepříznivě ovlivnit tržní hodnotu Certifikátů.

Ve vztahu k Certifikátům vázaným na Akcie se žádný emitent Akcií nepodílel na přípravě tohoto Základního prospektu ani související dokumentace ani v budoucnu se na této přípravě nebude nijak podílet. Z toho důvodu není poskytována žádná záruka, že veškeré události, které nastaly před Dnem emise, včetně událostí ovlivňujících přesnost nebo úplnost zveřejněných údajů popsanych v Základním prospektu nebo v související dokumentaci, a které mohou ovlivnit tržní hodnotu Akcií, budou veřejně zpřístupněny. Potenciální investor do Certifikátů vázaných na Akcie by si tím pádem měl být vědom, že následně zveřejnění těchto událostí nebo případné zveřejnění, či nezveřejnění budoucích událostí vztahujících se k emitentům Akcií může (i negativně) ovlivnit tržní hodnotu Akcií, a tudíž i návratnost investice do Certifikátů.

## **Rizika vztahující se k Certifikátům vázaným na Fondy**

### ***Proměnlivost výše hodnot jednotlivých Fondů***

Emitent je na základě Základního prospektu oprávněn emitovat Certifikáty, jejichž hodnota je závislá na ceně nebo změně ceny akcií, podílových listů, nebo jiných účastnických cenných papírů Fondu. Pokud investor investuje do Certifikátů vázaných na Fondy, bere na sebe obdobné riziko jako při přímém nákupu akcií, podílových listů nebo jiných účastnických cenných papírů takového Fondu. Rozdíly ve výnosech jsou dále ovlivněny proměnnými, které Emitent stanoví v jednotlivých variantách.

Investor do Certifikátů by měl na základě výše uvedeného vzít v potaz, že v souladu s podmínkami uvedenými v tomto Základním prospektu nemusí získat žádné nebo jen omezené zhodnocení jeho investice. Investor může ztratit celou nebo limitovanou část jeho investice.

Nelze vyloučit, že pohyby v cenách akcií, podílových listů, nebo jiných účastnických cenných papírů Fondu jsou předmětem častých fluktuací, které nemusí vždy korelovat se změnami v úrokových sazbách, indexech či měnách, a mohou tak ovlivňovat (i negativně) hodnotu Certifikátů. Načasování jednotlivých změn v úrokových sazbách, indexech či měnách může ovlivnit (i negativně) výnos jednotlivým investorům, a to i tehdy, když průměr těchto cen je konzistentní s očekáváním jednotlivých investorů.

Tržní cena Certifikátů může být volatilní a může záviset na čase, který zbývá do Dne vypořádání, jakož i na volatilitě akcií, podílových listů, nebo jiných účastnických cenných papírů Fondu. Cena akcií, podílových listů, nebo jiných účastnických cenných papírů Fondu může být ovlivněna ekonomickými, finančními a politickými událostmi v zemi, kde Fond má uložená svá aktiva. Dále může být cena akcií, podílových listů, nebo jiných účastnických cenných papírů Fondu ovlivněna výkonem poskytovatelů služeb těchto Fondů, zejména investičních poradců.

### ***Neexistence nároků vůči jednotlivým aktivům Fondu***

Certifikáty nepředstavují žádné nároky vůči aktivům Fondu, ani nejsou investicí do těchto aktiv. Investorům do Certifikátů tím pádem nevzniknou žádné právní nároky vůči těmto aktivům. Investorům do Certifikátů by proto měli mít na vědomí, že emitenti a vlastníci aktiv, do kterých Fond investuje svůj majetek, mohou činit rozhodnutí, která ovlivňují výši aktiv ve Fondu bez ohledu na zájmy Investorů do Certifikátů. Takovéto nakládání s majetkem, do kterého Fond investuje, může nepříznivě ovlivnit tržní hodnotu Certifikátů.

Není poskytována žádná záruka, že veškeré události, které nastaly před Dnem emise, včetně událostí ovlivňujících přesnost nebo úplnost zveřejněných údajů popsaných v Základním prospektu nebo v související dokumentaci, a které mohou ovlivnit tržní hodnotu těchto aktiv, budou veřejně přístupné. Potenciální investor do Certifikátů vázaných na Fondy by si tím pádem měl být vědom, že následně zveřejnění těchto událostí nebo případné zveřejnění, či nezveřejnění budoucích událostí vztahujících se k aktivům, která tvoří Fond, může (i negativně) ovlivnit tržní hodnotu těchto Fondů, a tudíž i návratnost investice do Certifikátů.

## **Rizika vztahující se k Certifikátům vázaným na Měnové kurzy**

### ***Závislost Měnových kurzů na finančních trzích***

Výkonnost Měnových kurzů je závislá na nabídce a poptávce po měnách na mezinárodních měnových trzích, které podléhají ekonomickým faktorům, včetně míry inflace v dotčených zemích, úrokových rozdílů mezi jednotlivými zeměmi, ekonomických prognóz, mezinárodního politického vývoje, konvertibilitě měn či bezpečnosti provádění finančních investic v dané měně. V neposlední řadě může docházet ke spekulacím na měnu, nebo k prosazení opatření ze strany vlád či centrálních bank, které ovlivňují hodnotu vybrané měny. Tato opatření zahrnují mj. uložení regulačních kontrol nebo daní, vydání nové měny nahrazující stávající měnu, změnu měnového kurzu nebo jeho charakteristik, devalvací nebo apreciaci měny nebo uložení devizových kontrol s ohledem na směnu, nebo převod konkrétní měny, která by ovlivnila měnové kurzy a dostupnost určité měny. Výše uvedené faktory mohou i negativně ovlivnit výnos z Certifikátů vázaných na Měnové kurzy. Potenciální investoři do Certifikátů by proto měli být obeznamenáni s cizími měnami jako třídou investičních aktiv.

### ***Různé zdroje Měnových kurzů***

Pro určení Měnových kurzů lze použít hodnoty z různých zdrojů. Na jedné straně se jedná o ceny Měnových kurzů, které vznikají v mezibankovním obchodování, neboť většina mezinárodního devizového obchodování je vypořádána mezi velkými bankami. Tyto ceny jsou zveřejňovány na stránkách renomovaných finančních informačních služeb (např. Reuters nebo Bloomberg). Na druhé straně mohou být oficiální směnné kurzy stanovované centrálními bankami (např.

ČNB) použity pro určení Měnového kurzu. Kromě toho může být možné, že cenu určitých párů směnných kurzů nelze získat ve vhodné formě na referenčním trhu. U těchto Měnových kurzů je cena určena Agentem pro výpočty dle jeho nejlepšího obchodního vědomí s ohledem na dostupné tržní informace. Emitent nemůže zaručit, že hodnota Měnového kurzu určená v souladu s Konečnými podmínkami bude odpovídat hodnotě tohoto Měnového kurzu stanovené na jiném veřejně dostupném zdroji publikujícím hodnotu tohoto Měnového kurzu. To může mít dopad na předpokládaný výnos z Certifikátů vázaných na Měnové kurzy.

### ***Riziko vznikající z určení Měnového kurzu prostřednictvím Křížového určení měnového kurzu***

Potenciální investoři by měli uvážit, že příslušné Konečné podmínky mohou specifikovat, že Měnový kurz není určen přímo ve vztahu k danému měnovému páru, ale nepřímo prostřednictvím Křížového určení měnového kurzu, tj. na základě výpočtu dvou měnových kurzů (např. CZK / USD a USD / PHP), a to například z důvodu, že pro výsledný křížový kurz (CZK / PHP) neexistuje dostatečně velký trh. Výsledná hodnota Měnového kurzu se může značně lišit od hodnoty tohoto Měnového kurzu zveřejněného přímo jiným oficiálním zdrojem měnového kurzu včetně centrální banky. To může mít negativní vliv na předpokládaný výnos Certifikátů vázaných na Měnové kurzy.

### **Rizika vztahující se k Certifikátům vázaným na Koše jednosložkových podkladových nástrojů**

Vázanost Certifikátů na Koše jednosložkových podkladových nástrojů obsahuje vysoký stupeň rizika a může obsahovat míru rizika, která není spojena ani s investicí do běžných dluhových cenných papírů. Certifikáty vázané na Koše jednosložkových podkladových nástrojů jsou velkou příležitostí k investici, ale zároveň znamenají i velké riziko pro investory, jež je výsledkem fluktuace hodnoty Jednosložkových podkladových nástrojů, k jejichž koši je Certifikát vázán. Hodnota každého Jednosložkového podkladového nástroje v Koši jednosložkových podkladových nástrojů může ovlivnit (i negativně) hodnotu celého Koše jednosložkových podkladových nástrojů.

Potenciální investoři do Certifikátů vázaných na Koš jednosložkových podkladových nástrojů by měli porozumět riziku, jež je spjato s navázáním výkonu Certifikátů na Koše jednosložkových podkladových nástrojů a měli by dojít k rozhodnutí o investici pouze po pečlivém uvážení, s jejich poradci, zejména s ohledem na vhodnost těchto Certifikátů k jejich finanční situaci, informacím uvedeným v tomto Základním prospektu a dalším relevantním okolnostem.

Fluktuace v hodnotě nebo volatilita Koše jednosložkových podkladových nástrojů může ovlivnit hodnotu Certifikátu. Investoři do Certifikátů by měli vzít na vědomí riziko ztráty celé investice, pokud se hodnota relevantního koše jednosložkového podkladového nástroje nebude vyvíjet směrem, jenž investor předpokládal.

Jakákoliv informace ohledně Koše jednosložkových podkladových nástrojů či jednotlivých Jednosložkových podkladových nástrojů v čase jednotlivých emisí by neměla být hodnocena jako indikativní. Na základě takové informace nelze závazně určit budoucí vývoj podkladových nástrojů, ani jejich trendy.

### **Rizika vztahující se k Certifikátům vázaným na Strukturované podkladové nástroje**

Rizika spojená s investicí do Certifikátů vázaných na Strukturované podkladové nástroje jsou obecně velmi vysoká. Míra rizika, která je spojena s investicí do takových Certifikátů, se odvíjí od konkrétní struktury podkladového nástroje. Čím strukturovanější podkladový nástroj je, tím by si investor měl více uvědomovat vliv jeho jednotlivých složek (tj. Akcií, Fondů, Indexů a Měnových kurzů) na jeho finální hodnotu. Fluktuace a/nebo volatilita hodnoty těchto složek podkladového nástroje může mít značný (i negativní) dopad na výnos investice do Certifikátů.

### ***Rizika vztahující se k Certifikátům vázaným na Koš podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením***

Vázanost Certifikátů na Koše podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením obsahuje vysoký stupeň rizika a může obsahovat takovou míru rizika, která není spojena ani s investicí do běžných dluhových cenných papírů, ani s investicí do Certifikátů navázaných na Koše jednosložkových podkladových nástrojů. Certifikáty vázané na Koše podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením jsou velkou příležitostí k investici, ale zároveň znamenají i velké riziko pro investory, jež je výsledkem fluktuace hodnoty podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením, k jejichž koši je Certifikát vázán.

Potenciální investoři do Certifikátů vázaných na Koš podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením by měli porozumět riziku, jež je spjato s navázáním výkonu Certifikátů na Koše podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením a měli by dojít k rozhodnutí o investici pouze po pečlivém uvážení, s jejich poradci, zejména s ohledem na vhodnost těchto Certifikátů k jejich finanční situaci, informacím uvedeným v tomto Základním prospektu a dalším relevantním okolnostem.

Fluktuace v hodnotě nebo volatilita Koše podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením může ovlivnit hodnotu Certifikátu. Investoři do Certifikátů by měli vzít na vědomí riziko ztráty celé investice, pokud se hodnota relevantního koše podkladového nástroje nebude vyvíjet směrem, jenž investor předpokládal.

Jakákoliv informace ohledně Koše podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením či jednotlivých Jednosložkových podkladových nástrojů v čase jednotlivých emisí by neměla být hodnocena jako indikativní. Na základě takové informace nelze závazně určit budoucí vývoj podkladových nástrojů, ani jejich trendy.

#### ***Rizika vztahující se k Certifikátům vázaným na Koš podkladových nástrojů s individuálním maximem***

Vázanost Certifikátů na Koše podkladových nástrojů s individuálním maximem obsahuje vysoký stupeň rizika a může obsahovat takovou míru rizika, která není spojena ani s investicí do běžných dluhových cenných papírů, ani s investicí do Certifikátů navázaných na Koše jednosložkových podkladových nástrojů. Certifikáty vázané na Koše podkladových nástrojů s individuálním maximem jsou velkou příležitostí k investici, ale zároveň znamenají i velké riziko pro investory, jež je výsledkem fluktuace hodnoty podkladových nástrojů s individuálním maximem, k jejichž koši je Certifikát vázán.

Potenciální investoři do Certifikátů vázaných na Koš podkladových nástrojů s individuálním maximem by měli porozumět riziku, jež je spjato s navázáním výkonu Certifikátů na Koše podkladových nástrojů s individuálním maximem a měli by dojít k rozhodnutí o investici pouze po pečlivém uvážení, s jejich poradci, zejména s ohledem na vhodnost těchto Certifikátů k jejich finanční situaci, informacím uvedeným v tomto Základním prospektu a dalším relevantním okolnostem.

Fluktuace v hodnotě nebo volatilita Koše podkladových nástrojů s individuálním maximem může ovlivnit hodnotu Certifikátu. Investoři do Certifikátů by měli vzít na vědomí riziko ztráty celé investice, pokud se hodnota relevantního koše podkladového nástroje nebude vyvíjet směrem, jenž investor předpokládal.

Jakákoliv informace ohledně Koše podkladových nástrojů s individuálním maximem či jednotlivých Jednosložkových podkladových nástrojů v čase jednotlivých emisí by neměla být hodnocena jako indikativní. Na základě takové informace nelze závazně určit budoucí vývoj podkladových nástrojů, ani jejich trendy.

#### ***Rizika vztahující se k Certifikátům vázaným na Koš podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností***

Vázanost Certifikátů na Koše podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností obsahuje vysoký stupeň rizika a může obsahovat takovou míru rizika, která není spojena ani s investicí do běžných dluhových cenných papírů, ani s investicí do Certifikátů navázaných na Koše jednosložkových podkladových nástrojů. Certifikáty vázané na Koše podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností jsou velkou příležitostí k investici, ale zároveň znamenají i velké riziko pro investory, jež je výsledkem fluktuace hodnoty podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností, k jejichž koši je Certifikát vázán.

Potenciální investoři do Certifikátů vázaných na Koš podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností by měli porozumět riziku, jež je spjato s navázáním výkonu Certifikátů na Koše podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností a měli by dojít k rozhodnutí o investici pouze po pečlivém uvážení, s jejich poradci, zejména s ohledem na vhodnost těchto Certifikátů k jejich finanční situaci, informacím uvedeným v tomto Základním prospektu a dalším relevantním okolnostem.

Fluktuace v hodnotě nebo volatilita Koše podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností může ovlivnit hodnotu Certifikátu. Investoři do Certifikátů by měli vzít na vědomí riziko ztráty celé investice, pokud se hodnota relevantního koše podkladového nástroje nebude vyvíjet směrem, jenž investor předpokládal.

Jakákoliv informace ohledně Koše podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností či jednotlivých Jednosložkových podkladových nástrojů v čase jednotlivých emisí by neměla být hodnocena jako indikativní. Na základě takové informace nelze závazně určit budoucí vývoj podkladových nástrojů, ani jejich trendy.

#### ***Rizika vztahující se k Certifikátům vázaným na Srovnávací koš podkladových nástrojů***

Vázanost Certifikátů na Srovnávací koše podkladových nástrojů obsahuje vysoký stupeň rizika a může obsahovat takovou míru rizika, která není spojena ani s investicí do běžných dluhových cenných papírů, ani s investicí do Certifikátů navázaných na Koše jednosložkových podkladových nástrojů. Certifikáty vázané na Srovnávací koše podkladových nástrojů jsou velkou příležitostí k investici, ale zároveň znamenají i velké riziko pro investory, jež je výsledkem fluktuace hodnoty podkladových nástrojů, k jejichž srovnávacímu koši je Certifikát vázán.

Potenciální investoři do Certifikátů vázaných na Srovnávací koše podkladových nástrojů by měli porozumět riziku, jež je spjato s navázáním výkonu Certifikátů na Srovnávací koše podkladových nástrojů a měli by dojít k rozhodnutí o

investici pouze po pečlivém uvážení, s jejich poradci, zejména s ohledem na vhodnost těchto Certifikátů k jejich finanční situaci, informacím uvedeným v tomto Základním prospektu a dalším relevantním okolnostem.

Fluktuace v hodnotě nebo volatilita Srovnávací koše podkladových nástrojů může ovlivnit hodnotu Certifikátu. Investoři do Certifikátů by měli vzít na vědomí riziko ztráty celé investice, pokud se hodnota relevantního koše podkladového nástroje nebude vyvíjet směrem, jenž investor předpokládal.

Jakákoliv informace ohledně Srovnávacího koše podkladových nástrojů či jednotlivých Jednosložkových podkladových nástrojů v čase jednotlivých emisí by neměla být hodnocena jako indikativní. Na základě takové informace nelze závazně určit budoucí vývoj podkladových nástrojů, ani jejich trendy.

#### ***Rizika vztahující se k Certifikátům vázaným na Rozdílový koš podkladových nástrojů***

Vázanost Certifikátů na Rozdílové koše podkladových nástrojů obsahuje vysoký stupeň rizika a může obsahovat takovou míru rizika, která není spojena ani s investicí do běžných dluhových cenných papírů, ani s investicí do Certifikátů navázaných na Koše jednosložkových podkladových nástrojů. Certifikáty vázané na Rozdílové koše podkladových nástrojů jsou velkou příležitostí k investici, ale zároveň znamenají i velké riziko pro investory, jež je výsledkem fluktuace hodnoty podkladových nástrojů, k jejichž rozdílovému koši je Certifikát vázán.

Potenciální investoři do Certifikátů vázaných na Rozdílové koše podkladových nástrojů by měli porozumět riziku, jež je spjato s navázáním výkonu Certifikátů na Rozdílové koše podkladových nástrojů a měli by dojít k rozhodnutí o investici pouze po pečlivém uvážení, s jejich poradci, zejména s ohledem na vhodnost těchto Certifikátů k jejich finanční situaci, informacím uvedeným v tomto Základním prospektu a dalším relevantním okolnostem.

Fluktuace v hodnotě nebo volatilita Rozdílového koše podkladových nástrojů může ovlivnit hodnotu Certifikátu. Investoři do Certifikátů by měli vzít na vědomí riziko ztráty celé investice, pokud se hodnota relevantního koše podkladového nástroje nebude vyvíjet směrem, jenž investor předpokládal.

Jakákoliv informace ohledně Rozdílového koše podkladových nástrojů či jednotlivých Jednosložkových podkladových nástrojů v čase jednotlivých emisí by neměla být hodnocena jako indikativní. Na základě takové informace nelze závazně určit budoucí vývoj podkladových nástrojů, ani jejich trendy.

#### ***Rizika vztahující se k Certifikátům vázaným na Koš vícesložkových podkladových nástrojů***

Vázanost Certifikátů na Koše vícesložkových podkladových nástrojů obsahuje vysoký stupeň rizika a může obsahovat takovou míru rizika, která není spojena ani s investicí do běžných dluhových cenných papírů, ani s investicí do Certifikátů navázaných na Koše jednosložkových podkladových nástrojů. Certifikáty vázané na Koše vícesložkových podkladových nástrojů jsou velkou příležitostí k investici, ale zároveň znamenají i velké riziko pro investory, jež je výsledkem fluktuace hodnoty podkladových nástrojů, k jejichž koši je Certifikát vázán.

Potenciální investoři do Certifikátů vázaných na Koše vícesložkových podkladových nástrojů by měli porozumět riziku, jež je spjato s navázáním výkonu Certifikátů na Koše vícesložkových podkladových nástrojů a měli by dojít k rozhodnutí o investici pouze po pečlivém uvážení, s jejich poradci, zejména s ohledem na vhodnost těchto Certifikátů k jejich finanční situaci, informacím uvedeným v tomto Základním prospektu a dalším relevantním okolnostem.

Fluktuace v hodnotě nebo volatilita Koše vícesložkových podkladových nástrojů může ovlivnit hodnotu Certifikátu. Investoři do Certifikátů by měli vzít na vědomí riziko ztráty celé investice, pokud se hodnota relevantního koše podkladového nástroje nebude vyvíjet směrem, jenž investor předpokládal.

Jakákoliv informace ohledně Koše vícesložkových podkladových nástrojů či jednotlivých Jednosložkových podkladových nástrojů v čase jednotlivých emisí by neměla být hodnocena jako indikativní. Na základě takové informace nelze závazně určit budoucí vývoj podkladových nástrojů, ani jejich trendy.



**III. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM**

<b>Informace</b>	<b>Dokument</b>	<b>str./listy</b>
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2021	Výroční zpráva Emitenta za rok 2021	72 až 184
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2022	Výroční zpráva Emitenta za rok 2022	80 až 195
Nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2021	Výroční zpráva Emitenta za rok 2021	185 až 297
Nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2022	Výroční zpráva Emitenta za rok 2022	196 až 313
Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta za rok 2021	Výroční zpráva Emitenta za rok 2021	328 až 334
Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta za rok 2022	Výroční zpráva Emitenta za rok 2022	346 až 352
Výrok auditora k nekonsolidované účetní závěrce Emitenta za rok 2021	Výroční zpráva Emitenta za rok 2021	328 až 334
Výrok auditora k nekonsolidované účetní závěrce Emitenta za rok 2022	Výroční zpráva Emitenta za rok 2022	346 až 352
Konsolidované neauditované finanční výkazy připravené Emitentem i k 31. březnu 2022 a 31. březnu 2023	Výsledky hospodaření Emitenta obsahující údaje k prvnímu čtvrtletí 2022 a prvnímu čtvrtletí 2023	Listy P&L Ytd., P&L Qtd., Balance Sheet

Výsledky hospodaření Emitenta za první čtvrtletí 2022 a první čtvrtletí 2023:

<http://www.csob.cz/factsheet>

Výroční zpráva za rok 2021:

<https://www.csob.cz/portal/documents/10710/444804/vz-csob-2021.pdf>

Výroční zpráva za rok 2022:

<https://www.csob.cz/portal/documents/10710/444804/vz-csob-2022.pdf>

Informace zahrnuté odkazem za účelem pokračování veřejné nabídky:

<b>Informace</b>	<b>Dokument</b>	<b>str./listy</b>
Formulář pro konečné podmínky Emise certifikátů	Základní prospekt pro nabídkový program investičních certifikátů vyhotovený Emitentem dne 24. 5. 2022	194 - 226

Formulář pro konečné podmínky vztahující se k Dluhopisovému programu je dostupný na:

<https://www.csob.cz/portal/documents/10710/75593/zakladni-prospekt-investicnich-certifikatu-220531.pdf>

Do tohoto Základního prospektu je zahrnut výše uvedený formulář pro konečné podmínky vztahující se k Emisi certifikátů Emitenta pouze za účelem pokračování veřejné nabídky následujících Certifikátů, které začaly být veřejně nabízeny na základě předchozího základního prospektu Emitenta:

<b>Název Certifikátu</b>	<b>ISIN</b>	<b>Konečné podmínky</b>
S&P 500 Participační Autocall 7/2030	CZ0000304936	<a href="https://www.csob.cz/portal/documents/10710/75593/emisni-dodatek-ic-cz0000304936.pdf">https://www.csob.cz/portal/documents/10710/75593/emisni-dodatek-ic-cz0000304936.pdf</a>

Části dokumentů zmíněných výše, které nebyly do tohoto Základního prospektu zahrnuty odkazem, buď nejsou pro investory významné, nebo jsou informace v nich obsažené zmíněny v jiné části tohoto Základního prospektu.

#### IV. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY

Investiční certifikáty (**Certifikáty**) vydávané v rámci tohoto nabídkového programu Certifikátů (**Program**) jsou vydávány podle českého práva společností Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČO: 00001350, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B XXXVI 46 (**Emitent**).

Tyto společné emisní podmínky (**Společné emisní podmínky**) budou shodným základem pro všechny Certifikáty vydávané v rámci Programu. Pro každou konkrétní emisi Certifikátů (**Emise** nebo **Emise certifikátů**) budou Společné emisní podmínky vždy upřesněny či doplněny dalšími podmínkami (**Konečné podmínky**) ve smyslu článku 8 odstavce 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (**Nařízení o prospektu**), které budou specifické pro danou Emisi. Emisní podmínky určité Emise (**Emisní podmínky**) budou tvořeny těmito Společnými emisními podmínkami a příslušnými Konečnými podmínkami, které budou Společné emisní podmínky upřesňovat či doplňovat. Certifikáty vydávané v rámci Programu mohou být vázány buď na Akcii, Fond, Index, Měnový kurz, Koš akcií, Koš fondů, Koš indexů, Koš měnových kurzů, Koš podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením, Koš podkladových nástrojů s individuálním maximem, Koš podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností, Srovnávací koš podkladových nástrojů, Rozdílový koš podkladových nástrojů, nebo Koš vícesložkových podkladových nástrojů.

Kterékoli ustanovení těchto Společných emisních podmínek může být Konečnými podmínkami pro kteroukoli Emisi blíže specifikováno či vyloučeno.

*Certifikáty vydávané v rámci tohoto Programu jsou tzv. nepojmenovanými cennými papíry ve smyslu ustanovení § 515 Občanského zákoníku, s nimiž je spojeno právo vlastníka Certifikátů vůči Emitentovi na vypořádání v penězích v případech, v čase a za podmínek stanovených Emisními podmínkami Certifikátů, které jsou tvořeny těmito Společnými emisními podmínkami a příslušnými Konečnými podmínkami. Certifikáty nejsou dluhopisy ve smyslu zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o dluhopisech**).*

Rozhodne-li tak Emitent v případě konkrétní Emise nebo budou-li tak vyžadovat v případě kterékoli Emise právní předpisy, bude Certifikátům přidělen samostatný kód ISIN Centrálním depozitářem, případně jinou pověřenou osobou. Informace o přidělených kódech ISIN, případně jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Certifikátům bude uvedena v příslušných Konečných podmínkách. V Konečných podmínkách bude též uvedeno, zda Emitent požádá některého organizátora regulovaného trhu o přijetí příslušné Emise k obchodování na regulovaném trhu, tj. zda učiní všechny kroky nutné k tomu, aby Certifikáty takové emise byly cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu, resp. zda požádá o přijetí Certifikátů k obchodování na jiném tuzemském trhu nebo v mnohostranném obchodním systému. V Konečných podmínkách bude dále uvedeno, zda příslušná Emise bude nabízena formou veřejné nabídky, či nikoli. Termíny „regulovaný trh“ a „veřejná nabídka“ mají význam, jaký je jim přisuzován v Nařízení o prospektu. Bude-li to v takových případech (přijetí na regulovaném trhu, veřejná nabídka Certifikátů) vyžadováno právními předpisy, Emitent rovněž uveřejní prospekt takových Certifikátů.

Nestanoví-li příslušné Konečné podmínky jinak, bude vydávání jednotlivých Emisí zabezpečovat sám Emitent, jakožto banka s povolením poskytovat příslušné investiční služby.

Nestanoví-li příslušné Konečné podmínky jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.1.2 (*Změna Administrátora nebo Určené provozovny Administrátora*) těchto Společných emisních podmínek, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami a jinými plněními v souvislosti s Certifikáty zajišťovat sám Emitent. Pro kteroukoli Emisi může Emitent pověřit výkonem služeb administrátora spojených s Certifikáty jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba jako **Administrátor**).

Nestanoví-li příslušné Konečné podmínky jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.2.2 (*Další a jiný Agent pro výpočty*) těchto Společných emisních podmínek, pak činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k jednotlivým Emisím zajistí sám Emitent. Pro kteroukoli Emisi může Emitent pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba jako **Agent pro výpočty**).

Nestanoví-li příslušné Konečné podmínky jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.3.2 (*Další a jiný Kotační agent*) těchto Společných emisních podmínek, pak činnosti kotačního agenta ve vztahu k Emisím přijatým k obchodování na regulovaném trhu spočívající v uvedení takových Certifikátů na příslušný regulovaný trh zajistí sám Emitent. Pro kteroukoli Emisi může Emitent pověřit výkonem služeb kotačního agenta spočívajících v uvedení Certifikátů příslušné emise na regulovaný trh jinou osobu s oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba jako **Kotační agent**).

Některé výrazy s velkým počátečním písmenem používané v těchto Společných emisních podmínkách jsou definovány v článku 22 (*Definice*) těchto Společných emisních podmínek a mají význam tam uvedený.

## **1 Obecná charakteristika Certifikátů**

### **1.1 Podoba, forma a další charakteristiky Certifikátů**

Certifikáty jsou tzv. nepojmenovanými cennými papíry, tj. cennými papíry, které český právní řád přímo neupravuje jako zvláštní druh cenných papírů a které jsou vydávány na základě ustanovení § 515 Občanského zákoníku.

Certifikáty mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry (**zaknihované Certifikáty**) nebo cenné papíry. Listinné Certifikáty budou cennými papíry na řad a budou představovány sběrným certifikátem na řad (jak je popsáno v článku 1.2.3 (*Vlastníci a převody listinných Certifikátů*)). Certifikáty příslušné Emise budou vydány v počtu uvedeném v příslušných Konečných podmínkách. Název Certifikátů, měna Certifikátů, případné ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Certifikátů a případné právo Emitenta zvýšit počet Certifikátů a celkovou jmenovitou hodnotu dané Emise, včetně podmínek tohoto zvýšení, budou rovněž uvedeny v příslušných Konečných podmínkách.

### **1.2 Vlastníci Certifikátů, převod Certifikátů**

#### **1.2.1 Převoditelnost Certifikátů**

Převoditelnost Certifikátů není nijak omezena (s výjimkami uvedenými v článku 7.6 (*Účinky Oznámení o realizaci a omezení převoditelnosti Certifikátů*)).

#### **1.2.2 Vlastníci a převody zaknihovaných Certifikátů**

- (a) V případě zaknihovaných Certifikátů se **Vlastníkem Certifikátu** rozumí osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu) v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené Centrálním depozitářem či v evidenci navazující na centrální evidenci je Certifikát evidován. Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Certifikátu není vlastníkem dotčeného zaknihovaného Certifikátu, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka Certifikátu za jeho oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby či poskytovat jiná plnění v souladu s Emisními podmínkami. Osoba, která bude vlastníkem Certifikátu a která nebude z jakýchkoli důvodů zapsána jako vlastník v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů, je povinna o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Certifikátu neprodleně informovat Emitenta.
- (b) K převodu zaknihovaných Certifikátů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené Centrálním depozitářem v souladu s platnými a účinnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Certifikátů evidovaných v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené Centrálním depozitářem na účtu zákazníka dochází k převodu takových Certifikátů zápisem převodu na účtu zákazníka v souladu s platnými a účinnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka.

#### **1.2.3 Vlastníci a převody listinných Certifikátů**

- (a) Listinné Certifikáty budou představovány sběrným certifikátem (**Sběrný certifikát**).
- (b) Sběrný certifikát bude po svém vydání uložen a evidován u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušných Konečných podmínkách). Sběrný certifikát je společným vlastnictvím vlastníků podílů na Sběrném certifikátu. Vlastník podílu na Sběrném certifikátu je vlastníkem takového počtu jednotlivých Certifikátů, který odpovídá velikosti jeho podílu na Sběrném certifikátu, a má veškerá práva, která přísluší Vlastníkovi Certifikátu (včetně práva na plnění z Certifikátu). Na právní vztahy mezi vlastníky podílů na Sběrném certifikátu se nepoužijí ustanovení Občanského zákoníku o spoluvlastnictví.
- (c) Práva spojená s Certifikáty je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba (**Vlastník Certifikátu**), která je v evidenci osob podílejících se na Sběrném certifikátu vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušných Konečných podmínkách) vedena jako osoba podílející se na Sběrném certifikátu určitým počtem kusů Certifikátů.
- (d) K převodu podílů, kterými se příslušný Vlastník Certifikátu podílí na Sběrném certifikátu, dochází registrací tohoto převodu v evidenci vlastníků podílů na Sběrném certifikátu vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušných Konečných podmínkách). Jakákoli změna v evidenci vlastníků podílů na Sběrném certifikátu vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušných Konečných podmínkách) se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v evidenci vlastníků podílů na Sběrném certifikátu vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušných Konečných podmínkách) s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.

- (e) Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Certifikátu není vlastníkem dotčeného cenného papíru, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka Certifikátu za jeho oprávněného vlastníka ve všech ohledech a poskytovat mu plnění v souladu s Emisními podmínkami.
- (f) Neobsahují-li Emisní podmínky odlišnou právní úpravu, ustanovení § 35, § 36 odst. 1 až 5 a § 36a ve spojení s ustanovením § 43 odst. 2 Zákona o dluhopisech se použijí obdobně i na Sběrný certifikát, přičemž pro tyto účely se veškeré odkazy v uvedených ustanoveních Zákona o dluhopisech na „dluhopis“ budou považovat za odkazy na „certifikát“.

### 1.3 Cílový trh Certifikátů

Certifikáty jsou určeny pro různé typy potenciálních investorů dle konkrétních podmínek uvedených v příslušných Konečných podmínkách. Pokud v příslušných Konečných podmínkách Emitent uvede, že cílovým trhem je:

- (a) Velmi opatrný profil investora, vyhodnotil, že rizikový profil této investice odpovídá tomu, aby do takového Certifikátu investovali investoři preferující stabilitu hodnoty své investice i navzdory velmi nízkému potenciálu výnosu a kteří jsou ochotní nebo jim jejich finanční situace umožňuje podstoupit jen nízké riziko.
- (b) Opatrný profil investora, vyhodnotil, že rizikový profil této investice odpovídá tomu, aby do takového Certifikátu investovali investoři, kteří se nespokojí pouze se stabilitou hodnoty své investice, ale požadují potenciál výnosu na střední úrovni, jsou ochotní a schopni podstoupit i tomu odpovídající míru rizika.
- (c) Odvážný profil investora, vyhodnotil, že rizikový profil této investice odpovídá tomu, aby do takového Certifikátu investovali investoři, kteří si jsou vědomi, že vyššího potenciálu výnosu lze dosáhnout pouze za předpokladu podstoupení vyšší míry rizika a jsou ochotní toto riziko podstoupit. Poklesy své investice nepovažují za impuls k jejich neuváženému prodeji, tyto případné poklesy hodnoty jejich investice nemají zásadní dopad na jeho životní situaci.
- (d) Velmi odvážný profil investora, vyhodnotil, že rizikový profil této investice odpovídá tomu, aby do takového Certifikátu investovali investoři, kteří jsou zaměřeni zejména na vysoký potenciál výnosu a plně si uvědomují, že podstupují i vysoké riziko ztráty. Pokles hodnoty investice na kapitálových trzích považují za příležitost pro nové investice nebo navýšení objemu investic stávajících za atraktivní cenu. Jejich životní situace není těmito poklesy vážně narušena, ale naopak jim umožňuje tyto nákupy za snížené ceny uskutečnit.

## 2 Datum a způsob Emise certifikátů, emisní kurz

### 2.1 Datum emise; Lhůta pro upisování

Datum emise každé Emise certifikátů a Lhůta pro upisování budou uvedeny v příslušných Konečných podmínkách. Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Certifikáty tvořící příslušnou Emisi, může zbylé Certifikáty vydat kdykoli v průběhu Lhůty pro upisování, a to i postupně (v tranších nebo i jednotlivě). Emitent má právo v průběhu Lhůty pro upisování vydat Certifikáty ve větší celkové jmenovité hodnotě Emise, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise (přičemž rozsah zvýšení celkové jmenovité hodnoty Emise bude uveden v Konečných podmínkách), pokud Konečné podmínky toto právo Emitenta nevyločí. Emitent má právo stanovit dodatečnou Lhůtu pro upisování a v této lhůtě (i) vydat Certifikáty až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty Emise certifikátů, která bude upravena v příslušných Konečných podmínkách, a/nebo (ii) vydat Certifikáty ve větší celkové jmenovité hodnotě Emise, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné Emise, přičemž maximální objem zvýšení bude upraven v příslušných Konečných podmínkách, pokud Konečné podmínky některé z těchto práv Emitenta nevyločí. Rozhodnutí o stanovení dodatečné Lhůty pro upisování je Emitent povinen zpřístupnit uveřejněním na svých webových stránkách.

### 2.2 Emisní kurz

Emisní kurz k Datu emise (případně způsob jeho stanovení) všech Certifikátů vydaných k Datu emise bude stanoven v příslušných Konečných podmínkách. V případě veřejné nabídky spojené s primárním úpisem Certifikátů v rámci Lhůty pro upisování budou Certifikáty nabízeny před Datem emise nebo k Datu emise za cenu odpovídající Emisnímu kurzu k Datu emise.

V případě veřejné nabídky spojené s primárním úpisem Certifikátů v rámci dodatečné Lhůty pro upisování budou Certifikáty nabízeny po Datu emise za cenu, která bude zohledňovat převažující aktuální podmínky na trhu a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta v sekci uvedené v příslušných Konečných podmínkách.

V případě veřejné nabídky spojené se sekundárním prodejem Certifikátů Emitentem budou Certifikáty nabízeny za cenu, která bude zohledňovat převažující aktuální podmínky na trhu a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta v sekci uvedené v příslušných Konečných podmínkách.

### 2.3 Způsob a místo úpisu Certifikátů

Způsob a místo úpisu Certifikátů jednotlivé Emise certifikátů budou uvedeny v příslušných Konečných podmínkách.

### 3 Status Certifikátů

Certifikáty (a veškeré Emitentovy peněžité dluhy vůči Vlastníkům Certifikátů vyplývající z Certifikátů) zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy 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 dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Certifikátů stejně Emise stejně.

### 4 Dluh Emitenta z Certifikátů

Emitent se zavazuje, že vyplatí Vlastníkovi Certifikátu ke Dni vypořádání Částku vypořádání v Měně vypořádání nabídkového programu, a to v souladu s Emisními podmínkami příslušné Emise certifikátů.

### 5 Typy Certifikátů

#### 5.1 Ekonomická charakteristika Certifikátů

Ekonomická charakteristika Certifikátů primárně závisí na způsobu výpočtu Částky vypořádání. Částka vypořádání bude vypočtena způsobem uvedeným v příslušných Konečných podmínkách na základě jedné z variant uvedených v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*), a to zejména v návaznosti na stanovení hodnoty či hodnot podkladových nástrojů příslušných Certifikátů, Referenčních nástrojů<sub>p</sub> nebo Referenčních nástrojů<sub>b</sub> (vztah výnosu z Certifikátů a vývoje podkladových nástrojů je popsán u každé z variant uvedených v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*) a vztah výnosu z Certifikátů a vývoje Referenčních nástrojů<sub>p</sub> nebo Referenčních nástrojů<sub>b</sub> je popsán u varianty 7 uvedené v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*)). Způsob stanovení Částky vypořádání bude vycházet primárně z typu podkladových nástrojů Certifikátu a bude přesně stanoven v příslušných Konečných podmínkách. Podkladovým nástrojem Certifikátů může být Akcie, Fond, Index, Měnový kurz, Koš akcií, Koš fondů, Koš indexů, Koš měnových kurzů, Koš podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením, Koš podkladových nástrojů s individuálním maximem, Koš podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností, Srovnávací koš podkladových nástrojů, Rozdílový koš podkladových nástrojů, nebo Koš vícerozkladových podkladových nástrojů. Tyto nástroje mohou být zároveň Referenčním nástrojem<sub>p</sub> nebo Referenčním nástrojem<sub>b</sub>, které mohou spoluurčovat Částku vypořádání.

Další parametry, které ovlivňují či mohou ovlivnit výnos z Certifikátu, jsou uvedeny u příslušných variant v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*) a jsou blíže popsány v článku 22 (*Definice*). Jejich další popis bude uveden v příloženém shrnutí ke Konečným podmínkám, které bude přiložené ke každé Emisi.

Certifikáty opravňují Vlastníka Certifikátu k jejich splacení ze strany Emitenta v souladu s vývojem podkladových nástrojů. V průběhu trvání Certifikátů je vývoj jejich hodnoty závislý na vývoji hodnoty podkladových nástrojů.

#### 5.2 Varianty Certifikátů

Certifikáty budou vydávány v následujících variantách:

##### (a) Varianta 1

Investor realizuje kladný výnos v případě nárůstu nebo zachování Hodnoty podkladového nástroje.

Změna Hodnoty podkladového nástroje je posuzována ke každému z předem stanovených dní (Dny ocenění<sub>n</sub>).

Je-li Hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> vyšší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, dojde k předčasné realizaci Certifikátu, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu<sub>n</sub> odpovídajícího příslušnému Dni, resp. Dnům ocenění.

$$V_n = N \times (1 + C_n)$$

$V_n$ ...Částka vypořádání k příslušnému Dni vypořádání

$N$ ...Nominální hodnota

$C_n$ ...Bonusové procento<sub>n</sub> k příslušnému Dni ocenění<sub>n</sub>

$n$ ...pořadové číslo, ke kterému jsou stanoveny Dny ocenění<sub>n</sub> a Bonusové procento<sub>n</sub>

Nedojde-li k předčasné realizaci Certifikátu dle předchozího odstavce, mohou nastat následující situace:

1. Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu<sub>f</sub> odpovídajícího závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění zvýšeného o shora ohraničený podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje. Podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje nebude shora ohraničen, pokud v příslušných Konečných podmínkách není stanoveno Horní stanovené maximum.

$$V = N \times \left\{ 1 + C_f + \text{MIN} \left[ X_h; \left( \frac{P_f}{P_x} - 1 \right) \times R_h \right] \right\}$$

V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání  
 N...Nominální hodnota  
 C<sub>f</sub>...Bonusové procento<sub>f</sub>  
 X<sub>h</sub>...Horní stanovené maximum, je-li stanoveno  
 P<sub>f</sub>...Závěrečná hodnota podkladového nástroje  
 P<sub>x</sub>...Rozhodná hodnota podkladového nástroje  
 R<sub>h</sub>...Horní podílové procento  
 MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce

2. Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, avšak na nebo nad úrovni předem stanovené bariéry (Bariéra), obdrží investor určené procento Nominální hodnoty Certifikátu.

$$V = N \times u$$

V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání  
 N...Nominální hodnota  
 u...určené procento

3. Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Bariéra, investor obdrží předem stanovené procento Nominální hodnoty snížené o shora ohraničený podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje. Podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje nebude shora ohraničen, pokud v příslušných Konečných podmínkách není stanoveno Spodní stanovené maximum.

$$V = N \times \left\{ P - \text{MIN} \left[ X_s ; \left( 1 - \frac{P_f}{P_0} \right) \times R_s \right] \right\}$$

V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání  
 N...Nominální hodnota  
 P...stanovené procento  
 X<sub>s</sub>...Spodní stanovené maximum, je-li stanoveno  
 P<sub>f</sub>...Závěrečná hodnota podkladového nástroje  
 P<sub>0</sub>...Počáteční hodnota podkladového nástroje  
 R<sub>s</sub>...Spodní podílové procento  
 MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce

(b) Varianta 2

Investor realizuje kladný výnos v případě nárůstu nebo zachování Hodnoty podkladového nástroje.

Změna Hodnoty podkladového nástroje je posuzována k závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění.

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu<sub>f</sub> odpovídajícího závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění, a pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, bude Bonus<sub>f</sub> zvýšen o shora ohraničený podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje. Podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje nebude shora ohraničen, pokud v příslušných Konečných podmínkách není stanoveno Horní stanovené maximum.

$$V = N \times \left\{ 1 + C_f + \text{MIN} \left[ X_{hi} ; \left( \frac{P_f}{P_x} - 1 \right) \times R_h \right] \right\}$$

V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání  
 N...Nominální hodnota  
 C<sub>f</sub>...Bonusové procento<sub>f</sub>  
 X<sub>h</sub>...Horní stanovené maximum, je-li stanoveno  
 P<sub>f</sub>...Závěrečná hodnota podkladového nástroje  
 P<sub>x</sub>...Rozhodná hodnota podkladového nástroje  
 R<sub>h</sub>...Horní podílové procento  
 MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Počáteční hodnota podkladového nástroje, avšak na nebo nad úrovni předem stanovené bariéry (Bariéra), obdrží investor určené procento Nominální hodnoty Certifikátu.



$$V = N \times u$$

V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání

N...Nominální hodnota

u...určené procento

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Bariéra, investor obdrží předem stanovené procento Nominální hodnoty snížené o shora ohraničený podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje. Podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje nebude shora ohraničen, pokud v příslušných Konečných podmínkách není stanoveno Spodní stanovené maximum.

$$V = N \times \left\{ P - \text{MIN} \left[ X_s; \left( 1 - \frac{P_f}{P_0} \right) \times R_s \right] \right\}$$

V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání

N...Nominální hodnota

P...stanovené procento

X<sub>s</sub>...Spodní stanovené maximum, je-li stanoveno

P<sub>f</sub>...Závěrečná hodnota podkladového nástroje

P<sub>0</sub>...Počáteční hodnota podkladového nástroje

R<sub>s</sub>...Spodní podílové procento

MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce

(c) Varianta 3

Investor realizuje kladný výnos v případě poklesu nebo zachování Hodnoty podkladového nástroje.

Změna Hodnoty podkladového nástroje je posuzována ke každému z předem stanovených dní (Dny ocenění<sub>n</sub>).

Je-li Hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> nižší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, dojde k předčasné realizaci Certifikátu, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu<sub>n</sub> odpovídajícího příslušnému Dni, resp. Dnům ocenění.

$$V_n = N \times (1 + C_n)$$

V<sub>n</sub>...Částka vypořádání k příslušnému Dni vypořádání

N...Nominální hodnota

C<sub>n</sub>...Bonusové procento<sub>n</sub> k příslušnému Dni ocenění<sub>n</sub>

n...pořadové číslo, ke kterému jsou stanoveny Dny ocenění<sub>n</sub> a Bonusové procento<sub>n</sub>

Nedojde-li k předčasné realizaci Certifikátu dle předchozího odstavce, mohou nastat následující situace:

1. Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu<sub>f</sub> odpovídajícího závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění zvýšeného o shora ohraničený podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje. Podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje nebude shora ohraničen, pokud v příslušných Konečných podmínkách není stanoveno Spodní stanovené maximum.

$$V = N \times \left\{ 1 + C_f + \text{MIN} \left[ X_s; \left( 1 - \frac{P_f}{P_x} \right) \times R_s \right] \right\}$$

V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání

N...Nominální hodnota

C<sub>f</sub>...Bonusové procento<sub>f</sub>

X<sub>s</sub>...Spodní stanovené maximum, je-li stanoveno

P<sub>f</sub>...Závěrečná hodnota podkladového nástroje

P<sub>x</sub>...Rozhodná hodnota podkladového nástroje

R<sub>s</sub>...Spodní podílové procento

MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce

2. Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, avšak na nebo pod úrovni předem stanovené bariéry (Bariéra), obdrží investor určené procento Nominální hodnoty Certifikátu.

$$V = N \times u$$

V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání

*N*...Nominální hodnota  
*u*...určené procento

3. Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Bariéra, investor obdrží předem stanovené procento Nominální hodnoty snížené o shora ohraničený podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje. Podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje nebude shora ohraničen, pokud v příslušných Konečných podmínkách není stanoveno Horní stanovené maximum.

$$V = N \times \left\{ P - \text{MIN} \left[ X_h; \left( \frac{P_f}{P_0} - 1 \right) \times R_h \right] \right\}$$

*V*...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání  
*N*...Nominální hodnota  
*P*...stanovené procento  
*X<sub>h</sub>*...Horní stanovené maximum, je-li stanoveno  
*P<sub>f</sub>*...Závěrečná hodnota podkladového nástroje  
*P<sub>0</sub>*...Počáteční hodnota podkladového nástroje  
*R<sub>h</sub>*...Horní podílové procento  
*MIN*...minimální číslo z čísel uvedených v závorce

- (d) Varianta 4

Investor realizuje kladný výnos v případě poklesu nebo zachování Hodnoty podkladového nástroje.

Změna Hodnoty podkladového nástroje je posuzována k závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění.

1. Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonus<sub>f</sub> odpovídajícího závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění, a pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, bude Bonus<sub>f</sub> zvýšen o shora ohraničený podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje. Podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje nebude shora ohraničen, pokud v příslušných Konečných podmínkách není stanoveno Spodní stanovené maximum.

$$V = N \times \left\{ 1 + C_f + \text{MIN} \left[ X_s; \left( 1 - \frac{P_f}{P_x} \right) \times R_s \right] \right\}$$

*V*...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání  
*N*...Nominální hodnota  
*C<sub>f</sub>*...Bonusové procento<sub>f</sub>  
*X<sub>s</sub>*...Spodní stanovené maximum, je-li stanoveno  
*P<sub>f</sub>*...Závěrečná hodnota podkladového nástroje  
*P<sub>x</sub>*...Rozhodná hodnota podkladového nástroje  
*R<sub>s</sub>*...Spodní podílové procento  
*MIN*...minimální číslo z čísel uvedených v závorce

2. Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Počáteční hodnota podkladového nástroje, avšak na nebo pod úroveň předem stanovené bariéry (Bariéra), obdrží investor určené procento Nominální hodnoty Certifikátu.

$$V = N \times u$$

*V*...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání  
*N*...Nominální hodnota  
*u*...určené procento

3. Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Bariéra, investor obdrží předem stanovené procento Nominální hodnoty snížené o shora ohraničený podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje. Podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje nebude shora ohraničen, pokud v příslušných Konečných podmínkách není stanoveno Horní stanovené maximum.

$$V = N \times \left\{ P - \text{MIN} \left[ X_h; \left( \frac{P_f}{P_0} - 1 \right) \times R_h \right] \right\}$$

*V*...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání

*N*...Nominální hodnota  
*P*...stanovené procento  
*X<sub>h</sub>*...Horní stanovené maximum, je-li stanoveno  
*P<sub>f</sub>*...Závěrečná hodnota podkladového nástroje  
*P<sub>0</sub>*...Počáteční hodnota podkladového nástroje  
*R<sub>h</sub>*...Horní podílové procento  
*MIN*...minimální číslo z čísel uvedených v závorce

## (e) Varianta 5

Investor realizuje kladný výnos v případě nárůstu nebo zachování Hodnoty podkladového nástroje.

Změna Hodnoty podkladového nástroje je posuzována k závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění.

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonus<sub>f</sub> odpovídajícího závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění, a pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, bude Bonus<sub>f</sub> zvýšen o shora ohraničený podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje. Podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje nebude shora ohraničen, pokud v příslušných Konečných podmínkách není stanoveno Horní stanovené maximum.

$$V = N \times \left\{ 1 + C_f + \text{MIN} \left[ X_h; \left( \frac{P_f}{P_x} - 1 \right) \times R_h \right] \right\}$$

*V*...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání  
*N*...Nominální hodnota  
*C<sub>f</sub>*...Bonusové procento<sub>f</sub>  
*X<sub>h</sub>*...Horní stanovené maximum, je-li stanoveno  
*P<sub>f</sub>*...Závěrečná hodnota podkladového nástroje  
*P<sub>x</sub>*...Rozhodná hodnota podkladového nástroje  
*R<sub>h</sub>*...Horní podílové procento  
*MIN*...minimální číslo z čísel uvedených v závorce

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Počáteční hodnota podkladového nástroje, mohou nastat následující situace:

1. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje alespoň jeden den v průběhu Bariérového období vyšší nebo rovna Horní bariéře, investor obdrží určené procento Nominální hodnoty.

$$V = N \times u$$

*V*...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání  
*N*...Nominální hodnota  
*u*...určené procento

2. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje každý den v průběhu Bariérového období nižší než Horní bariéra a Závěrečná hodnota podkladového nástroje bude vyšší nebo rovna Spodní bariéře, investor obdrží určené procento Nominální hodnoty.

$$V = N \times u$$

*V*...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání  
*N*...Nominální hodnota  
*u*...určené procento

3. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje každý den v průběhu Bariérového období nižší než Horní bariéra a zároveň bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Spodní bariéra, investor obdrží předem stanovené procento Nominální hodnoty snížené o shora ohraničený podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje. Podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje nebude shora ohraničen, pokud v příslušných Konečných podmínkách není stanoveno Spodní stanovené maximum.

$$V = N \times \left\{ P - \text{MIN} \left[ X_s; \left( 1 - \frac{P_f}{P_0} \right) \times R_s \right] \right\}$$

*V*...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání  
*N*...Nominální hodnota

*P*...stanovené procento  
*X<sub>s</sub>*...Spodní stanovené maximum, je-li stanoveno  
*P<sub>f</sub>*...Závěrečná hodnota podkladového nástroje  
*P<sub>0</sub>*...Počáteční hodnota podkladového nástroje  
*R<sub>s</sub>*...Spodní podílové procento  
*MIN*...minimální číslo z čísel uvedených v závorce

## (f) Varianta 6

Investor realizuje kladný výnos v případě poklesu nebo zachování Hodnoty podkladového nástroje.

Změna Hodnoty podkladového nástroje je posuzována k závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění.

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonus<sub>f</sub> odpovídajícího závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění, a pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, bude Bonus<sub>f</sub> zvýšen o shora ohraničený podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje. Podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje nebude shora ohraničen, pokud v příslušných Konečných podmínkách není stanoveno Spodní stanovené maximum.

$$V = N \times \left\{ 1 + C_f + \text{MIN} \left[ X_s; \left( 1 - \frac{P_f}{P_x} \right) \times R_s \right] \right\}$$

*V*...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání  
*N*...Nominální hodnota  
*C<sub>f</sub>*...Bonusové procento<sub>f</sub>  
*X<sub>s</sub>*...Spodní stanovené maximum, je-li stanoveno  
*P<sub>f</sub>*...Závěrečná hodnota podkladového nástroje  
*P<sub>x</sub>*...Rozhodná hodnota podkladového nástroje  
*R<sub>s</sub>*...Spodní podílové procento  
*MIN*...minimální číslo z čísel uvedených v závorce

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Počáteční hodnota podkladového nástroje, mohou nastat následující situace:

1. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje alespoň jeden den v průběhu Bariérového období nižší nebo rovna Spodní bariéře, investor obdrží určené procento Nominální hodnoty.

$$V = N \times u$$

*V*...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání  
*N*...Nominální hodnota  
*u*...určené procento

2. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje každý den v průběhu Bariérového období vyšší než Spodní bariéra a Závěrečná hodnota podkladového nástroje bude nižší nebo rovna Horní bariéře, investor obdrží určené procento Nominální hodnoty.

$$V = N \times u$$

*V*...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání  
*N*...Nominální hodnota  
*u*...určené procento

3. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje každý den v průběhu Bariérového období vyšší než Spodní bariéra a zároveň bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Horní bariéra, investor obdrží předem stanovené procento Nominální hodnoty snížené o shora ohraničený podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje. Podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje nebude shora ohraničen, pokud v příslušných Konečných podmínkách není stanoveno Horní stanovené maximum.

$$V = N \times \left\{ P - \text{MIN} \left[ X_h; \left( \frac{P_f}{P_0} - 1 \right) \times R_h \right] \right\}$$

*V*...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání  
*N*...Nominální hodnota

*P*...stanovené procento  
*X<sub>h</sub>*...Horní stanovené maximum, je-li stanoveno  
*P<sub>f</sub>*...Závěrečná hodnota podkladového nástroje  
*P<sub>0</sub>*...Počáteční hodnota podkladového nástroje  
*R<sub>h</sub>*...Horní podílové procento  
*MIN*...minimální číslo z čísel uvedených v závorce

(g) Varianta 7

Investor realizuje kladný výnos v případě nárůstu, zachování, popřípadě poklesu Hodnoty podkladového nástroje.

Změna Hodnoty podkladového nástroje je posuzována ke každému z předem stanovených dní (Dny ocenění<sub>n</sub>).

#### **Podmínky ovlivňující výnos z Certifikátů**

1. Podmínka pro předčasnou realizaci Certifikátu bude splněna, pokud je tak v příslušných Konečných podmínkách stanoveno a Hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> je vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje pro předčasnou realizaci<sub>n</sub> příslušné pro daný Den ocenění<sub>n</sub>.
2. Podmínka pro bonus bude splněna, pokud je tak v příslušných Konečných podmínkách stanoveno a Hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> je vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje pro Bonus<sub>n</sub> příslušné pro daný Den ocenění<sub>n</sub>.
3. Podmínka výplaty nominální hodnoty bude splněna, pokud je tak v příslušných Konečných podmínkách stanoveno a Hodnota referenčního nástroje<sub>p</sub> určená pro Referenční nástroj<sub>p</sub> k danému Dni ocenění<sub>n</sub> nebo Konečným dnům ocenění, pro které je tato podmínka stanovena, je vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě referenčního nástroje<sub>p</sub> příslušné pro daný Den ocenění<sub>n</sub>.
4. Podmínka dosažení bariéry bude splněna, pokud je tak v příslušných Konečných podmínkách stanoveno a Závěrečná hodnota referenčního nástroje<sub>b</sub> určená pro Referenční nástroj<sub>b</sub> k danému Dni ocenění, nebo daným Dnům ocenění<sub>n</sub>, nebo ke Konečným dnům ocenění, pro které je tato podmínka stanovena, je nižší než předem stanovená Bariéra<sub>b</sub> příslušná pro daný Den ocenění<sub>n</sub> nebo Konečné dny ocenění.
5. Podmínka podílu na vývoji bude splněna, pokud je tak v příslušných Konečných podmínkách stanoveno a Závěrečná hodnota podkladového nástroje ke Konečným dnům ocenění, pro které je tato podmínka stanovena, je nižší nebo rovna předem stanovené Bariéře pro podíl na vývoji.

#### **Vypořádání v případě předčasné realizace Certifikátů**

- I. Je-li k danému Dni ocenění<sub>n</sub> stanovena a splněna Podmínka pro předčasnou realizaci a zároveň je stanovena a splněna Podmínka pro bonus, dojde k předčasné realizaci Certifikátu, přičemž investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši součtu předem stanoveného Dodatečného bonusu<sub>n</sub> a Bonusu<sub>n</sub> odpovídajících příslušnému Dni, resp. Dnům ocenění

$$V_n = N \times (1 + D_n + C_n)$$

*V<sub>n</sub>*...Částka vypořádání k příslušnému Dni vypořádání

*N*...Nominální hodnota

*D<sub>n</sub>*...Dodatečné bonusové procento<sub>n</sub> k příslušnému Dni ocenění<sub>n</sub>

*C<sub>n</sub>*...Bonusové procento<sub>n</sub> k příslušnému Dni ocenění<sub>n</sub>

*n*...pořadové číslo, ke kterému jsou stanoveny Dny ocenění<sub>n</sub>, Bonusové procento<sub>n</sub> a Dodatečné bonusové procento<sub>n</sub>

- II. Je-li k danému Dni ocenění<sub>n</sub> stanovena a splněna Podmínka pro předčasnou realizaci a zároveň není stanovena nebo není splněna Podmínka pro bonus, dojde k předčasné realizaci Certifikátu, přičemž investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Dodatečného bonusu<sub>n</sub> odpovídajícího příslušnému Dni, resp. Dnům ocenění.

$$V_n = N \times (1 + D_n)$$

*V<sub>n</sub>*...Částka vypořádání k příslušnému Dni vypořádání

*N*...Nominální hodnota

$D_n$ ...Dodatečné bonusové procento<sub>n</sub> k příslušnému Dni ocenění<sub>n</sub>  
 $n$ ...pořadové číslo, ke kterému jsou stanoveny Dny ocenění<sub>n</sub> a Dodatečné bonusové procento<sub>n</sub>

### **Vypořádání, pokud nedojde k předčasné realizaci Certifikátů**

Nedojde-li k předčasné realizaci Certifikátu dle předchozích odstavců, mohou nastat následující situace. Situace popsané v odstavcích 1. (výpočet Bonusu<sub>n</sub>) a 2. (výpočet Příplatku<sub>n</sub> k příslušnému Dni vypořádání) mohou nastat samostatně, anebo společně se situacemi popsanými v odstavcích 3. – 8.

1. Je-li k danému Dni ocenění<sub>n</sub> stanovena a splněna Podmínka pro bonus, bude v příslušný Den vypořádání pro bonus vztahující se k danému Dni ocenění<sub>n</sub> (1) vypořádán Bonus<sub>n</sub>, nebo (2) navýšena Částka vypořádání o předem stanovený Bonus<sub>n</sub> odpovídající příslušnému Dni, resp. Dnům ocenění<sub>n</sub>.

K navýšení Částky vypořádání dojde, je-li Den vypořádání pro bonus vztahující se k danému Dni ocenění<sub>n</sub> shodný s posledním Dnem vypořádání stanoveným na základě odstavců 3. – 8. této Varianty 7. Částky vypořádání stanovené v odstavcích 3., 4., 5., 6., 7. a 8. budou pak navýšeny dle tohoto bodu.

$$B_n = N \times C_n$$

$B_n$ ...Bonus<sub>n</sub> k příslušnému Dni vypořádání

$N$ ...Nominální hodnota

$C_n$ ...Bonusové procento<sub>n</sub> k příslušnému Dni ocenění<sub>n</sub>

$n$ ...pořadové číslo, ke kterému jsou stanoveny Dny ocenění<sub>n</sub> a Bonusové procento<sub>n</sub>

2. Je-li Horní podílové procento<sub>d</sub> vyšší než nula, bude v příslušný Den vypořádání vztahující se k danému Dni ocenění<sub>n</sub> (1) vypořádán Příplatek<sub>n</sub>, nebo (2) o tento Příplatek<sub>n</sub> bude navýšena Částka vypořádání.

K navýšení Částky vypořádání dojde, je-li Den vypořádání pro příplatek<sub>n</sub> dle tohoto odstavce vztahující se k danému Dni ocenění<sub>n</sub> shodný s posledním Dnem vypořádání stanoveným na základě odstavců 3. – 8. této Varianty 7. Částky vypořádání stanovené v odstavcích 3., 4., 5., 6., 7. a 8. budou pak navýšeny dle tohoto bodu.

Příplatek<sub>n</sub> se stanoví jako součin podílu na procentním nárůstu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> a Horního podílového procenta<sub>d</sub> pro daný Den ocenění<sub>n</sub>. Podíl na procentním nárůstu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje může být v příslušných Konečných podmínkách ohraničen stanovením Horního stanoveného maxima<sub>d</sub>.

$$A_n = N \times \text{MAX} \left\{ 0; \text{MIN} \left[ X_d; \left( \frac{P_n}{P_{n-1}} - 1 \right) \times R_d \right] \right\}$$

$A_n$ ...Příplatek<sub>n</sub> k příslušnému Dni vypořádání

$N$ ...Nominální hodnota

$P_n$ ... Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub>

$X_d$ ...Horní stanovené maximum<sub>d</sub>, je-li stanoveno

$P_{n-1}$ ... Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub>

$R_d$ ...Horní podílové procento<sub>d</sub> pro daný Den ocenění<sub>n</sub>

$\text{MIN}$ ...minimální číslo z čísel uvedených v závorce

$\text{MAX}$ ...maximální číslo z čísel uvedených v závorce

$n$ ...pořadové číslo, ke kterému jsou stanoveny Dny ocenění<sub>n</sub> a Bonusové procento<sub>n</sub>

3. Pokud (1) bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje, avšak (2) není splněna Podmínka dosažení bariéry, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu<sub>f</sub> odpovídajícího závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění, (3) a pokud je stanovena a splněna Podmínka podílu na vývoji, bude Bonus<sub>f</sub> zvýšený o součin podílu na nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje a Horního podílového procenta. Podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje může být v příslušných Konečných podmínkách shora ohraničen stanovením Horního stanoveného maxima.

$$V = N \times \left\{ 1 + C_f + \text{MIN} \left[ X_h; \left( \frac{P_f}{P_x} - 1 \right) \times R_h \right] \right\}$$

V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání  
 N...Nominální hodnota  
 C<sub>f</sub>...Bonusové procento<sub>f</sub>  
 X<sub>h</sub>...Horní stanovené maximum, je-li stanoveno  
 P<sub>f</sub>...Závěrečná hodnota podkladového nástroje  
 P<sub>x</sub>...Rozhodná hodnota podkladového nástroje  
 R<sub>h</sub>...Horní podílové procento  
 MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce

4. Pokud (1) bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje, (2) Podmínka výplaty nominální hodnoty bude splněna alespoň k H Dnům ocenění<sub>n</sub>, kde H je počet Dnů ocenění<sub>n</sub> stanovený v příslušných Konečných podmínkách, a (3) zároveň bude splněna Podmínka dosažení bariéry, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu<sub>f</sub> odpovídajícího závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění, (4) a pokud je stanovena a splněna Podmínka podílu na vývoji, bude Bonus<sub>f</sub> zvýšený o součin podílu na nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje a Horního podílového procenta. Podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje může být v příslušných Konečných podmínkách shora ohraničen stanovením Horního stanoveného maxima.

$$V = N \times \left\{ 1 + C_f + \text{MIN} \left[ X_h; \left( \frac{P_f}{P_x} - 1 \right) \times R_h \right] \right\}$$

V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání  
 N...Nominální hodnota  
 C<sub>f</sub>...Bonusové procento<sub>f</sub>  
 X<sub>h</sub>...Horní stanovené maximum, je-li stanoveno  
 P<sub>f</sub>...Závěrečná hodnota podkladového nástroje  
 P<sub>x</sub>...Rozhodná hodnota podkladového nástroje  
 R<sub>h</sub>...Horní podílové procento  
 MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce

5. Pokud (1) bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje, (2) Podmínka výplaty nominální hodnoty nebude stanovena, nebo nebude splněna alespoň k H Dnům ocenění<sub>n</sub>, kde H je počet Dnů ocenění<sub>n</sub> stanovený v příslušných Konečných podmínkách, a (3) zároveň je splněna Podmínka dosažení bariéry, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu<sub>f</sub> odpovídajícího závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění, (4) a pokud je stanovena a splněna Podmínka podílu na vývoji, bude Bonus<sub>f</sub> zvýšený o součin podílu na nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje a Horního podílového procenta. Podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje může být v příslušných Konečných podmínkách shora ohraničen stanovením Horního stanoveného maxima.

Částka, kterou investor obdrží, může být dále snížena o součin podílu na procentním poklesu Závěrečné hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub> od Počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub> a Spodního podílového procenta. Podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje může být v příslušných Konečných podmínkách shora ohraničen stanovením Spodního stanoveného maxima.

$$V = N \times \left\{ 1 + C_f + \text{MIN} \left[ X_h; \left( \frac{P_f}{P_x} - 1 \right) \times R_h \right] - \text{MIN} \left[ X_s; \left( 1 - \frac{P_{bf}}{P_{bm}} \right) \times R_s \right] \right\}$$

V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání  
 N...Nominální hodnota  
 C<sub>f</sub>...Bonusové procento<sub>f</sub>  
 X<sub>h</sub>...Horní stanovené maximum, je-li stanoveno  
 P<sub>f</sub>...Závěrečná hodnota podkladového nástroje  
 P<sub>x</sub>...Rozhodná hodnota podkladového nástroje  
 R<sub>h</sub>...Horní podílové procento  
 MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce  
 X<sub>s</sub>...Spodní stanovené maximum, je-li stanoveno  
 P<sub>bf</sub>...Závěrečná hodnota referenčního nástroje<sub>b</sub>  
 P<sub>bm</sub>...Počáteční hodnota referenčního nástroje<sub>b</sub>  
 R<sub>s</sub>...Spodní podílové procento

6. Pokud (1) bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, avšak (2) není splněna Podmínka dosažení bariéry, obdrží investor určené procento Nominální hodnoty zvýšené o součin podílu na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje a Podílového procenta na poklesu. Podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje může být v příslušných Konečných podmínkách shora ohraničen určením Stanoveného maxima pro podíl na poklesu.

$$V = N \times \left\{ u + \text{MIN} \left[ X_p ; \left( 1 - \frac{P_f}{P_x} \right) \times R_p \right] \right\}$$

V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání

N...Nominální hodnota

u...určené procento

$X_p$ ...Stanovené maximum pro podíl na poklesu, je-li stanoveno

$P_f$ ...Závěrečná hodnota podkladového nástroje

$P_x$ ...Rozhodná hodnota podkladového nástroje

$R_p$ ...Podílové procento na poklesu

MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce

7. Pokud (1) bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, (2) Podmínka výplaty nominální hodnoty bude splněna alespoň k H Dnům ocenění<sub>n</sub>, kde H je počet Dnů ocenění<sub>n</sub> stanovený v příslušných Konečných podmínkách a (3) zároveň je splněna Podmínka dosažení bariéry, obdrží investor ochranné procento Nominální hodnoty Certifikátu.

$$V = N \times o$$

V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání

N...Nominální hodnota

o...ochranné procento

8. Pokud (1) bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, (2) Podmínka výplaty nominální hodnoty nebude stanovena, nebo nebude splněna alespoň k H Dnům ocenění<sub>n</sub>, kde H je počet Dnů ocenění<sub>n</sub> stanovený v Konečných podmínkách, a (3) zároveň je splněna Podmínka dosažení bariéry, investor obdrží předem stanovené procento Nominální hodnoty snižené o součin podílu na procentním poklesu Závěrečné hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub> od Počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub> a Spodního podílového procenta. Podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje může být v příslušných Konečných podmínkách shora ohraničen stanovením Spodního stanoveného maxima.

$$V = N \times \left\{ P - \text{MIN} \left[ X_s ; \left( 1 - \frac{P_{bf}}{P_{bm}} \right) \times R_s \right] \right\}$$

V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání

N...Nominální hodnota

P...stanovené procento

$X_s$ ...Spodní stanovené maximum, je-li stanoveno

$P_{bf}$ ...Závěrečná hodnota referenčního nástroje<sub>b</sub>

$P_{bm}$ ...Počáteční hodnota referenčního nástroje<sub>b</sub>

$R_s$ ...Spodní podílové procento

MIN...minimální číslo z čísel uvedených v závorce

- (h) Varianta 8

Investor realizuje kladný výnos v případě nárůstu, zachování, popřípadě poklesu Hodnoty podkladového nástroje.

Změna Hodnoty podkladového nástroje je posuzována ke každému z předem stanovených dní (Dny ocenění<sub>n</sub>).

### **Podmínky ovlivňující výnos z Certifikátů**

1. Podmínka pro Bonusové procento<sub>mn</sub> bude splněna, pokud je tak v příslušných Konečných podmínkách stanoveno a pro daný Den pozorování<sub>n</sub>, vztahující se k danému Dni ocenění<sub>n</sub> je Dílčí pozorovaná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Dílčí spodní pozorované hodnotě podkladového nástroje<sub>mn</sub>, je-li taková hodnota stanovena, a zároveň nižší nebo rovna Dílčí horní pozorované hodnotě podkladového nástroje<sub>mn</sub>, je-li taková hodnota stanovena. Tato podmínka není pro příslušný Den pozorování<sub>n</sub> splněna, pokud v Konečných podmínkách byla stanovena Podmínka zastavení pozorování a v jakémkoliv předchozím Dni pozorování<sub>n</sub>, který se vztahuje k příslušnému Dni ocenění<sub>n</sub>, byla tato Podmínka pro zastavení pozorování splněna. Tímto není dotčena možnost Emitenta stanovit v Konečných podmínkách více Bonusových procent<sub>mn</sub> a k nim příslušných



Dílčích spodních pozorovaných hodnot podkladového nástroje<sub>mn</sub> a Dílčích horních pozorovaných hodnot podkladového nástroje<sub>mn</sub> pro jeden Den ocenění<sub>n</sub>, přičemž tato Bonusová procenta<sub>mn</sub> budou odlišena prostřednictvím proměnných nahrazujících index *m*.

- Podmínka zastavení pozorování bude splněna, pokud je tak v příslušných Konečných podmínkách stanoveno a Podmínka pro Bonusové procento<sub>mn</sub> v jakémkoliv předchozím Dni pozorování<sub>n</sub> pro příslušný Den ocenění<sub>n</sub> nebyla splněna.

### Výplaty z Certifikátů

- V Den vypořádání pro dílčí bonus<sub>n</sub> vztahujícímu se k danému Dni ocenění<sub>n</sub> (1) bude vypořádán Dílčí bonus<sub>n</sub>, nebo (2) o tento Dílčí bonus<sub>n</sub> bude navýšena Částka vypořádání.

K navýšení Částky vypořádání dojde, je-li Den vypořádání pro dílčí bonus<sub>n</sub> dle tohoto odstavce 1 vztahující se k danému Dni ocenění<sub>n</sub> shodný s posledním Dnem vypořádání. Částka vypořádání stanovená v odstavci 2 této Varianty 8 bude pak navýšena dle tohoto odstavce.

Částka Dílčího bonusu<sub>n</sub> bude stanovena jako procento Nominální hodnoty, které se stanoví jako (1) Určené procento<sub>n</sub> zvýšené o (2) součin (A) podílu na nárůstu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> vyjádřeného v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje a (B) Horního podílového procenta<sub>n</sub> pro daný Den ocenění<sub>n</sub>, pokud je Horní podílové procento<sub>n</sub> stanoveno, nebo snižené o (3) součin (A) podílu na poklesu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> vyjádřeného v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje a (B) Spodního podílového procenta<sub>n</sub> pro daný Den ocenění<sub>n</sub>, pokud je Spodní podílové procento<sub>n</sub> stanoveno, a dále zvýšené (4) o součet podílů na Bonusových procentech<sub>mn</sub>, kde se podíl pro každé jednotlivé Bonusové procento<sub>mn</sub> stanoví jako procento Dnů pozorování<sub>n</sub>, kdy je splněna Podmínka pro Bonusové procento<sub>mn</sub> ze všech Dnů pozorování<sub>n</sub> k danému Dni ocenění<sub>n</sub> a Bonusovému procentu<sub>mn</sub>.

Podíl na nárůstu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> vyjádřený v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje může být v příslušných Konečných podmínkách ohraničen stanovením Horního stanoveného maxima<sub>n</sub>.

Podíl na poklesu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> vyjádřený v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje může být v příslušných Konečných podmínkách ohraničen stanovením Spodního stanoveného maxima<sub>n</sub>.

$$A_n = N \times \left\{ u_n + \text{MAX} \left\{ 0; \text{MIN} \left[ X_{hn}; \left( \frac{P_n - P_m}{P_z} \right) \times R_{hn} \right] \right\} - \text{MAX} \left\{ 0; \text{MIN} \left[ X_{sn}; \left( \frac{P_m - P_n}{P_z} \right) \times R_{sn} \right] \right\} + \sum_1^m C_{mn} \times \frac{T_{mn}}{S_{mn}} \right\}$$

*A<sub>n</sub>*...Dílčí bonus<sub>n</sub> k danému Dni ocenění<sub>n</sub>

*N*...Nominální hodnota

*u<sub>n</sub>*... Určené procento k příslušnému Dni ocenění<sub>n</sub>

*C<sub>mn</sub>*...Bonusové procento<sub>mn</sub> k příslušnému Dni ocenění<sub>n</sub>

*P<sub>n</sub>*...Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub>

*P<sub>m</sub>*...Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub>

*P<sub>z</sub>*...Dílčí základní hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub>

*R<sub>hn</sub>*...Horní podílové procento<sub>n</sub> pro daný Den ocenění<sub>n</sub>

*R<sub>sn</sub>*...Spodní podílové procento<sub>n</sub> pro daný Den ocenění<sub>n</sub>

*X<sub>hn</sub>*...Horní stanovené maximum<sub>n</sub> k danému Dni ocenění<sub>n</sub>, je-li stanoveno

*X<sub>sn</sub>*...Spodní stanovené maximum<sub>n</sub> k danému Dni ocenění<sub>n</sub>, je-li stanoveno

*T<sub>mn</sub>*...Počet Dnů pozorování<sub>n</sub> pro Bonusové procento<sub>mn</sub> pro daný Den ocenění<sub>n</sub>, kdy je splněna Podmínka pro Bonusové procento<sub>mn</sub>

*S<sub>mn</sub>*...Celkový počet Dnů pozorování<sub>n</sub> pro Bonusové procento<sub>mn</sub> pro daný Den ocenění<sub>n</sub>

*MIN*...minimální číslo z čísel uvedených v závorce

*MAX*...maximální číslo z čísel uvedených v závorce

*n*...pořadové číslo, ke kterému jsou stanoveny Dny ocenění<sub>n</sub> a Dílčí bonusová procenta<sub>n</sub>

- K poslednímu Dni vypořádání investor obdrží výplatu rovnající se součinu Celkového určeného procenta a Nominální hodnoty zvýšenou či sniženou o částku rovnající se součtu všech Dílčích bonusů<sub>n</sub> stanovených

dle odstavce 1 této Varianty 8, které mají být vyplaceny k poslednímu Dni vypořádání, přičemž tato částka nebude nižší než součin Spodního stanoveného procenta a Nominální hodnoty a vyšší než součin Horního stanoveného procenta a Nominální hodnoty.

$$V = N \times \left\{ U + \min \left[ Y_h; \max \left( Y_s; \sum_{n=1}^i \frac{A_n}{N} \right) \right] \right\}$$

V...Částka vypořádání k poslednímu Dni vypořádání

$A_n$ ...Dílčí bonus $_n$  k danému Dni ocenění $_n$

$N$ ...Nominální hodnota

$U$ ...Celkové určené procento

$Y_h$ ...Horní stanovené procento

$Y_s$ ...Spodní stanovené procento

$MIN$ ...minimální číslo z čísel uvedených v závorce

$MAX$ ...maximální číslo z čísel uvedených v závorce

$n$ ...pořadové číslo, ke kterému jsou stanoveny Dny ocenění $_n$  a Dílčí bonusová procenta $_n$

$i$ ...celkové množství Dílčích bonusů $_n$ , které mají být vypořádány k poslednímu Dni vypořádání

### 5.2.1 *Reprezentativní příklady k jednotlivým variantám u Certifikátů vázaných na Jednosložkový podkladový nástroj*

Všechny Jednosložkové podkladové nástroje se pro účely určení Hodnoty podkladového nástroje Certifikátu chovají obdobně bez ohledu na jejich odlišné složení a charakter. Hodnota všech Jednosložkových podkladových nástrojů je veřejně přístupná, a tudíž mají investoři do Certifikátů možnost se s hodnotami konkrétního Jednosložkového podkladového nástroje uvedeného v příslušných Konečných podmínkách sami seznámit.

Reprezentativní příklady jsou uvedeny na Indexu jako společném zástupci Jednosložkových podkladových nástrojů.

Investoři by si měli být vědomi, že níže uvedené hodnoty u vybraného Indexu neimplikují tentýž vývoj u jiného Jednosložkového podkladového nástroje.

(a) K Variantě 1

Níže uvedené hodnoty a scénáře jsou pouze ilustrativní a nepředstavují žádnou nabídku ani příslib nabídky.

#### Popis Indexu:

Investor má prostřednictvím investice do tohoto investičního nástroje možnost participovat na vývoji evropského akciového indexu EURO STOXX 50, což je vážený akciový index, který je tvořen výhradně akciemi emitovanými v členských zemích eurozóny (Belgie, Finsko, Francie, Holandsko, Irsko, Itálie, Lucembursko, Německo, Portugalsko, Rakousko, Řecko a Španělsko). Původní hodnota tohoto indexu byla 1000 a byla vypočtena na základě podkladových kurzů k 31. 12. 1991. Hlavním cílem indexu je být trvalým ukazatelem trendů obchodování na evropských burzách.

#### Jednotlivé hodnoty vztahující se k Certifikátu:

Podkladový nástroj: EURO STOXX 50 (Bloomberg: SX5E index, Reuters: STOXX50E)

Nominální hodnota Certifikátu: 10 000 Kč

Počáteční hodnota podkladového nástroje: 3000

Koeficient počáteční hodnoty: 1

Rozhodná hodnota podkladového nástroje: 3300

Koeficient rozhodné hodnoty: 1,1

Počáteční dny ocenění: 7. 1. 2015, 8. 1. 2015, 9. 1. 2015, 12. 1. 2015, 13. 1. 2015

Jednotlivé Dny ocenění $_n$  a Bonusové procento $_n$ :

N	Dny ocenění $_n$	Bonusové procento $_n$
1	7. 1. 2016, 8. 1. 2016, 11. 1. 2016, 12. 1. 2016, 13. 1. 2016	6 %
2	9. 1. 2017, 10. 1. 2017, 11. 1. 2017, 12. 1. 2017, 13. 1. 2017	12 %
3	8. 1. 2018, 9. 1. 2018, 10. 1. 2018, 11. 1. 2018, 12. 1. 2018	18 %
4	7. 1. 2019, 8. 1. 2019, 9. 1. 2019, 10. 1. 2019, 11. 1. 2019	24 %

Konečné dny ocenění: 7. 1. 2020, 8. 1. 2020, 9. 1. 2020, 10. 1. 2020, 13. 1. 2020

Bonusové procento<sub>f</sub>: 30 %

Bariéra: 60 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje

Horní podílové procento: 50 %

Spodní podílové procento: 75 %

Horní stanovené maximum: 10 %

Spodní stanovené maximum: 65 %

Stanovené procento: 80 %

Určené procento: 100 %

### **Popis možných vypořádání Certifikátu:**

Je-li Hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub>, kde  $n = 1$  až 4, vyšší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, dojde k předčasné realizaci Certifikátu, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu<sub>n</sub> odpovídajícího příslušnému Dni, resp. Dnům ocenění (Bonus<sub>n</sub> = 6 %, 12 %, 18 % nebo 24 % Nominální hodnoty).

Nedojde-li k předčasné realizaci Certifikátu dle předchozího odstavce, mohou nastat následující situace:

1. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu<sub>f</sub> 30 % Nominální hodnoty zvýšeného o podíl ve výši 50 % na procentním nárůstu Hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje. Maximum ziskové složky plynoucí z participace na nárůstu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 10 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 1 + 30\% + \text{MIN} \left[ 10\%; \left( \frac{P_f}{P_x} - 1 \right) \times 50\% \right] \right\}$$

2. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, avšak na nebo nad úrovni předem stanovené bariéry (Bariéra), obdrží investor Nominální hodnotu Certifikátu.

$$V = N$$

3. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Bariéra (60 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje), investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o podíl ve výši 75 % na procentním poklesu Hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje. Maximum ztrátové složky plynoucí z participace na poklesu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 65 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 80\% - \text{MIN} \left[ 65\%; \left( 1 - \frac{P_f}{P_0} \right) \times 75\% \right] \right\}$$

### **Scénáře:**

#### **Scénář 1.**

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub>: 2900, 2950, 3100, tj. v den 11. 1. 2016 nastal Případ předčasné realizace a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>1</sub>, tj. 10 600 Kč.

#### **Scénář 2.**

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub>: 2800, 2810, 2700, 2600, 2500, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub>: 2900, 2950, 3100, tj. v den 11. 1. 2017 nastal Případ předčasné realizace a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>2</sub>, tj. 11 200 Kč.

#### **Scénář 3.**

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub>: 2800, 2810, 2700, 2600, 2500, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub>: 2700, 2710, 2600, 2500, 2400, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>3</sub>: 1400, 1410, 1390, 1380, 1350, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>4</sub>: 2600, 2650, 2670, 2670, 2675, tj. nenastal Případ předčasné realizace.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 3300, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>f</sub>, tj. 13 000 Kč.

#### Scénář 4.

(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejvyšší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub> : 2800, 2810, 2700, 2600, 2500, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub> : 2700, 2710, 2600, 2500, 2400, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>3</sub> : 1400, 1410, 1390, 1380, 1350, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>4</sub> : 2600, 2650, 2670, 2670, 2675, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 4290, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>f</sub>, zvýšený o 50% podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje do Horního stanoveného maxima, tj. 14 000 Kč.

#### Scénář 5.

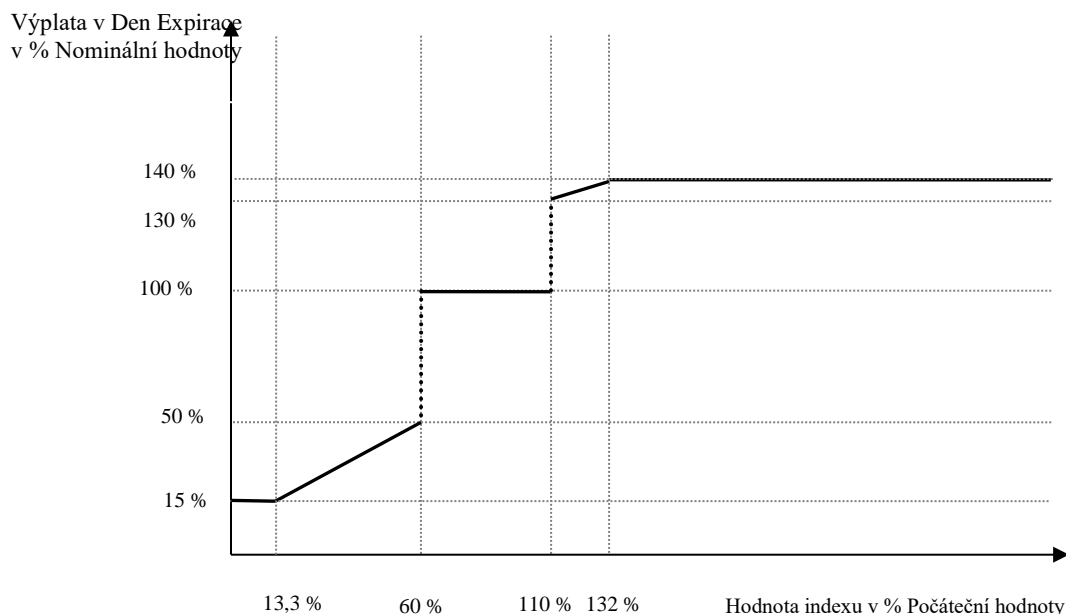
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub> : 2800, 2810, 2700, 2600, 2500, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub> : 2700, 2710, 2600, 2500, 2400, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>3</sub> : 1400, 1410, 1390, 1380, 1350, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>4</sub> : 2600, 2650, 2670, 2670, 2675, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 2000, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje a zároveň je Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Bariéra, investor obdrží Nominální hodnotu, tj. 10 000 Kč.

#### Scénář 6.

(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejnižší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub> : 2800, 2810, 2700, 2600, 2500, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub> : 2700, 2710, 2600, 2500, 2400, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>3</sub> : 1400, 1410, 1390, 1380, 1350, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>4</sub> : 2600, 2650, 2670, 2670, 2675, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 400, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Bariéra a investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o 75% podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje do Spodního stanoveného maxima, tj. 1 500 Kč.

Grafické znázornění výplaty při splatnosti v návaznosti na Závěrečnou hodnotu podkladového nástroje:



## (b) K Variantě 2

Níže uvedené hodnoty a scénáře jsou pouze ilustrativní a nepředstavují žádnou nabídku ani příslib nabídky.

Popis Indexu:

Investor má prostřednictvím investice do tohoto investičního nástroje možnost participovat na vývoji evropského akciového indexu EURO STOXX 50, což je vážený akciový index, který je tvořen výhradně akciemi emitovanými v členských zemích eurozóny (Belgie, Finsko, Francie, Holandsko, Irsko, Itálie, Lucembursko, Německo, Portugalsko, Rakousko, Řecko a Španělsko). Původní hodnota tohoto indexu byla 1000 a byla vypočtena na základě podkladových kurzů k 31. 12. 1991. Hlavním cílem indexu je být trvalým ukazatelem trendů obchodování na evropských burzách.

Jednotlivé hodnoty vztahující se k Certifikátu:

Podkladový nástroj: EURO STOXX 50 (Bloomberg: SX5E index, Reuters: STOXX50E)

Nominální hodnota Certifikátu: 10 000 Kč

Počáteční hodnota podkladového nástroje: 3000

Koeficient počáteční hodnoty: 1

Rozhodná hodnota podkladového nástroje: 3300

Koeficient rozhodné hodnoty: 1,1

Počáteční dny ocenění: 7. 1. 2015, 8. 1. 2015, 9. 1. 2015, 12. 1. 2015, 13. 1. 2015

Konečné dny ocenění: 7. 1. 2020, 8. 1. 2020, 9. 1. 2020, 10. 1. 2020, 13. 1. 2020

Bonusové procento<sub>f</sub>: 30 %

Bariéra: 60 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje

Horní podílové procento: 50 %

Spodní podílové procento: 75 %

Horní stanovené maximum: 10 %

Spodní stanovené maximum: 65 %

Stanovené procento: 80 %

Určené procento: 100 %

Popis možných vypořádání Certifikátu:

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu<sub>f</sub> 30 % Nominální hodnoty, a pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje, bude Bonus<sub>f</sub> zvýšen o podíl ve výši 50 % na procentním nárůstu Hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje. Maximum ziskové složky plynoucí z participace na nárůstu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 10 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 1 + 30\% + \text{MIN} \left[ 10\%; \left( \frac{P_f}{P_x} - 1 \right) \times 50\% \right] \right\}$$

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Počáteční hodnota podkladového nástroje, avšak na nebo nad úrovni předem stanovené bariéry (Bariéra), obdrží investor Nominální hodnotu Certifikátu.

$$V = N$$

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Bariéra (60 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje), investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o podíl ve výši 75 % na procentním poklesu Hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje. Maximum ztrátové složky plynoucí z participace na poklesu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 65 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 80\% - \text{MIN} \left[ 65\% ; \left( 1 - \frac{P_f}{P_0} \right) \times 75\% \right] \right\}$$

#### Scénáře:

##### Scénář 1.

*(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejvyšší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)*

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 4290, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Počáteční hodnota podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>f</sub> zvýšený o 50% podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje do Horního stanoveného maxima, tj. 14 000 Kč.

##### Scénář 2.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 3300, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>f</sub>, tj. 13 000 Kč.

##### Scénář 3.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 3000, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>f</sub>, tj. 13 000 Kč.

##### Scénář 4.

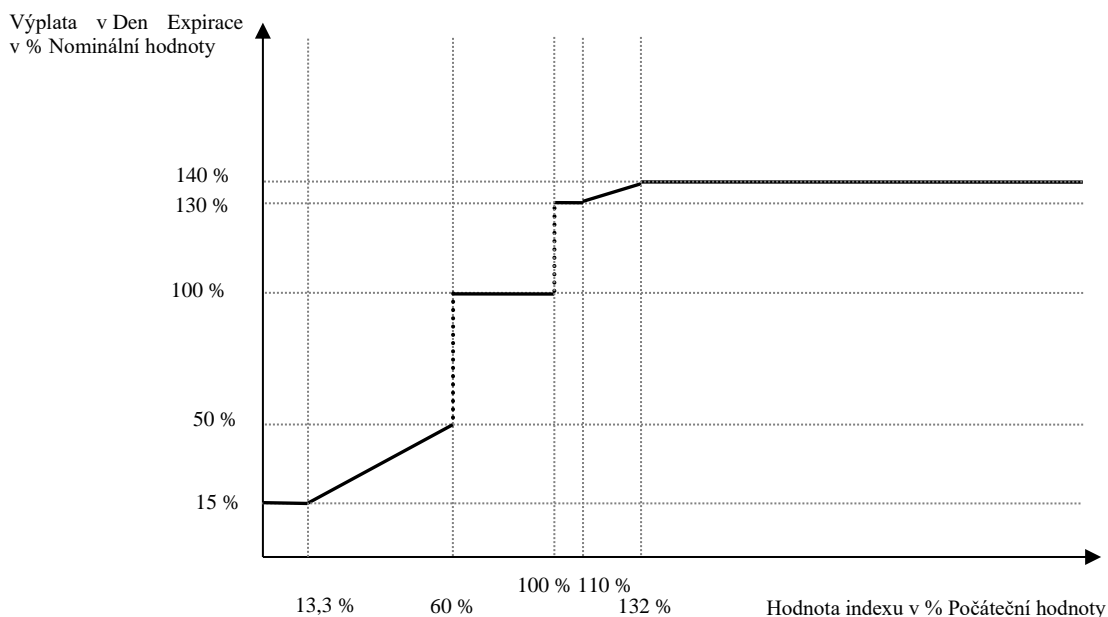
- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 2000, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Počáteční hodnota podkladového nástroje a zároveň je Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Bariéra, investor obdrží Nominální hodnotu, tj. 10 000 Kč.

##### Scénář 5.

*(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejnižší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)*

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 400, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Bariéra, a investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o 75% podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje do Spodního stanoveného maxima, tj. 1 500 Kč.

Grafické znázornění výplaty při splatnosti v návaznosti na Závěrečnou hodnotu podkladového nástroje:



## (c) K Variantě 3

Níže uvedené hodnoty a scénáře jsou pouze ilustrativní a nepředstavují žádnou nabídku ani příslib nabídky.

Popis Indexu:

Investor má prostřednictvím investice do tohoto investičního nástroje možnost participovat na vývoji evropského akciového indexu EURO STOXX 50, což je vážený akciový index, který je tvořen výhradně akciemi emitovanými v členských zemích eurozóny (Belgie, Finsko, Francie, Holandsko, Irsko, Itálie, Lucembursko, Německo, Portugalsko, Rakousko, Řecko a Španělsko). Původní hodnota tohoto indexu byla 1000 a byla vypočtena na základě podkladových kurzů k 31. 12. 1991. Hlavním cílem indexu je být trvalým ukazatelem trendů obchodování na evropských burzách.

Jednotlivé hodnoty vztahující se k Certifikátu:

Podkladový nástroj: EURO STOXX 50 (Bloomberg: SX5E index, Reuters: STOXX50E)

Nominální hodnota Certifikátu: 10 000 Kč

Počáteční hodnota podkladového nástroje: 3000

Koeficient počáteční hodnoty: 1

Rozhodná hodnota podkladového nástroje: 2700

Koeficient rozhodné hodnoty: 0.9

Počáteční dny ocenění: 7. 1. 2015, 8. 1. 2015, 9. 1. 2015, 12. 1. 2015, 13. 1. 2015

Jednotlivé Dny ocenění<sub>n</sub> a Bonusové procento<sub>n</sub>:

N	Dny ocenění <sub>n</sub>	Bonusové procento <sub>n</sub>
1	7. 1. 2016, 8. 1. 2016, 11. 1. 2016, 12. 1. 2016, 13. 1. 2016	6 %
2	9. 1. 2017, 10. 1. 2017, 11. 1. 2017, 12. 1. 2017, 13. 1. 2017	12 %
3	8. 1. 2018, 9. 1. 2018, 10. 1. 2018, 11. 1. 2018, 12. 1. 2018	18 %
4	7. 1. 2019, 8. 1. 2019, 9. 1. 2019, 10. 1. 2019, 11. 1. 2019	24 %

Konečné dny ocenění: 7. 1. 2020, 8. 1. 2020, 9. 1. 2020, 10. 1. 2020, 13. 1. 2020

Bonusové procento<sub>r</sub>: 30 %

Bariéra: 140 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje

Horní podílové procento: 75 %

Spodní podílové procento: 50 %

Horní stanovené maximum: 65 %  
 Spodní stanovené maximum: 10 %  
 Stanovené procento: 80 %  
 Určené procento: 100 %

### **Popis možných vypořádání certifikátu:**

Je-li Hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub>, kde n = 1 až 4, nižší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, dojde k předčasné realizaci Certifikátu, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonus<sub>n</sub> odpovídajícího příslušnému Dni, resp. Dnům ocenění (Bonus<sub>n</sub> = 6 %, 12 %, 18 % nebo 24 % Nominální hodnoty).

Nedojde-li k předčasné realizaci Certifikátu dle předchozího odstavce, mohou nastat následující situace:

1. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonus<sub>f</sub> 30 % Nominální hodnoty zvýšeného o podíl ve výši 50 % na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje. Maximum ziskové složky plynoucí z participace na poklesu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 10 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 1 + 30\% + \text{MIN} \left[ 10\%; \left( 1 - \frac{P_f}{P_x} \right) \times 50\% \right] \right\}$$

2. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, avšak na nebo pod úrovni předem stanovené bariéry (Bariéra), obdrží investor Nominální hodnotu Certifikátu.

$$V = N$$

3. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Bariéra (140 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje), investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o podíl ve výši 75 % na procentním nárůstu Hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje. Maximum ztrátové složky plynoucí z participace na nárůstu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 65 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 80\% - \text{MIN} \left[ 65\%; \left( \frac{P_f}{P_0} - 1 \right) \times 75\% \right] \right\}$$

### **Scénáře:**

#### **Scénář 1.**

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub>: 3100, 3005, 2900, tj. v den 11. 1. 2016 nastal Případ předčasné realizace a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>1</sub>, tj. 10 600 Kč.

#### **Scénář 2.**

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub>: 3800, 3810, 3700, 3600, 3500, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub>: 3100, 3005, 2900, tj. v den 11. 1. 2017 nastal Případ předčasné realizace a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>2</sub>, tj. 11 200 Kč.

#### **Scénář 3.**

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub>: 3800, 3810, 3700, 3600, 3500, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub>: 3700, 3710, 3600, 3500, 3400, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>3</sub>: 4400, 4410, 4390, 4380, 4350, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>4</sub>: 3600, 3650, 3670, 3670, 3675, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 2700, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>f</sub>, tj. 13 000 Kč.



Scénář 4.

(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejvyšší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub> : 3800, 3810, 3700, 3600, 3500, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub> : 3700, 3710, 3600, 3500, 3400, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>3</sub> : 4400, 4410, 4390, 4380, 4350, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>4</sub> : 3600, 3650, 3670, 3670, 3675, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 2160, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>t</sub>, zvýšený o 50% podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje do Horního stanoveného maxima, tj. 14 000 Kč.

Scénář 5.

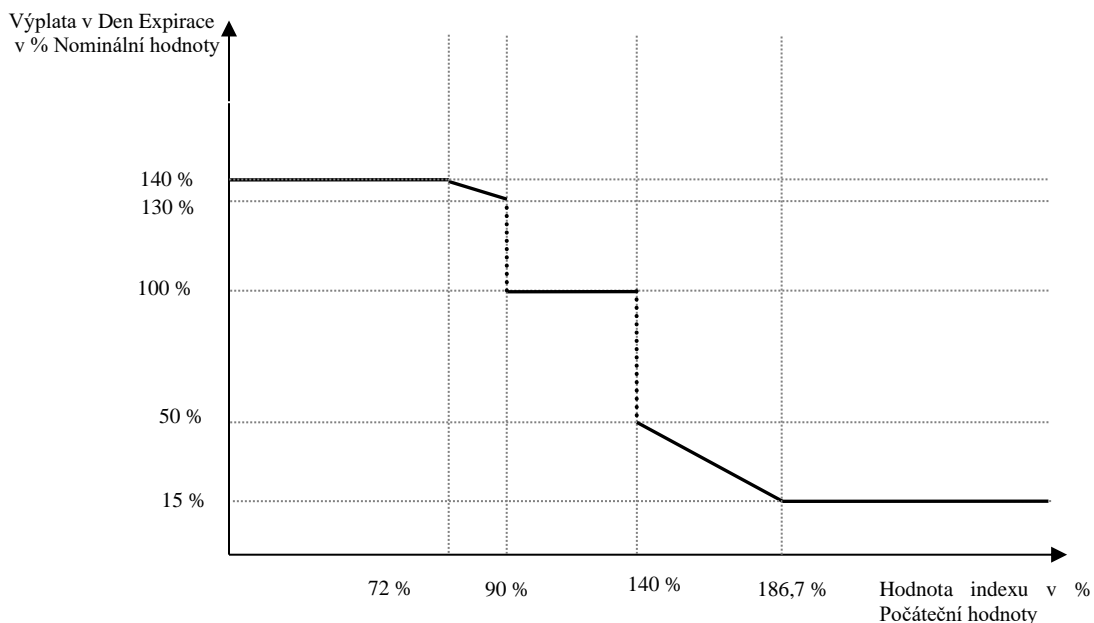
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub> : 3800, 3810, 3700, 3600, 3500, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub> : 3700, 3710, 3600, 3500, 3400, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>3</sub> : 4400, 4410, 4390, 4380, 4350, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>4</sub> : 3600, 3650, 3670, 3670, 3675, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 3990, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Počáteční hodnota podkladového nástroje a zároveň je Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Bariéra, investor obdrží Nominální hodnotu, tj. 10 000 Kč.

Scénář 6.

(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejnižší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub> : 3800, 3810, 3700, 3600, 3500, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub> : 3700, 3710, 3600, 3500, 3400, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>3</sub> : 4400, 4410, 4390, 4380, 4350, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>4</sub> : 3600, 3650, 3670, 3670, 3675, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 5600, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Bariéra, a investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o 75% podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje do Spodního stanoveného maxima, tj. 1 500 Kč.

Grafické znázornění výplaty při splatnosti v návaznosti na Závěrečnou hodnotu podkladového nástroje:



## (d) K Variantě 4

Níže uvedené hodnoty a scénáře jsou pouze ilustrativní a nepředstavují žádnou nabídku ani příslib nabídky.

Popis Indexu:

Investor má prostřednictvím investice do tohoto investičního nástroje možnost participovat na vývoji evropského akciového indexu EURO STOXX 50, což je vážený akciový index, který je tvořen výhradně akciemi emitovanými v členských zemích eurozóny (Belgie, Finsko, Francie, Holandsko, Irsko, Itálie, Lucembursko, Německo, Portugalsko, Rakousko, Řecko a Španělsko). Původní hodnota tohoto indexu byla 1000 a byla vypočtena na základě podkladových kurzů k 31.12.1991. Hlavním cílem indexu je být trvalým ukazatelem trendů obchodování na evropských burzách.

Jednotlivé hodnoty vztahující se k Certifikátu:

Podkladový nástroj: EURO STOXX 50 (Bloomberg: SX5E index, Reuters: STOXX50E)

Nominální hodnota Certifikátu: 10 000 Kč

Počáteční hodnota podkladového nástroje: 3000

Koeficient počáteční hodnoty: 1

Rozhodná hodnota podkladového nástroje: 2700

Koeficient rozhodné hodnoty: 0.9

Počáteční dny ocenění: 7. 1. 2015, 8. 1. 2015, 9. 1. 2015, 12. 1. 2015, 13. 1. 2015

Konečné dny ocenění: 7. 1. 2020, 8. 1. 2020, 9. 1. 2020, 10. 1. 2020, 13. 1. 2020

Bonusové procento<sub>f</sub>: 30 %

Bariéra: 140 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje

Horní podílové procento: 75 %

Spodní podílové procento: 50 %

Horní stanovené maximum: 65 %

Spodní stanovené maximum: 10 %

Stanovené procento: 80 %

Určené procento: 100 %

Popis možných vypořádání certifikátu:

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu<sub>f</sub> 30 % Nominální hodnoty, a pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, bude Bonus<sub>f</sub> zvýšen o podíl ve výši 50 % na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje. Maximum ziskové složky plynoucí z participace na poklesu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 10 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 1 + 30\% + \text{MIN} \left[ 10\%; \left( 1 - \frac{P_f}{P_x} \right) \times 50\% \right] \right\}$$

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Počáteční hodnota podkladového nástroje, avšak na nebo pod úrovní předem stanovené bariéry (Bariéra), obdrží investor Nominální hodnotu Certifikátu.

$$V = N$$

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Bariéra (140 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje), investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o podíl ve výši 75 % na procentním nárůstu Hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje. Maximum ztrátové složky plynoucí z participace na nárůstu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 65 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 80\% - \text{MIN} \left[ 65\% ; \left( \frac{P_f}{P_0} - 1 \right) \times 75\% \right] \right\}$$

#### Scénáře:

##### Scénář 1.

*(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejvyšší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)*

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 2160, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>f</sub> zvýšený o 50% podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje do Spodního stanoveného maxima, tj. 14 000 Kč.

##### Scénář 2.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 2700, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>f</sub>, tj. 13 000 Kč.

##### Scénář 3.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 3000, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>f</sub>, tj. 13 000 Kč.

##### Scénář 4.

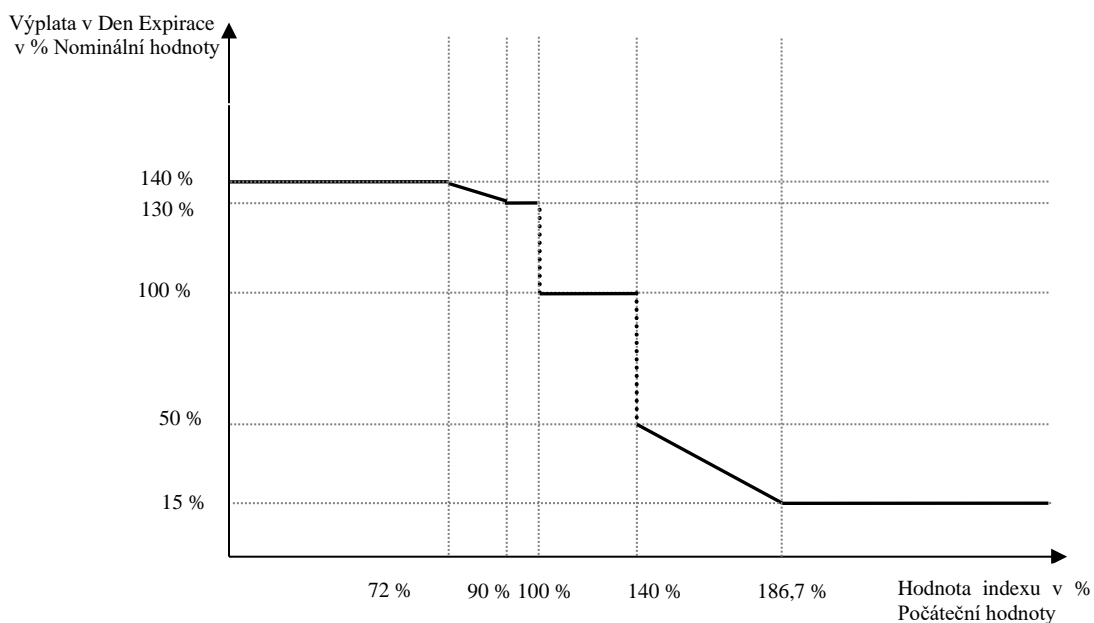
- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 3990, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Počáteční hodnota podkladového nástroje a zároveň je Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Bariéra, investor obdrží Nominální hodnotu, tj. 10 000 Kč.

##### Scénář 5.

*(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejnižší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)*

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 5600, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Bariéra, a investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o 75% podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje do Horního stanoveného maxima, tj. 1 500 Kč.

Grafické znázornění výplaty při splatnosti v návaznosti na Závěrečnou hodnotu podkladového nástroje:



## (e) K Variantě 5

Níže uvedené hodnoty a scénáře jsou pouze ilustrativní a nepředstavují žádnou nabídku ani příslib nabídky.

Popis Indexu:

Investor má prostřednictvím investice do tohoto investičního nástroje možnost participovat na vývoji evropského akciového indexu EURO STOXX 50, což je vážený akciový index, který je tvořen výhradně akciemi emitovanými v členských zemích eurozóny (Belgie, Finsko, Francie, Holandsko, Irsko, Itálie, Lucembursko, Německo, Portugalsko, Rakousko, Řecko a Španělsko). Původní hodnota tohoto indexu byla 1000 a byla vypočtena na základě podkladových kurzů k 31. 12. 1991. Hlavním cílem indexu je být trvalým ukazatelem trendů obchodování na evropských burzách.

Jednotlivé hodnoty vztahující se k Certifikátu:

Podkladový nástroj: EURO STOXX 50 (Bloomberg: SX5E index, Reuters: STOXX50E)

Nominální hodnota Certifikátu: 10 000 Kč

Počáteční hodnota podkladového nástroje: 3000

Koeficient počáteční hodnoty: 1

Rozhodná hodnota podkladového nástroje: 3300

Koeficient rozhodné hodnoty: 1,1

Počáteční dny ocenění: 7. 1. 2015, 8. 1. 2015, 9. 1. 2015, 12. 1. 2015, 13. 1. 2015

Konečné dny ocenění: 7. 1. 2020, 8. 1. 2020, 9. 1. 2020, 10. 1. 2020, 13. 1. 2020

Bonusové procento<sub>f</sub>: 30 %

Bariérové období: 14. 1. 2015 – 6. 1. 2020

Horní bariéra: 140 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje

Spodní bariéra: 60 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje

Horní podílové procento: 50 %

Spodní podílové procento: 75 %

Horní stanovené maximum: 10 %

Spodní stanovené maximum: 65 %

Stanovené procento: 80 %

Určené procento: 100 %

Popis možných vypořádání Certifikátu:

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu<sub>f</sub> 30 % Nominální hodnoty, a pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, bude Bonus<sub>f</sub> zvýšen o podíl ve výši 50 % na procentním nárůstu Hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje. Maximum ziskové složky plynoucí z participace na nárůstu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 10 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 1 + 30\% + \text{MIN} \left[ 10\%; \left( \frac{P_f}{P_x} - 1 \right) \times 50\% \right] \right\}$$

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Počáteční hodnota podkladového nástroje, mohou nastat následující situace:

1. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje alespoň jeden den v průběhu Bariérového období vyšší nebo rovna Horní bariéře, investor obdrží Nominální hodnotu.

$$V = N$$

2. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje každý den v průběhu Bariérového období nižší než Horní bariéra a Závěrečná hodnota podkladového nástroje bude vyšší nebo rovna Spodní bariéře, investor obdrží Nominální hodnotu.

$$V = N$$

3. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje každý den v průběhu Bariérového období nižší než Horní bariéra a zároveň bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Spodní bariéra, investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o 75 % podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje. Maximum ztrátové složky plynoucí z participace na poklesu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 65 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 80\% - \text{MIN} \left[ 65\%; \left( 1 - \frac{P_f}{P_0} \right) \times 75\% \right] \right\}$$

#### Scénáře:

##### Scénář 1.

*(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejvyšší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)*

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 4290, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Počáteční hodnota podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>f</sub> zvýšený o 50% podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje do Horního stanoveného maxima, tj. 14 000 Kč.

##### Scénář 2.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 3300, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>f</sub>, tj. 13 000 Kč.

##### Scénář 3.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 3000, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>f</sub>, tj. 13 000 Kč.

##### Scénář 4.

- Hodnota podkladového nástroje byla každý den v průběhu Bariérového období nižší než Horní bariéra, Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 2000, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Počáteční hodnota podkladového nástroje a zároveň je Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Spodní bariéra, investor obdrží Nominální hodnotu, tj. 10 000 Kč.

##### Scénář 5.

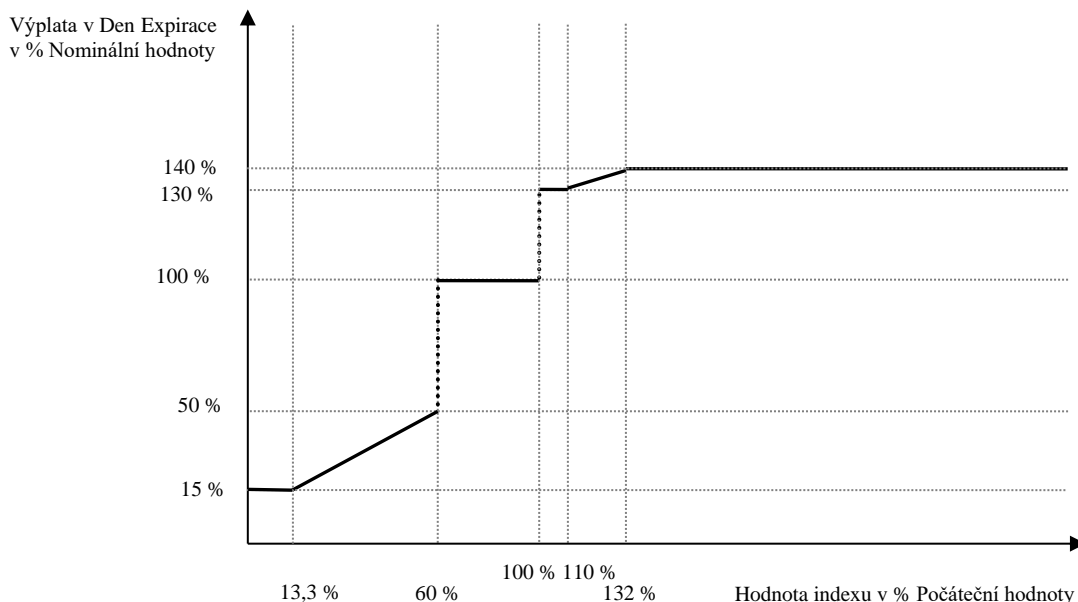
- Hodnota podkladového nástroje byla alespoň jeden den v průběhu Bariérového období vyšší nebo rovna Horní bariéře, Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 400, investor obdrží Nominální hodnotu, tj. 10 000 Kč.

##### Scénář 6.

*(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejnižší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)*

- Hodnota podkladového nástroje byla každý den v průběhu Bariérového období nižší než Horní bariéra, Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 400, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Spodní bariéra, a investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o 75% podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje do Spodního stanoveného maxima, tj. 1 500 Kč.

Grafické znázornění výplaty při splatnosti v návaznosti na Závěrečnou hodnotu podkladového nástroje:



(f) K Variantě 6

Níže uvedené hodnoty a scénáře jsou pouze ilustrativní a nepředstavují žádnou nabídku ani příslib nabídky.

#### Popis Indexu:

Investor má prostřednictvím investice do tohoto investičního nástroje možnost participovat na vývoji evropského akciového indexu EURO STOXX 50, což je vážený akciový index, který je tvořen výhradně akciemi emitovanými v členských zemích eurozóny (Belgie, Finsko, Francie, Holandsko, Irsko, Itálie, Lucembursko, Německo, Portugalsko, Rakousko, Řecko a Španělsko). Původní hodnota tohoto indexu byla 1000 a byla vypočtena na základě podkladových kurzů k 31. 12. 1991. Hlavním cílem indexu je být trvalým ukazatelem trendů obchodování na evropských burzách.

#### Jednotlivé hodnoty vztahující se k Certifikátu:

Podkladový nástroj: EURO STOXX 50 (Bloomberg: SX5E index, Reuters: STOXX50E)

Nominální hodnota Certifikátu: 10 000 Kč

Počáteční hodnota podkladového nástroje: 3000

Koeficient počáteční hodnoty: 1

Rozhodná hodnota podkladového nástroje: 2700

Koeficient rozhodné hodnoty: 0.9

Počáteční dny ocenění: 7. 1. 2015, 8. 1. 2015, 9. 1. 2015, 12. 1. 2015, 13. 1. 2015

Konečné dny ocenění: 7. 1. 2020, 8. 1. 2020, 9. 1. 2020, 10. 1. 2020, 13. 1. 2020

Bonusové procento<sub>r</sub>: 30 %

Bariérové období: 14. 1. 2015 – 6. 1. 2020

Horní bariéra: 140 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje

Spodní bariéra: 60 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje

Horní podílové procento: 75 %

Spodní podílové procento: 50 %

Horní stanovené maximum: 65 %

Spodní stanovené maximum: 10 %

Stanovené procento: 80 %

Určené procento: 100 %

**Popis možných vypořádání Certifikátu:**

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonus<sub>f</sub> 30 % Nominální hodnoty, a pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, bude Bonus<sub>f</sub> zvýšen o podíl ve výši 50 % na procentním poklesu Hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje. Maximum ziskové složky plynoucí z participace na poklesu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 10 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 1 + 30\% + \text{MIN} \left[ 10\%; \left( 1 - \frac{P_f}{P_x} \right) \times 50\% \right] \right\}$$

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Počáteční hodnota podkladového nástroje, mohou nastat následující situace:

1. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje alespoň jeden den v průběhu Bariérového období nižší nebo rovna Spodní bariéře, investor obdrží Nominální hodnotu.

$$V = N$$

2. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje každý den v průběhu Bariérového období vyšší než Spodní bariéra a Závěrečná hodnota podkladového nástroje bude nižší nebo rovna Horní bariéře, investor obdrží Nominální hodnotu.

$$V = N$$

3. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje každý den v průběhu Bariérového období vyšší než Spodní bariéra a zároveň bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Horní bariéra, investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o 75 % podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje. Maximum ztrátové složky plynoucí z participace na růstu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 65 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 80\% - \text{MIN} \left[ 65\%; \left( \frac{P_f}{P_0} - 1 \right) \times 75\% \right] \right\}$$

Scénáře:Scénář 1.

*(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejvyšší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)*

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 2160, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Počáteční hodnota podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>f</sub> zvýšený o 50% podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje do Spodního stanoveného maxima, tj. 14 000 Kč.

Scénář 2.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 2700, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>f</sub>, tj. 13 000 Kč.

Scénář 3.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 3000, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>f</sub>, tj. 13 000 Kč.

Scénář 4.

- Hodnota podkladového nástroje byla každý den v průběhu Bariérového období vyšší než Spodní bariéra, Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 3990, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Počáteční hodnota podkladového nástroje a zároveň je Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Horní bariéra, investor obdrží Nominální hodnotu, tj. 10 000 Kč.

Scénář 5.

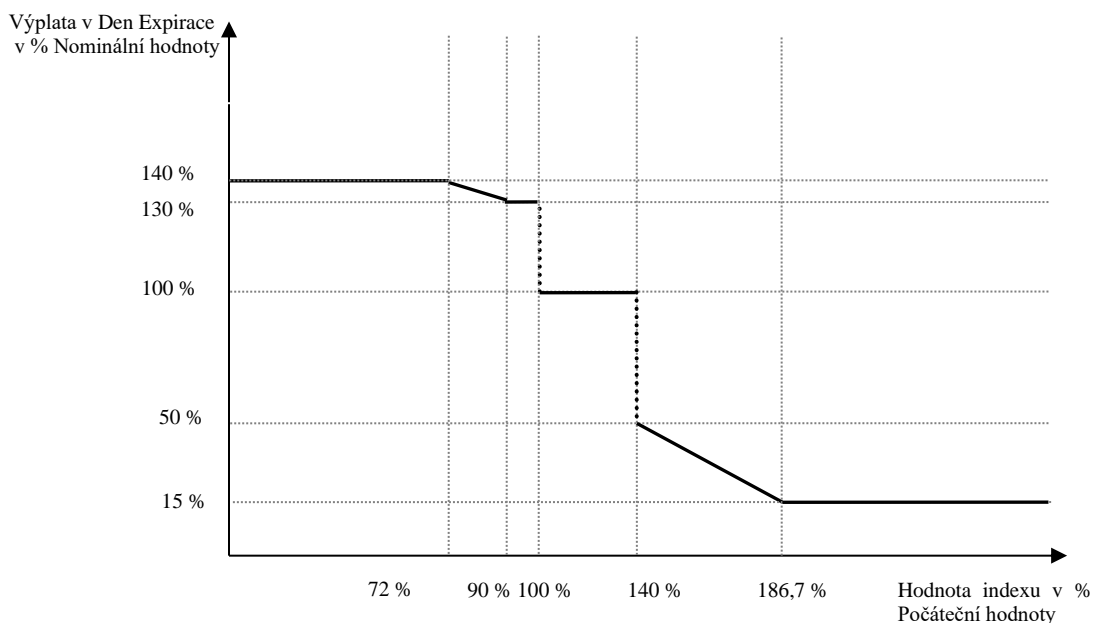
- Hodnota podkladového nástroje byla alespoň jeden den v průběhu Bariérového období nižší nebo rovna Spodní bariéře, Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 5600, investor obdrží Nominální hodnotu, tj. 10 000 Kč.

#### Scénář 6.

(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejnižší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)

- Hodnota podkladového nástroje byla každý den v průběhu Bariérového období vyšší než Spodní bariéra, Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 5600, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Horní bariéra, a investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o 75% podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje do Horního stanoveného maxima, tj. 1 500 Kč.

Grafické znázornění výplaty při splatnosti v návaznosti na Závěrečnou hodnotu podkladového nástroje:



(g) K Variantě 7

Níže uvedené hodnoty a scénáře jsou pouze ilustrativní a nepředstavují žádnou nabídku ani příslib nabídky.

#### **Popis Podkladového nástroje:**

Investor má prostřednictvím investice do tohoto investičního nástroje možnost participovat na inflaci Eurozóny prostřednictvím nerevidovaného harmonizovaného indexu spotřebitelských cen v Eurozóně bez tabáku a tabákových výrobků, který zveřejňuje měsíčně EUROSTAT.

#### **Popis Referenčního nástroje:**

Investor má prostřednictvím investice do tohoto investičního nástroje možnost participovat na vývoji evropského akciového indexu EURO STOXX 50, což je vážený akciový index, který je tvořen výhradně akcemi emitovanými v členských zemích eurozóny (Belgie, Finsko, Francie, Holandsko, Irsko, Itálie, Lucembursko, Německo, Portugalsko, Rakousko, Řecko a Španělsko). Původní hodnota tohoto indexu byla 1000 a byla vypočtena na základě podkladových kurzů k 31. 12. 1991. Hlavním cílem indexu je být trvalým ukazatelem trendů obchodování na evropských burzách.

#### **Jednotlivé hodnoty vztahující se k Certifikátu:**

Podkladový nástroj: CPTFEMU inflační Index (Bloomberg: CPTFEMU Index); zveřejněný tři měsíce předcházejí měsíci příslušného Dne ocenění<sub>n</sub>

Referenční nástroj<sub>p</sub>: není stanoven

Referenční nástroj<sub>b</sub>: Index EURO STOXX 50 (Bloomberg: SX5E index, Reuters: STOXX50E)

H: není stanoveno

Nominální hodnota Certifikátu (N): 10 000 Kč

Počáteční hodnota podkladového nástroje (P<sub>0</sub>): 100

Rozhodná hodnota podkladového nástroje (P<sub>x</sub>): 100



Rozhodná hodnota referenčního nástroje<sub>p</sub>: není stanovena  
 Počáteční hodnota referenčního nástroje<sub>b</sub> ( $P_{bm}$ ): 3000  
 Koeficient počáteční hodnoty: 1  
 Koeficient dílčí počáteční hodnoty: 1  
 Koeficient počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>p</sub>: není stanoven  
 Koeficient počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub>: 1  
 Koeficient rozhodné hodnoty: 1  
 Koeficient rozhodné hodnoty referenčního nástroje<sub>p</sub>: není stanoven  
 Koeficient rozhodné hodnoty pro bonus<sub>n</sub>: není stanoven  
 Koeficient rozhodné hodnoty pro předčasnou realizaci<sub>n</sub>: není stanoven  
 Datum emise: 7.1.2015  
 Den expirace: 7.2.2020  
 Počáteční dny ocenění: 7. 1. 2015  
 Den ocenění pro určení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje: 7.1.2015  
 Den ocenění pro určení Rozhodné hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub>: 7.1.2015  
 Den ocenění pro určení Rozhodné hodnoty referenčního nástroje<sub>p</sub>: není stanoven  
 Konečný den ocenění: 7. 1. 2020  
 Podmínka dosažení bariéry: je stanovena pro Konečný den ocenění  
 Podmínka podílu na vývoji: není stanovena  
 Podmínka pro předčasnou realizaci Certifikátu: není stanovena  
 Podmínka pro bonus: není stanovena  
 Podmínka výplaty nominální hodnoty: není stanovena  
 Bonusové procento<sub>f</sub> ( $C_f$ ): 0 %  
 Bariéra<sub>b</sub>: 60 % Počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub>  
 Bariéra pro podíl na vývoji: není stanovena  
 Horní podílové procento ( $R_h$ ): 0 %  
 Horní podílové procento<sub>d</sub> ( $R_d$ ): 240 %  
 Spodní podílové procento ( $R_s$ ): 100 %  
 Podílové procento na poklesu ( $R_p$ ): 0 %  
 Horní stanovené maximum ( $X_h$ ): není stanoveno  
 Horní stanovené maximum<sub>d</sub> ( $X_d$ ): není stanoveno  
 Stanovené maximum pro podíl na poklesu ( $X_p$ ): není stanoveno  
 Spodní stanovené maximum ( $X_s$ ): 100 %  
 Stanovené procento ( $P$ ): 100 %  
 Určené procento ( $u$ ): 100 %  
 Ochranné procento ( $o$ ): není stanoveno

N	Dny ocenění <sub>n</sub>	Bonusové procento <sub>n</sub>	Den vypořádání pro navýšení částky vypořádání
1	7. 1. 2016	není stanoveno	7. 2. 2020
2	9. 1. 2017	není stanoveno	7. 2. 2020
3	8. 1. 2018	není stanoveno	7. 2. 2020
4	7. 1. 2019	není stanoveno	7. 2. 2020
5	7. 1. 2020	není stanoveno	7. 2. 2020

### **Popis možných vypořádání Certifikátu:**

Jelikož není stanoveno H, nemůže dojít k naplnění druhé podmínky u odstavců 4. a 7. u Varianty 7.

Jelikož není stanovena podmínka pro bonus, nemůže dojít k naplnění odstavce 1 u předčasného ukončení Certifikátů u Varianty 7.

Na základě uvedených hodnot vztahujících se k Certifikátu, mohou ze situací uvedených ve Variantě 7 nastat tyto situace vypořádání Certifikátu:

Podmínka dosažení bariéry je stanovena ke Konečnému dni ocenění, přičemž Bariéra<sub>b</sub> je stanovena ve výši 60 % Počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub>.

1. Jelikož je Horní podílové procento<sub>d</sub> rovno 240 %, pak bude Částka vypořádání pro příslušný Den vypořádání vztahující se k danému Dni ocenění<sub>n</sub> bude navýšena o Příplatek<sub>n</sub>. Bude-li Den vypořádání pro příplatek<sub>n</sub> dle tohoto odstavce vztahující se k danému Dni ocenění<sub>n</sub> shodný s posledním Dnem vypořádání stanoveným na základě odstavců 2., 3. a 4., budou Částky vypořádání stanovené v odstavcích 2., 3. a 4. navýšeny dle tohoto bodu.

Příslušný vzorec dle odstavce 2. Varianty 7 po odstranění hodnot, které se pro účely tohoto reprezentativního příkladu nepoužily, vypadá následovně:

$$A_n = N \times \left[ \left( \frac{P_n}{P_{n-1}} - 1 \right) \times 240\% \right]$$

2. Pokud (1) bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje, avšak (2) není splněna Podmínka dosažení bariéry, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu<sub>f</sub> odpovídajícího závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění. Hodnota Bonusového procenta<sub>f</sub> je 0 % Nominální hodnoty a podmínka podílu na vývoji není stanovena.

Investor v tomto případě obdrží Nominální hodnotu.

Příslušný vzorec dle odstavce 3. Varianty 7 po odstranění hodnot, které se pro účely tohoto reprezentativního příkladu nepoužily, vypadá následovně:

$$V = N \times (1 + 0 \%)$$

3. Pokud (1) bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje, (2) Podmínka výplaty nominální hodnoty nebude stanovena, nebo nebude splněna alespoň k H Dnům ocenění, kde H je počet Dnů ocenění stanovený v příslušných Konečných podmínkách, a (3) zároveň je splněna Podmínka dosažení bariéry, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu<sub>f</sub> odpovídajícího závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění. Podmínka podílu na vývoji není stanovena.

Částka, kterou investor obdrží, může být dále snížena o součin podílu na procentním poklesu Závěrečné hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub> od Počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub> a Spodního podílového procenta. Podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje je shora ohraničen stanovením Spodního stanoveného maxima ve výši 100 %.

Příslušný vzorec dle odstavce 5. Varianty 7 po odstranění hodnot, které se pro účely tohoto reprezentativního příkladu nepoužily, vypadá následovně:

$$V = N \times \left\{ 1 + 0 \% + \text{MIN} \left[ \left( \frac{P_f}{100} - 1 \right) \times 0 \right] - \text{MIN} \left[ 100 \% ; \left( 1 - \frac{P_{bf}}{3000} \right) \times 100 \% \right] \right\}$$

4. Pokud (1) bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, avšak (2) není splněna Podmínka dosažení bariéry, obdrží investor určené procento určené jako 100 % Nominální hodnoty Certifikátu zvýšené o podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje.

Investor v tomto případě obdrží Nominální hodnotu.

Příslušný vzorec dle odstavce 6. Varianty 7 po odstranění hodnot, které se pro účely tohoto reprezentativního příkladu nepoužily, vypadá následovně:

$$V = N \times \left[ 100 \% + \left( 1 - \frac{P_f}{100} \right) \times 0 \right]$$

5. Pokud bude (1) Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, (2) Podmínka výplaty nominální hodnoty nebude stanovena, nebo nebude splněna alespoň k H Dnům ocenění<sub>n</sub>, kde H je počet Dnů ocenění<sub>n</sub> stanovený v Konečných podmínkách a (3) zároveň je splněna Podmínka dosažení bariéry (tj. Závěrečná hodnota referenčního nástroje<sub>b</sub> je nižší než 60 % Počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub>), investor obdrží Nominální hodnotu sniženou o 100% podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub> od Počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub>.

Příslušný vzorec dle odstavce 8. Varianty 7 po odstranění hodnot, které se pro účely tohoto reprezentativního příkladu nepoužily, vypadá následovně:

$$V = N \times \left\{ 100 \% - \text{MIN} \left[ 100 \% ; \left( 1 - \frac{P_{bf}}{3000} \right) \times 100 \% \right] \right\}$$

Scénáře:Scénář 1.

- Navýšení částky vypořádání o Příplatek<sub>n</sub> za jednotlivé Dny ocenění<sub>n</sub>, kde n=1,2,3,4,5: 480,00 Kč; 705,88 Kč; 228,57 Kč; 452,83 Kč; 444,44 Kč.
- Podmínka dosažení bariéry není splněna.
- Celková výplata v Den expirace je 12 311 Kč (po zaokrouhlení), tj. součet Nominální hodnoty ve výši 10 000 Kč a všech hodnot Příplatků<sub>n</sub>. Tento výpočet je stanoven dle situací uvedených výše a za použití příslušných vzorců:

Situace 1 (pro zjednodušení uvádíme součet všech Příplatků<sub>n</sub> hromadně (dílní částky, viz první odrážka))

$$A_n = N \times \left[ \left( \frac{P_n}{P_{n-1}} - 1 \right) \times 240\% \right] = 2\,311$$

Situace 2

$$V = N \times (1 + 0\%) = 10\,000$$

- Vývoj Hodnoty podkladového nástroje a stanovení Závěrečné hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub>:

	Dílní počáteční hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílní závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílní počáteční hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílní závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílní počáteční hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílní závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílní počáteční hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílní závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílní počáteční hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílní závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>
Dny ocenění <sub>n</sub> , kde n=	1		2		3		4		5	
Podkladový nástroj	100	102	102	105	105	106	106	108	108	110
									Závěrečná hodnota referenčního nástroje <sub>b</sub>	
Referenční nástroj <sub>b</sub>									3200	

Scénář 2.

- Navýšení částky o Příplatek<sub>n</sub> za jednotlivé Dny ocenění<sub>n</sub>, kde n=1,2,3,4,5: 0 Kč; 0 Kč; 0 Kč; 0 Kč; 0 Kč.
- Podmínka dosažení bariéry není splněna.
- Celková výplata v Den expirace je 10 000 Kč, tj. Nominální hodnota. Tento výpočet je stanoven dle situace 4 uvedené výše a za použití příslušného vzorce:

Situace  
4

$$V = N \times \left[ 100 \% + \left( 1 - \frac{97}{100} \right) \times 0 \right] = 10\,000$$

- Vývoj Hodnoty podkladového nástroje a stanovení Závěrečné hodnoty referenčního nástroje:

	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>
Dny ocenění <sub>n</sub> , kde n=	1		2		3		4		5	
Podkladový nástroj	100	100	100	99	99	98	98	98	98	97
										Závěrečná hodnota referenčního nástroje <sub>b</sub>
Referenční nástroj <sub>b</sub>										2800

### Scénář 3.

- Navýšení částky o Příplatek<sub>n</sub> za jednotlivé Dny ocenění<sub>n</sub>, kde n=1,2,3,4,5: 480,00 Kč; 705,88 Kč; 228,57 Kč; 452,83 Kč; 444,44 Kč.
- Podmínka dosažení bariéry je splněna.
- Celková výplata v Den expirace je 7 311 Kč (po zaokrouhlení), tj. součet 50 % z Nominální hodnoty a všech hodnot Příplatků<sub>n</sub>. Tento výpočet je stanoven dle situací uvedených výše a za použití příslušných vzorců:

Situace 1 (pro zjednodušení uvádíme součet všech Příplatků<sub>n</sub> hromadně (dílčí částky, viz první odrážka))

$$A_n = N \times \left[ \left( \frac{P_n}{P_{n-1}} - 1 \right) \times 240\% \right] = 2\,311$$

Situace 3

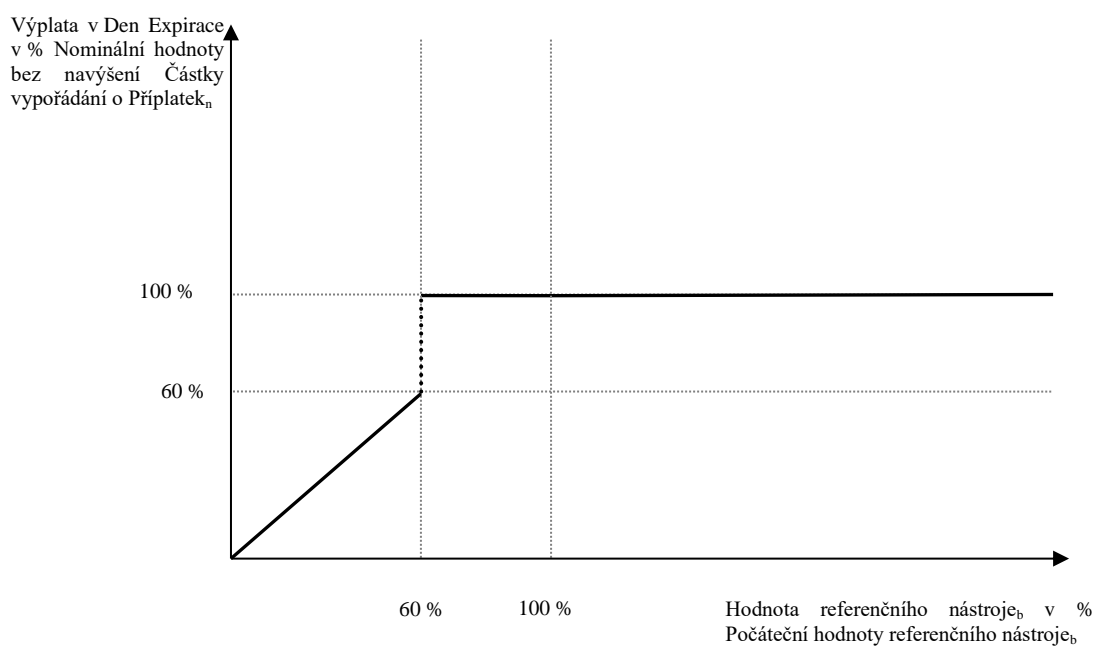
$$V = N \times \left\{ 1 + 0 \% + \text{MIN} \left[ \left( \frac{110}{100} - 1 \right) \times 0 \right] - \text{MIN} \left[ 100 \% ; \left( 1 - \frac{1500}{3000} \right) \times 100 \% \right] \right\} = N(1 - 0,5) = 5\,000$$

- Vývoj Hodnoty podkladového nástroje a stanovení Závěrečné hodnoty referenčního nástroje:

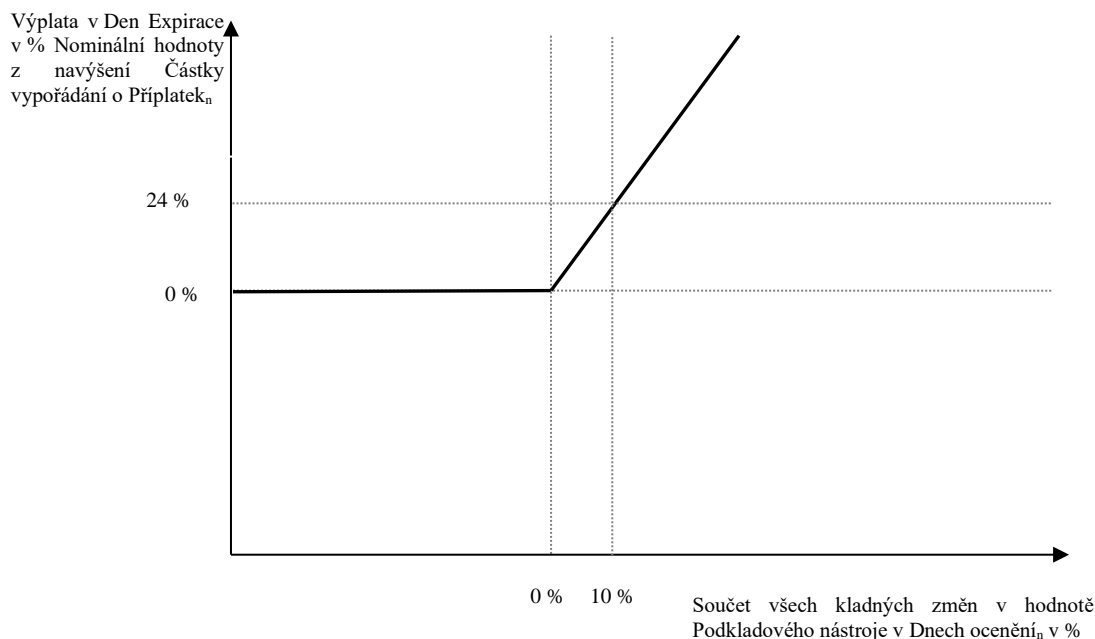
	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>

Dny ocenění <sub>n</sub> , kde n=	1		2		3		4		5	
Podkladový nástroj	100	102	102	105	105	106	106	108	108	110
									Závěrečná hodnota referenčního nástroje <sub>b</sub>	
Referenční nástroj <sub>b</sub>									1500	

Grafické znázornění výplaty při splatnosti v návaznosti na Závěrečnou hodnotu referenčního nástroje<sub>b</sub>. Vývoj hodnoty Podkladového aktiva nemá v tomto případě na výplatu Částky vypořádání vliv:



Grafické znázornění výplaty Částky vypořádání ve výši Příplatku<sub>n</sub> v den jeho splatnosti odvislé od kladných změn hodnot Podkladového nástroje ve stanovených Dnech ocenění<sub>n</sub>.



(h) K Variantě 8

Níže uvedené hodnoty a scénáře jsou pouze ilustrativní a nepředstavují žádnou nabídku ani příslib nabídky.

### **Popis Podkladového nástroje:**

#### **Popis Indexu:**

Investor má prostřednictvím investice do tohoto investičního nástroje možnost participovat na vývoji evropského akciového indexu EURO STOXX 50, což je vážený akciový index, který je tvořen výhradně akciemi emitovanými v členských zemích eurozóny (Belgie, Finsko, Francie, Holandsko, Irsko, Itálie, Lucembursko, Německo, Portugalsko, Rakousko, Řecko a Španělsko). Hlavním cílem indexu je být trvalým ukazatelem trendů obchodování na evropských burzách.

#### **Jednotlivé hodnoty vztahující se k Certifikátu:**

Podkladový nástroj: EURO STOXX 50 (Bloomberg: SX5E index, Reuters: STOXX50E)

Nominální hodnota Certifikátu: 10 000 Kč

Počáteční hodnota podkladového nástroje: 3000

Koeficient počáteční hodnoty: 1

Koeficient dílčí počáteční hodnoty: 1

Koeficient dílčí základní hodnoty: 1

Datum emise: 7. 1. 2018

Den expirace: 7. 2. 2023

Počáteční dny ocenění: 7. 1. 2018

Konečné dny ocenění: 9. 1. 2023

Dny ocenění pro stanovení Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje a Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje pro Dílčí bonus<sub>mn</sub> k danému Dni ocenění<sub>n</sub>: Dny ocenění<sub>n-1</sub>

Množství (m) Bonusových procent<sub>mn</sub> (C<sub>mn</sub>): 1

Horní stanovené procento (Y<sub>h</sub>): 60 %

Spodní stanovené procento (Y<sub>s</sub>): 0 %

Celkové určené procento (U): 100 %

Podmínka pro Bonusové procento<sub>mn</sub>: je stanovena pro všechny Dny ocenění<sub>n</sub>

Dílčí spodní pozorovaná hodnota podkladového nástroje<sub>mn</sub>: Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje pro všechny Dny ocenění<sub>n</sub>

Dílčí horní pozorovaná hodnota podkladového nástroje<sub>mn</sub>: není stanovena

Podmínka pro zastavení pozorování: není stanovena

n	Den ocenění <sub>n</sub>	Den pozorování <sub>n</sub>	Bonusové procento <sub>mn</sub> (C <sub>mn</sub> )	Horní stanovené maximum <sub>n</sub> (X <sub>hn</sub> )	Spodní stanovené maximum <sub>n</sub> (X <sub>sn</sub> )	Horní podílové procento <sub>n</sub> (R <sub>hn</sub> )	Spodní podílové procento <sub>n</sub> (R <sub>sn</sub> )	Určené procento (u <sub>n</sub> )	Den vypořádání / Den vypořádání pro dílčí bonus <sub>n</sub>
0	7. 1. 2018								
1	7. 1. 2019	7. 1. 2019	0,2 %	20 %	5 %	100 %	100 %	0,3 %	7. 2. 2023
2	7. 1. 2020	7. 1. 2020	0,2 %	20 %	5 %	100 %	100 %	0,3 %	7. 2. 2023
3	7. 1. 2021	7. 1. 2021	0,2 %	20 %	5 %	100 %	100 %	0,3 %	7. 2. 2023
4	7. 1. 2022	7. 1. 2022	0,2 %	20 %	5 %	100 %	100 %	0,3 %	7. 2. 2023
5	9. 1. 2023	9. 1. 2023	0,2 %	20 %	5 %	100 %	100 %	0,3 %	7. 2. 2023

### **Popis možných vypořádání Certifikátu:**

Na základě uvedených hodnot vztahujících se k Certifikátu, mohou ze situací uvedených ve Variantě 8 nastat tyto situace vypořádání Certifikátu:

Podmínka pro Bonusové procento<sub>mn</sub> bude splněna, pokud Dílčí pozorovaná hodnota podkladového nástroje k příslušnému Dni pozorování<sub>n</sub> vztahujícímu se k danému Dni ocenění<sub>n</sub> bude vyšší nebo rovna Dílčí spodní pozorované hodnotě podkladového nástroje<sub>mn</sub>. Není nezbytné zkoumat, zda je Dílčí pozorovaná hodnota podkladového nástroje zároveň nižší nebo rovna Dílčí horní pozorované hodnotě podkladového nástroje<sub>mn</sub>, protože tato hodnota není stanovena.

1. V Den vypořádání pro dílčí bonus<sub>n</sub> vztahujícímu se k danému Dni ocenění<sub>n</sub> bude o Dílčí bonus<sub>n</sub> navýšena Částka vypořádání stanovená dle odstavce 2.

Částka Dílčího bonusu<sub>n</sub> bude stanovena jako (1) 0,3 % Nominální hodnoty zvýšené o (2) součin (A) podílu na nárůstu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> vyjádřeného v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje a (B) Horního podílového procenta<sub>n</sub> ve výši 100 %, (3) snižené o součin (A) podílu na poklesu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> vyjádřeného v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje a (B) Spodního podílového procenta<sub>n</sub> ve výši 100 %, a dále (4) zvýšené o podíl na Bonusovém procentu<sub>mn</sub>, kde se tento podíl stanoví jako procento Dnů pozorování<sub>n</sub>, kdy je splněna Podmínka pro Bonusové procento<sub>mn</sub> ze všech Dnů pozorování<sub>n</sub> k danému Dni ocenění<sub>n</sub> a Bonusovému procentu<sub>mn</sub>.

V daném scénáři se v bodě (4) tohoto odstavce 1 nevyskytuje součet Bonusových procent<sub>mn</sub>, protože pro dané Dny ocenění<sub>n</sub> bylo stanoveno pouze jedno Bonusové procento<sub>mn</sub>. Podle toho je upraven i níže uvedený vzorec, který postrádá znak pro sumu.

Podíl na nárůstu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> vyjádřený v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje je ohraničen stanovením Horního stanoveného maxima<sub>n</sub> ve výši 20 %.

Podíl na poklesu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> vyjádřený v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje je ohraničen stanovením Spodního stanoveného maxima<sub>n</sub> ve výši 5 %.

Příslušný upravený vzorec dle odstavce 1. varianty 8 vypadá následovně:

$$A_n = 10\,000 \times \left\{ 0,3\% + \text{MAX} \left\{ 0; \text{MIN} \left[ 20\%; \left( \frac{P_n - P_m}{P_z} \right) \times 100\% \right] \right\} - \text{MAX} \left\{ 0; \text{MIN} \left[ 5\%; \left( \frac{P_m - P_n}{P_z} \right) \times 100\% \right] \right\} \right\} + 0,2\% \times \frac{T_{mn}}{S_{mn}}$$

2. K Závěrečnému dni vypořádání investor obdrží výplatu rovnající se součinu Celkového určeného procenta a Nominální hodnoty zvýšenou či sniženou o částku rovnající se součtu všech Dílčích bonusů<sub>n</sub> stanovených dle odstavce 1, kdy však tato částka nesmí být nižší než součin Spodního podílového procenta ve výši 0 % a Nominální hodnoty a nesmí být vyšší než součin Horního podílového procenta ve výši 60 % a Nominální hodnoty.

Příslušný upravený vzorec dle odstavce 2. varianty 8 vypadá následovně:

$$V = N \times \left\{ 100 \% + \text{MIN} \left[ 60 \% ; \text{MAX} \left( 0 \% ; \sum_{n=1}^i \frac{A_n}{10\,000} \right) \right] \right\}$$

Scénáře:

Scénář 1.

- Navýšení částky vypořádání o Dílčí bonus<sub>n</sub> za jednotlivé Dny ocenění<sub>n</sub>, kde n=1,2,3,4,5 je 2 050 Kč; 2 050 Kč; 2 050 Kč; 1 050 Kč; - 470 Kč a je stanoveno následovně:

$$A_1 = 10\,000 \times \{0,3 \% + \text{MAX}\{0; \text{MIN}[20 \% ; 25 \%]\} - 0 + 0,2 \% \} = 2\,050 \text{ Kč}$$

$$A_2 = 10\,000 \times \{0,3 \% + \text{MAX}\{0; \text{MIN}[20 \% ; 24 \%]\} - 0 + 0,2 \% \} = 2\,050 \text{ Kč}$$

$$A_3 = 10\,000 \times \{0,3 \% + \text{MAX}\{0; \text{MIN}[20 \% ; 20 \%]\} - 0 + 0,2 \% \} = 2\,050 \text{ Kč}$$

$$A_4 = 10\,000 \times \{0,3 \% + \text{MAX}\{0; \text{MIN}[20 \% ; 10 \%]\} - 0 + 0,2 \% \} = 1\,050 \text{ Kč}$$

$$A_5 = 10\,000 \times \{0,3 \% + 0 - \text{MAX}\{0; \text{MIN}[5 \% ; 5 \%]\} \} = -470 \text{ Kč}$$

- Součet Dílčích bonusů<sub>n</sub> za jednotlivé Dny ocenění<sub>n</sub> je 6 730 Kč (tj. 67,3% Nominální hodnoty). Celková výplata v Den expirace je 16 000 Kč, tj. součet Nominální hodnoty ve výši 10 000 Kč a součet všech hodnot Dílčích bonusů<sub>n</sub> dle podmínek odstavce 2. varianty 8 omezený Horním podílovým procentem ve výši 60 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \{1 + \text{MIN}[60 \% ; \text{MAX}(0 \% ; 67,3 \%)]\} = 16\,000 \text{ Kč}$$

- Vývoj Hodnoty podkladového nástroje:

	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje / Dílčí základní hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub> / Dílčí pozorovaná hodnota podkladového nástroje	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje / Dílčí základní hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub> / Dílčí pozorovaná hodnota podkladového nástroje	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje / Dílčí základní hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub> / Dílčí pozorovaná hodnota podkladového nástroje	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje / Dílčí základní hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub> / Dílčí pozorovaná hodnota podkladového nástroje	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje / Dílčí základní hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub> / Dílčí pozorovaná hodnota podkladového nástroje
Dny ocenění <sub>n</sub> , kde n=	1		2		3		4		5	
Podkladový nástroj	3000	3750	3750	4650	4650	5580	5580	6138	6138	5831,1

Scénář 2.

- Navýšení částky vypořádání o Dílčí bonus<sub>n</sub> za jednotlivé Dny ocenění<sub>n</sub>, kde n=1,2,3,4,5 je - 470 Kč; - 470 Kč; 1 050 Kč; - 470 Kč; - 470 Kč a je stanoveno následovně:

$$A_1 = 10\,000 \times \{0,3 \% + 0 - \text{MAX}\{0; \text{MIN}[5 \% ; 8 \%]\} \} = -470 \text{ Kč}$$

$$A_2 = 10\,000 \times \{0,3 \% + 0 - \text{MAX}\{0; \text{MIN}[5 \% ; 15 \%]\} \} = -470 \text{ Kč}$$

$$A_3 = 10\,000 \times \{0,3 \% + \text{MAX}\{0; \text{MIN}[20 \% ; 10 \%]\} - 0 + 0,2 \% \} = 1\,050 \text{ Kč}$$

$$A_4 = 10\,000 \times \{0,3 \% + 0 - \text{MAX}\{0; \text{MIN}[5 \% ; 5 \%]\} \} = -470 \text{ Kč}$$



$$A_5 = 10\,000 \times \{0,3\% + 0 - \text{MAX}\{0; \text{MIN}[5\%; 16\%]\}\} = -470 \text{ Kč}$$

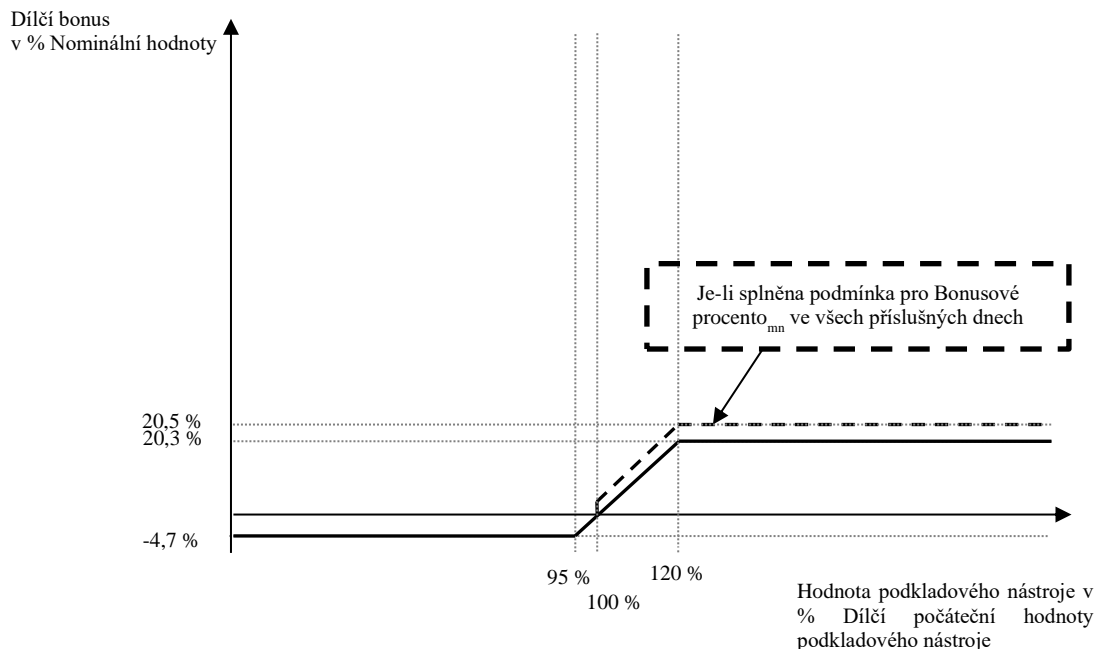
- Součet Dílčích bonusů<sub>n</sub> za jednotlivé Dny ocenění<sub>n</sub> je -830 Kč (tj. -8,3 % Nominální hodnoty). Celková výplata v Den expirace je 10 000 Kč, tj. součet Nominální hodnoty ve výši 10 000 Kč a součet všech hodnot Dílčích bonusů<sub>n</sub> dle podmínek odstavce 2. varianty 8 omezený Spodním podílovým procentem ve výši 0 % Nominální hodnoty.

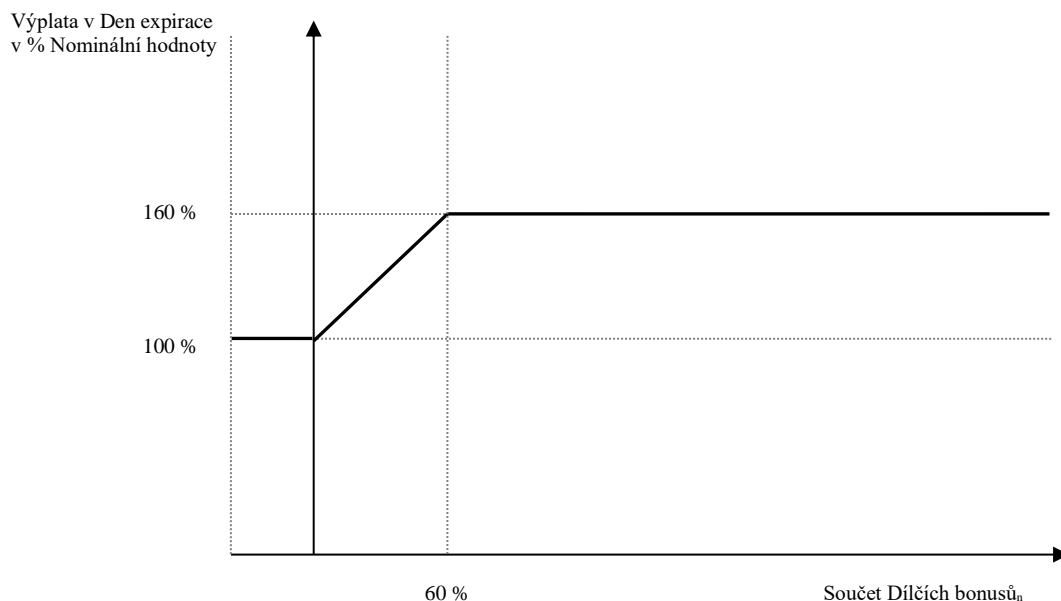
$$V = 10\,000 \times \{1 + \text{MIN}[60\%; \text{MAX}(0\%; -8,3\%)]\} = 10\,000 \text{ Kč}$$

- Vývoj Hodnoty podkladového nástroje:

	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje / Dílčí základní hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub> / Dílčí základní hodnota pozorovaná hodnota podkladového nástroje	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje / Dílčí základní hodnota pozorovaná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub> / Dílčí základní hodnota pozorovaná hodnota podkladového nástroje	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje / Dílčí základní hodnota pozorovaná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub> / Dílčí základní hodnota pozorovaná hodnota podkladového nástroje	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje / Dílčí základní hodnota pozorovaná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub> / Dílčí základní hodnota pozorovaná hodnota podkladového nástroje	Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje / Dílčí základní hodnota pozorovaná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>	Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub> / Dílčí základní hodnota pozorovaná hodnota podkladového nástroje
Dny ocenění <sub>n</sub> , kde n=	1		2		3		4		5	
Podkladový nástroj	3000	2760	2760	2346	2346	2580,6	2580,6	2451,57	2451,57	2059,32

Grafické znázornění výplaty při splatnosti v návaznosti na Závěrečnou hodnotu podkladového nástroje:





### 5.2.2 *Reprezentativní příklady k jednotlivým variantám u Certifikátů vázaných na Koše jednosložkových podkladových nástrojů*

Pro účely reprezentativních příkladů uvedených k jednotlivým variantám u Certifikátů vázaných na Koše jednosložkových podkladových nástrojů jsou níže uvedené hodnoty zaokrouhleny na tři desetinná místa z důvodu přehlednosti zobrazení. K zaokrouhlování parametrů ovlivňujících výnos z Certifikátů přitom v souladu s tímto Základním prospektem ve skutečnosti docházet nebude.

Všechny Koše jednosložkových podkladových nástrojů se pro účely určení Hodnoty podkladového nástroje Certifikátu chovají obdobně bez ohledu na jejich odlišné složení a charakter. Hodnota všech Jednosložkových podkladových nástrojů, ze kterých se Koše jednosložkových podkladových nástrojů skládají, je veřejně přístupná, a tudíž mají investoři do Certifikátů možnost se s hodnotami jednotlivých Jednosložkových podkladových nástrojů konkrétního Koše jednosložkových podkladových nástrojů uvedeného v příslušných Konečných podmínkách sami seznámit.

Reprezentativní příklady jsou uvedeny na Koši akcií jako společném zástupci Košů jednosložkových podkladových nástrojů.

Investoři do Certifikátů by si měli být vědomi, že níže uvedené hodnoty u vybraného Koše akcií neimplikují tentýž vývoj u jiného Koše jednosložkových podkladových nástrojů.

#### (a) K Variantě 1

Níže uvedené hodnoty a scénáře jsou pouze ilustrativní a nepředstavují žádnou nabídku ani příslib nabídky.

#### Popis Koše akcií:

Investor má prostřednictvím investice do tohoto investičního nástroje možnost participovat na vývoji koše 5 vybraných akcií – Daimler AG, easyJet PLC, GlaxoSmithKline PLC, Royal Dutch Shell PLC a ING Group NV. Popis jednotlivých akcií je následující:

#### *Daimler AG*

Německá společnost a jeden z největších výrobců automobilů na světě. Společně s výrobou osobních automobilů Mercedes-Benz, Daimler vyrábí nákladní automobily a autobusy a také provádí finanční služby prostřednictvím své firmy Daimler Financial Services. Sídlo firmy je v německém Stuttgartu.

#### *easyJet PLC*

Je britský nízkonákladový letecký dopravce, který má sídlo na letišti Luton. Společnost byla založena v roce 1995 Steliosem Haji-Ioannou, britským podnikatelem řeckokyperského původu. Flotila easyJetu v současné době čítá 194 letadel.

#### *GlaxoSmithKline PLC*

GSK je jedna z největších farmaceutických společností na světě. Zabývá se výzkumem, vývojem, výrobou a prodejem léčivých přípravků. Patří mezi přední světové inovátory v tomto oboru. Společnost má globální zastoupení díky pobočkám ve více než 150 zemích světa.

#### Royal Dutch Shell PLC

Je mezinárodní britsko-nizozemská globální ropná společnost s obchodními aktivitami ve více než 140 zemích světa. Hlavními obchodními aktivitami jsou vyhledávání, těžba a přeprava ropy a zemního plynu a sekundárními aktivitami jsou výroba energií, výroba chemických a petrochemických produktů.

#### ING Group NV

Internationale Nederlanden Groep vznikla v roce 1991 propojením bankovní skupiny NMB Postbank Groep a největší holandské pojišťovny Nationale-Nederlanden. Poskytuje služby v oblasti pojišťovnictví, bankovníctví, správy aktiv, podílových fondů a penzijního připojištění. Hlavní sídlo má v Amsterdamu.

Zdroj: webové prezentace společností

Jednotlivé hodnoty vztahující se k Certifikátu:

Podkladový nástroj: Koš akcií (Daimler AG, easyJet PLC, GlaxoSmithKline PLC, Royal Dutch Shell PLC a ING Group NV)

Nominální hodnota Certifikátu: 10 000 Kč

Počáteční hodnota podkladového nástroje: 1

Koeficient počáteční hodnoty: 1

Rozhodná hodnota podkladového nástroje: 1,1

Koeficient rozhodné hodnoty: 1,1

Počáteční dny ocenění: 7. 1. 2015, 8. 1. 2015, 9. 1. 2015, 12. 1. 2015, 13. 1. 2015

Ceny akcií a Výkonnosti akcií v Počátečních dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Počáteční cena akcie
Počáteční dny ocenění	1		2		3		4		5		
Daimler AG	147.00	1.028	133.00	0.930	146.00	1.021	141.00	0.986	148.00	1.035	143.00
easyJet PLC	286.00	0.981	297.00	1.019	291.00	0.999	301.00	1.033	282.00	0.968	291.40
GlaxoSmithKline PLC	96.00	0.992	90.00	0.930	109.00	1.126	98.00	1.012	91.00	0.940	96.80
Royal Dutch Shell PLC	83.00	1.020	80.00	0.983	75.00	0.921	77.00	0.946	92.00	1.130	81.40
ING Group NV	185.00	0.995	188.00	1.011	189.00	1.016	191.00	1.027	177.00	0.952	186.00
Hodnota podkladového nástroje		1.003		0.975		1.017		1.001		1.005	143.00

Jednotlivé Dny ocenění<sub>n</sub> a Bonusové procento<sub>n</sub>:

N	Dny ocenění <sub>n</sub>	Bonusové procento <sub>n</sub>
1	7. 1. 2016, 8. 1. 2016, 11. 1. 2016, 12. 1. 2016, 13. 1. 2016	6 %
2	9. 1. 2017, 10. 1. 2017, 11. 1. 2017, 12. 1. 2017, 13. 1. 2017	12 %
3	8. 1. 2018, 9. 1. 2018, 10. 1. 2018, 11. 1. 2018, 12. 1. 2018	18 %
4	7. 1. 2019, 8. 1. 2019, 9. 1. 2019, 10. 1. 2019, 11. 1. 2019	24 %

Konečné dny ocenění: 7. 1. 2020, 8. 1. 2020, 9. 1. 2020, 10. 1. 2020, 13. 1. 2020

Bonusové procento<sub>f</sub>: 30 %

Bariéra: 60 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje

Horní podílové procento: 50 %

Spodní podílové procento: 75 %

Horní stanovené maximum: 10 %

Spodní stanovené maximum: 65 %

Stanovené procento: 80 %

Určené procento: 100 %

### **Popis možných vypořádání Certifikátu:**

Je-li Hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub>, kde n = 1 až 4, vyšší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, dojde k předčasné realizaci Certifikátu, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonus<sub>n</sub> odpovídajícího příslušnému Dni, resp. Dnům ocenění (Bonus<sub>n</sub> = 6 %, 12 %, 18 % nebo 24 % Nominální hodnoty).

Nedojde-li k předčasné realizaci Certifikátu dle předchozího odstavce, mohou nastat následující situace:

1. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonus<sub>f</sub> 30 % Nominální hodnoty zvýšeného o podíl ve výši 50 % na procentním nárůstu Hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje. Maximum ziskové složky plynoucí z participace na nárůstu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 10 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 1 + 30\% + \text{MIN} \left[ 10\%; \left( \frac{P_f}{P_x} - 1 \right) \times 50\% \right] \right\}$$

2. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, avšak na nebo nad úrovni předem stanovené bariéry (Bariéra), obdrží investor Nominální hodnotu Certifikátu.

$$V = N$$

3. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Bariéra (60 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje), investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o podíl ve výši 75 % na procentním poklesu Hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje. Maximum ztrátové složky plynoucí z participace na poklesu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 65 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 80\% - \text{MIN} \left[ 65\%; \left( 1 - \frac{P_f}{P_0} \right) \times 75\% \right] \right\}$$

### Scénáře:

#### Scénář 1.

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub>: 0,96, 0,983, 1,03, tj. v den 11. 1. 2016 nastal Případ předčasné realizace a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>1</sub>, tj. 10 600 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>1</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>1</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	137.55	0.962	139.87	0.978	144.60	1.011				
easyJet PLC	288.33	0.989	289.46	0.993	291.79	1.001				
GlaxoSmithKline PLC	91.95	0.950	95.37	0.985	102.36	1.057				
Royal Dutch Shell PLC	75.43	0.927	79.50	0.977	87.81	1.079				
ING Group NV	180.81	0.972	182.59	0.982	186.23	1.001				
Hodnota podkladového nástroje		0.960		0.983		1.030				

Scénář 2.

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub> : 0,93, 0,936, 0,9, 0,86, 0,83, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>1</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>1</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	134.53	0.941	135.13	0.945	131.51	0.920	127.48	0.891	124.46	0.870
easyJet PLC	286.84	0.984	287.14	0.985	285.36	0.979	283.38	0.972	281.90	0.967
GlaxoSmithKline PLC	87.49	0.904	88.38	0.913	83.03	0.858	77.08	0.796	72.61	0.750
Royal Dutch Shell PLC	70.12	0.861	71.18	0.874	64.81	0.796	57.74	0.709	52.43	0.644
ING Group NV	178.49	0.960	178.95	0.962	176.17	0.947	173.07	0.930	170.75	0.918
Hodnota podkladového nástroje		0.930		0.936		0.900		0.860		0.830

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub>: 0,96, 0,983, 1,03, tj. v den 11. 1. 2017 nastal Případ předčasné realizace a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>2</sub>, tj. 11 200 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>2</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>2</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	137.55	0.962	139.87	0.978	144.60	1.011				
easyJet PLC	288.33	0.989	289.46	0.993	291.79	1.001				
GlaxoSmithKline PLC	91.95	0.950	95.37	0.985	102.36	1.057				
Royal Dutch Shell PLC	75.43	0.927	79.50	0.977	87.81	1.079				
ING Group NV	180.81	0.972	182.59	0.982	186.23	1.001				
Hodnota podkladového nástroje		0.960		0.983		1.030				

Scénář 3.

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub>: 0,93, 0,936, 0,9, 0,86, 0,83, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>1</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>1</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	134.53	0.941	135.13	0.945	131.51	0.920	127.48	0.891	124.46	0.870
easyJet PLC	286.84	0.984	287.14	0.985	285.36	0.979	283.38	0.972	281.90	0.967
GlaxoSmithKline PLC	87.49	0.904	88.38	0.913	83.03	0.858	77.08	0.796	72.61	0.750
Royal Dutch Shell PLC	70.12	0.861	71.18	0.874	64.81	0.796	57.74	0.709	52.43	0.644
ING Group NV	178.49	0.960	178.95	0.962	176.17	0.947	173.07	0.930	170.75	0.918
Hodnota podkladového nástroje		0.930		0.936		0.900		0.860		0.830

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub> : 0,9, 0,903, 0,86, 0,83, 0,8, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>2</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>2</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	131.51	0.920	131.81	0.922	127.48	0.891	124.46	0.870	121.44	0.849
easyJet PLC	285.36	0.979	285.51	0.980	283.38	0.972	281.90	0.967	280.42	0.962
GlaxoSmithKline PLC	83.03	0.858	83.47	0.862	77.08	0.796	72.61	0.750	68.15	0.704
Royal Dutch Shell PLC	64.81	0.796	65.34	0.803	57.74	0.709	52.43	0.644	47.12	0.579
ING Group NV	176.17	0.947	176.40	0.948	173.07	0.930	170.75	0.918	168.42	0.906
Hodnota podkladového nástroje		0.900		0.903		0.860		0.830		0.800

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>3</sub> : 0,46, 0,47, 0,463, 0,46, 0,45, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>3</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>3</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	40.12	0.281	41.97	0.293	44.43	0.311	34.72	0.243	35.80	0.250
easyJet PLC	240.51	0.825	241.42	0.828	242.63	0.833	237.87	0.816	238.39	0.818
GlaxoSmithKline PLC	29.29	0.303	26.96	0.278	29.85	0.308	30.50	0.315	31.84	0.329
Royal Dutch Shell PLC	26.22	0.322	30.32	0.373	22.47	0.276	30.83	0.379	24.51	0.301
ING Group NV	105.91	0.569	107.33	0.577	109.22	0.587	101.76	0.547	102.58	0.552
Hodnota podkladového nástroje		0.460		0.470		0.463		0.460		0.450

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>4</sub> : 0,86, 0,883, 0,89, 0,89, 0,892, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>4</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>4</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	127.48	0.891	129.80	0.908	130.50	0.913	130.50	0.913	130.66	0.914
easyJet PLC	283.38	0.972	284.52	0.976	284.87	0.978	284.87	0.978	284.95	0.978
GlaxoSmithKline PLC	77.08	0.796	80.50	0.832	81.54	0.842	81.54	0.842	81.78	0.845
Royal Dutch Shell PLC	57.74	0.709	61.81	0.759	63.05	0.775	63.05	0.775	63.33	0.778
ING Group NV	173.07	0.930	174.85	0.940	175.39	0.943	175.39	0.943	175.52	0.944
Hodnota podkladového nástroje		0.860		0.883		0.890		0.890		0.892

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 1,1, tj. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>f</sub>, tj. 13 000 Kč.

Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Konečné dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	150.82	1.055	153.38	1.073	145.78	1.019	164.74	1.152	143.51	1.004
easyJet PLC	294.84	1.012	296.10	1.016	292.37	1.003	301.67	1.035	291.25	0.999
GlaxoSmithKline PLC	111.55	1.152	115.34	1.192	104.11	1.076	132.12	1.365	100.76	1.041
Royal Dutch Shell PLC	98.74	1.213	103.24	1.268	89.89	1.104	123.20	1.514	85.90	1.055
ING Group NV	191.01	1.027	192.98	1.038	187.14	1.006	201.72	1.085	185.39	0.997
Hodnota podkladového nástroje		1.092		1.117		1.042		1.230		44958

#### Scénář 4.

*(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejvyšší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)*

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub> : 0,93, 0,936, 0,9, 0,86, 0,83, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>1</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>1</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	134.53	0.941	135.13	0.945	131.51	0.920	127.48	0.891	124.46	0.870
easyJet PLC	286.84	0.984	287.14	0.985	285.36	0.979	283.38	0.972	281.90	0.967
GlaxoSmithKline PLC	87.49	0.904	88.38	0.913	83.03	0.858	77.08	0.796	72.61	0.750
Royal Dutch Shell PLC	70.12	0.861	71.18	0.874	64.81	0.796	57.74	0.709	52.43	0.644
ING Group NV	178.49	0.960	178.95	0.962	176.17	0.947	173.07	0.930	170.75	0.918
Hodnota podkladového nástroje		0.930		0.936		0.900		0.860		0.830

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub> : 0,9, 0,903, 0,86, 0,83, 0,8, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>2</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>2</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	131.51	0.920	131.81	0.922	127.48	0.891	124.46	0.870	121.44	0.849
easyJet PLC	285.36	0.979	285.51	0.980	283.38	0.972	281.90	0.967	280.42	0.962
GlaxoSmithKline PLC	83.03	0.858	83.47	0.862	77.08	0.796	72.61	0.750	68.15	0.704
Royal Dutch Shell PLC	64.81	0.796	65.34	0.803	57.74	0.709	52.43	0.644	47.12	0.579
ING Group NV	176.17	0.947	176.40	0.948	173.07	0.930	170.75	0.918	168.42	0.906
Hodnota podkladového nástroje		0.900		0.903		0.860		0.830		0.800

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>3</sub> : 0,46, 0,47, 0,463, 0,46, 0,45, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>3</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>3</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	40.12	0.281	41.97	0.293	44.43	0.311	34.72	0.243	35.80	0.250
easyJet PLC	240.51	0.825	241.42	0.828	242.63	0.833	237.87	0.816	238.39	0.818
GlaxoSmithKline PLC	29.29	0.303	26.96	0.278	29.85	0.308	30.50	0.315	31.84	0.329
Royal Dutch Shell PLC	26.22	0.322	30.32	0.373	22.47	0.276	30.83	0.379	24.51	0.301
ING Group NV	105.91	0.569	107.33	0.577	109.22	0.587	101.76	0.547	102.58	0.552
Hodnota podkladového nástroje		0.460		0.470		0.463		0.460		0.450

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>4</sub> : 0,86, 0,883, 0,89, 0,89, 0,892, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>4</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>4</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	127.48	0.891	129.80	0.908	130.50	0.913	130.50	0.913	130.66	0.914
easyJet PLC	283.38	0.972	284.52	0.976	284.87	0.978	284.87	0.978	284.95	0.978
GlaxoSmithKline PLC	77.08	0.796	80.50	0.832	81.54	0.842	81.54	0.842	81.78	0.845
Royal Dutch Shell PLC	57.74	0.709	61.81	0.759	63.05	0.775	63.05	0.775	63.33	0.778
ING Group NV	173.07	0.930	174.85	0.940	175.39	0.943	175.39	0.943	175.52	0.944
Hodnota podkladového nástroje		0.860		0.883		0.890		0.890		0.892

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 1,43, tj. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>6</sub>, zvýšený o 50% podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje do Horního stanoveného maxima, tj. 14 000 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Konečné dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	143.00	1.000	211.54	1.479	154.42	1.080	211.54	1.479	154.42	1.080
easyJet PLC	291.00	0.999	324.63	1.114	296.61	1.018	324.63	1.114	296.61	1.018
GlaxoSmithKline PLC	100.00	1.033	201.25	2.079	116.88	1.207	201.25	2.079	116.87	1.207
Royal Dutch Shell PLC	284.97	3.501	205.40	2.523	105.07	1.291	205.40	2.523	105.07	1.291
ING Group NV	185.00	0.995	237.69	1.278	193.78	1.042	237.69	1.278	193.78	1.042



Hodnota podkladového nástroje		1.505		1.695		1.128		1.695		1.128
-------------------------------	--	-------	--	-------	--	-------	--	-------	--	-------

Scénář 5.

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub> : 0,93, 0,936, 0,9, 0,86, 0,83, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>1</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>1</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	134.53	0.941	135.13	0.945	131.51	0.920	127.48	0.891	124.46	0.870
easyJet PLC	286.84	0.984	287.14	0.985	285.36	0.979	283.38	0.972	281.90	0.967
GlaxoSmithKline PLC	87.49	0.904	88.38	0.913	83.03	0.858	77.08	0.796	72.61	0.750
Royal Dutch Shell PLC	70.12	0.861	71.18	0.874	64.81	0.796	57.74	0.709	52.43	0.644
ING Group NV	178.49	0.960	178.95	0.962	176.17	0.947	173.07	0.930	170.75	0.918
Hodnota podkladového nástroje		0.930		0.936		0.900		0.860		0.830

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub> : 0,9, 0,903, 0,86, 0,83, 0,8, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>2</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>2</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	131.51	0.920	131.81	0.922	127.48	0.891	124.46	0.870	121.44	0.849
easyJet PLC	285.36	0.979	285.51	0.980	283.38	0.972	281.90	0.967	280.42	0.962
GlaxoSmithKline PLC	83.03	0.858	83.47	0.862	77.08	0.796	72.61	0.750	68.15	0.704
Royal Dutch Shell PLC	64.81	0.796	65.34	0.803	57.74	0.709	52.43	0.644	47.12	0.579
ING Group NV	176.17	0.947	176.40	0.948	173.07	0.930	170.75	0.918	168.42	0.906
Hodnota podkladového nástroje		0.900		0.903		0.860		0.830		0.800

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>3</sub> : 0,46, 0,47, 0,463, 0,46, 0,45, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>3</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>3</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	40.12	0.281	41.97	0.293	44.43	0.311	34.72	0.243	35.80	0.250

easyJet PLC	240.51	0.825	241.42	0.828	242.63	0.833	237.87	0.816	238.39	0.818
GlaxoSmithKline PLC	29.29	0.303	26.96	0.278	29.85	0.308	30.50	0.315	31.84	0.329
Royal Dutch Shell PLC	26.22	0.322	30.32	0.373	22.47	0.276	30.83	0.379	24.51	0.301
ING Group NV	105.91	0.569	107.33	0.577	109.22	0.587	101.76	0.547	102.58	0.552
Hodnota podkladového nástroje		0.460		0.470		0.463		0.460		0.450

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>4</sub> : 0,86, 0,883, 0,89, 0,89, 0,892, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>4</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>4</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	127.48	0.891	129.80	0.908	130.50	0.913	130.50	0.913	130.66	0.914
easyJet PLC	283.38	0.972	284.52	0.976	284.87	0.978	284.87	0.978	284.95	0.978
GlaxoSmithKline PLC	77.08	0.796	80.50	0.832	81.54	0.842	81.54	0.842	81.78	0.845
Royal Dutch Shell PLC	57.74	0.709	61.81	0.759	63.05	0.775	63.05	0.775	63.33	0.778
ING Group NV	173.07	0.930	174.85	0.940	175.39	0.943	175.39	0.943	175.52	0.944
Hodnota podkladového nástroje		0.860		0.883		0.890		0.890		0.892

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 0,6, tj. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje a zároveň je Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Bariéra, investor obdrží Nominální hodnotu, tj. 10 000 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Konečné dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	70.89	0.496	117.81	0.824	57.21	0.400	101.29	0.708	74.49	0.521
easyJet PLC	255.62	0.877	278.64	0.956	248.90	0.854	270.53	0.928	257.38	0.883
GlaxoSmithKline PLC	31.09	0.321	62.79	0.649	23.88	0.247	38.38	0.396	24.72	0.255
Royal Dutch Shell PLC	29.67	0.365	40.75	0.501	45074	0.345	29.53	0.363	28.51	0.350
ING Group NV	129.56	0.697	165.64	0.891	119.04	0.640	152.93	0.822	132.33	0.711
Hodnota podkladového nástroje		0.551		0.764		0.497		0.644		0.544

#### Scénář 6.

*(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejnižší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)*

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub> : 0,93, 0,936, 0,9, 0,86, 0,83, tj. nenastal Případ předčasné realizace.

- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>1</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>1</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	134.53	0.941	135.13	0.945	131.51	0.920	127.48	0.891	124.46	0.870
easyJet PLC	286.84	0.984	287.14	0.985	285.36	0.979	283.38	0.972	281.90	0.967
GlaxoSmithKline PLC	87.49	0.904	88.38	0.913	83.03	0.858	77.08	0.796	72.61	0.750
Royal Dutch Shell PLC	70.12	0.861	71.18	0.874	64.81	0.796	57.74	0.709	52.43	0.644
ING Group NV	178.49	0.960	178.95	0.962	176.17	0.947	173.07	0.930	170.75	0.918
Hodnota podkladového nástroje		0.930		0.936		0.900		0.860		0.830

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub> : 0,9, 0,903, 0,86, 0,83, 0,8, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>2</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>2</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	131.51	0.920	131.81	0.922	127.48	0.891	124.46	0.870	121.44	0.849
easyJet PLC	285.36	0.979	285.51	0.980	283.38	0.972	281.90	0.967	280.42	0.962
GlaxoSmithKline PLC	83.03	0.858	83.47	0.862	77.08	0.796	72.61	0.750	68.15	0.704
Royal Dutch Shell PLC	64.81	0.796	65.34	0.803	57.74	0.709	52.43	0.644	47.12	0.579
ING Group NV	176.17	0.947	176.40	0.948	173.07	0.930	170.75	0.918	168.42	0.906
Hodnota podkladového nástroje		0.900		0.903		0.860		0.830		0.800

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>3</sub> : 0,46, 0,47, 0,463, 0,46, 0,45, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>3</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>3</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	40.12	0.281	41.97	0.293	44.43	0.311	34.72	0.243	35.80	0.250
easyJet PLC	240.51	0.825	241.42	0.828	242.63	0.833	237.87	0.816	238.39	0.818
GlaxoSmithKline PLC	29.29	0.303	26.96	0.278	29.85	0.308	30.50	0.315	31.84	0.329
Royal Dutch Shell PLC	26.22	0.322	30.32	0.373	22.47	0.276	30.83	0.379	24.51	0.301
ING Group NV	105.91	0.569	107.33	0.577	109.22	0.587	101.76	0.547	102.58	0.552
Hodnota podkladového nástroje		0.460		0.470		0.463		0.460		0.450

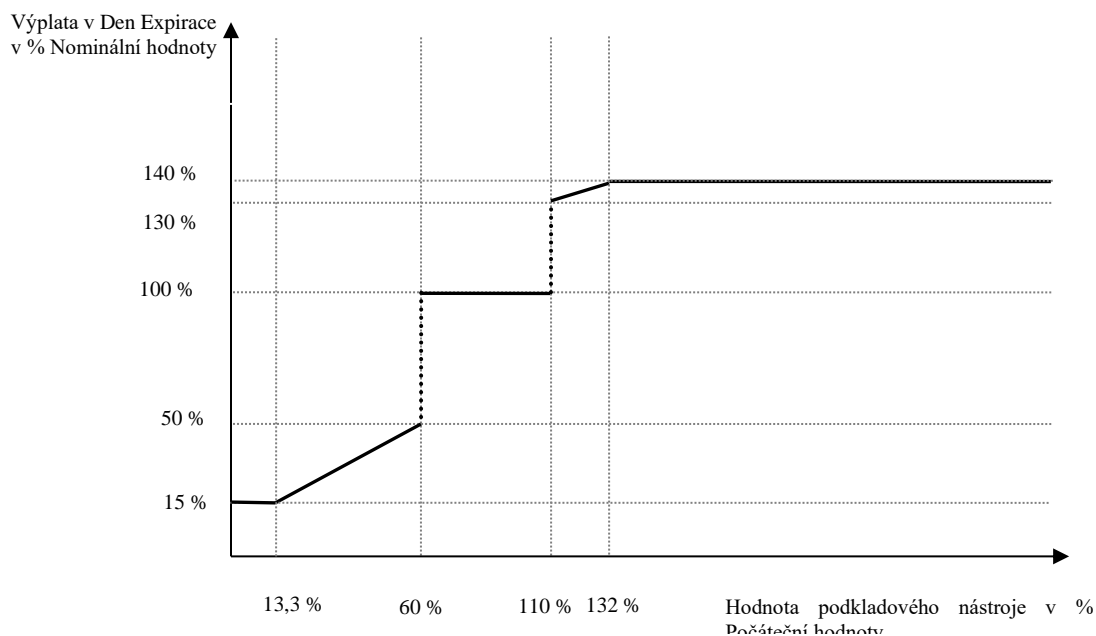
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>4</sub> : 0,86, 0,883, 0,89, 0,89, 0,892, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>4</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>4</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	127.48	0.891	129.80	0.908	130.50	0.913	130.50	0.913	130.66	0.914
easyJet PLC	283.38	0.972	284.52	0.976	284.87	0.978	284.87	0.978	284.95	0.978
GlaxoSmithKline PLC	77.08	0.796	80.50	0.832	81.54	0.842	81.54	0.842	81.78	0.845
Royal Dutch Shell PLC	57.74	0.709	61.81	0.759	63.05	0.775	63.05	0.775	63.33	0.778
ING Group NV	173.07	0.930	174.85	0.940	175.39	0.943	175.39	0.943	175.52	0.944
Hodnota podkladového nástroje		0.860		0.883		0.890		0.890		0.892

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 0,13, tj. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Bariéra a investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o 75% podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje do Spodního stanoveného maxima, tj. 1 500 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Konečné dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	13.54	0.095	42856	0.036	13606	0.031	19998	0.074	43739	0.071
easyJet PLC	45057	0.038	184.86	0.634	34243	0.037	193.84	0.665	39.61	0.136
GlaxoSmithKline PLC	35186	0.062	15523	0.077	44969	0.124	15.29	0.158	25600	0.028
Royal Dutch Shell PLC	11536	0.102	24959	0.070	45143	0.062	13.13	0.161	29860	0.133
ING Group NV	14.84	0.080	18.71	0.101	32203	0.021	32.79	0.176	14.57	0.078
Hodnota podkladového nástroje		0.075		0.184		0.055		0.247		0.089

Grafické znázornění výplaty při splatnosti v návaznosti na Závěrečnou hodnotu podkladového nástroje:



(b) K Variantě 2

Níže uvedené hodnoty a scénáře jsou pouze ilustrativní a nepředstavují žádnou nabídku ani příslib nabídky.

Popis koše vybraných akcií:

Investor má prostřednictvím investice do tohoto investičního nástroje možnost participovat na vývoji koše 5 vybraných akcií – Daimler AG, easyJet PLC, GlaxoSmithKline PLC, Royal Dutch Shell PLC a ING Group NV. Popis jednotlivých akcií je následující:

*Daimler AG*

Německá společnost a jeden z největších výrobců automobilů na světě. Společně s výrobou osobních automobilů Mercedes-Benz Daimler vyrábí nákladní automobily a autobusy a také provádí finanční služby prostřednictvím své firmy Daimler Financial Services. Sídlo firmy je v německém Stuttgartu.

*easyJet PLC*

Je britský nízkonákladový letecký dopravce, který má sídlo na letišti Luton. Společnost byla založena v roce 1995 Steliosem Haji-Ioannou, britským podnikatelem řeckokyperského původu. Flotila easyJetu v současné době čítá 194 letadel.

*GlaxoSmithKline PLC*

GSK je jedna z největších farmaceutických společností na světě. Zabývá se výzkumem, vývojem, výrobou a prodejem léčivých přípravků. Patří mezi přední světové inovátory v tomto oboru. Společnost má globální zastoupení díky pobočkám ve více než 150 zemích světa.

*Royal Dutch Shell PLC*

Je mezinárodní britsko-nizozemská globální ropná společnost s obchodními aktivitami ve více než 140 zemích světa. Hlavními obchodními aktivitami jsou vyhledávání, těžba a přeprava ropy a zemního plynu a sekundárními aktivitami jsou výroba energií, výroba chemických a petrochemických produktů.

*ING Group NV*

Internationale Nederlanden Groep vznikla v roce 1991 propojením bankovní skupiny NMB Postbank Groep a největší holandské pojišťovny Nationale-Nederlanden. Poskytuje služby v oblasti pojišťovnictví, bankovníctví, správy aktiv, podílových fondů a penzijního připojištění. Hlavní sídlo má v Amsterdamu.

*Zdroj: webové prezentace společností*

Jednotlivé hodnoty vztahující se k Certifikátu:

Podkladový nástroj: Koš akcií (Daimler AG, easyJet PLC, GlaxoSmithKline PLC, Royal Dutch Shell PLC a ING Group NV)

Nominální hodnota Certifikátu: 10 000 Kč

Počáteční hodnota podkladového nástroje: 1

Koeficient počáteční hodnoty: 1

Rozhodná hodnota podkladového nástroje: 1.1

Koeficient rozhodné hodnoty: 1,1

Počáteční dny ocenění: 7. 1. 2015, 8. 1. 2015, 9. 1. 2015, 12. 1. 2015, 13. 1. 2015

Ceny akcií a Výkonnosti akcií v Počátečních dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Počáteční cena akcie
Počáteční dny ocenění	1		2		3		4		5		
Daimler AG	147.00	1.028	133.00	0.930	146.00	1.021	141.00	0.986	148.00	1.035	143.00
easyJet PLC	286.00	0.981	297.00	1.019	291.00	0.999	301.00	1.033	282.00	0.968	291.40
GlaxoSmithKline PLC	96.00	0.992	90.00	0.930	109.00	1.126	98.00	1.012	91.00	0.940	96.80
Royal Dutch Shell PLC	83.00	1.020	80.00	0.983	75.00	0.921	77.00	0.946	92.00	1.130	81.40
ING Group NV	185.00	0.995	188.00	1.011	189.00	1.016	191.00	1.027	177.00	0.952	186.00
Hodnota podkladového nástroje		1.003		0.975		1.017		1.001		1.005	143.00

Konečné dny ocenění: 7. 1. 2020, 8. 1. 2020, 9. 1. 2020, 10. 1. 2020, 13. 1. 2020

Bonusové procento: 30 %

Bariéra: 60 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje

Horní podílové procento: 50 %

Spodní podílové procento: 75 %

Horní stanovené maximum: 10 %

Spodní stanovené maximum: 65 %

Stanovené procento: 80 %

Určené procento: 100 %

### **Popis možných vypořádání certifikátu:**

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu<sub>f</sub> 30 % Nominální hodnoty, a pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje, bude Bonus<sub>f</sub> zvýšen o podíl ve výši 50 % na procentním nárůstu Hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje. Maximum ziskové složky plynoucí z participace na nárůstu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 10 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 1 + 30\% + \text{MIN} \left[ 10\%; \left( \frac{P_f}{P_x} - 1 \right) \times 50\% \right] \right\}$$

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Počáteční hodnota podkladového nástroje, avšak na nebo nad úrovni předem stanovené bariéry (Bariéra), obdrží investor Nominální hodnotu Certifikátu.

$$V = N$$

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Bariéra (60 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje), investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o podíl ve výši 75 % na procentním poklesu Hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje. Maximum ztrátové složky plynoucí z participace na poklesu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 65 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 80\% - \text{MIN} \left[ 65\%; \left( 1 - \frac{P_f}{P_0} \right) \times 75\% \right] \right\}$$

Scénáře:

Scénář 1.

*(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejvyšší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)*

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 1,43, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Počáteční hodnota podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>f</sub> zvýšený o 50% podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje do Horního stanoveného maxima, tj. 14 000 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Konečné dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	143.00	1.000	211.54	1.479	154.42	1.080	211.54	1.479	154.42	1.080
easyJet PLC	291.00	0.999	324.63	1.114	296.61	1.018	324.63	1.114	296.61	1.018
GlaxoSmithKline PLC	100.00	1.033	201.25	2.079	116.88	1.207	201.25	2.079	116.87	1.207
Royal Dutch Shell PLC	284.97	3.501	205.40	2.523	105.07	1.291	205.40	2.523	105.07	1.291
ING Group NV	185.00	0.995	237.69	1.278	193.78	1.042	237.69	1.278	193.78	1.042
Hodnota podkladového nástroje		1.505		1.695		1.128		1.695		1.128

#### Scénář 2.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 1,1, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>f</sub>, tj. 13 000 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Konečné dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	150.82	1.055	153.38	1.073	145.78	1.019	164.74	1.152	143.51	1.004
easyJet PLC	294.84	1.012	296.10	1.016	292.37	1.003	301.67	1.035	291.25	0.999
GlaxoSmithKline PLC	111.55	1.152	115.34	1.192	104.11	1.076	132.12	1.365	100.76	1.041
Royal Dutch Shell PLC	98.74	1.213	103.24	1.268	89.89	1.104	123.20	1.514	85.90	1.055
ING Group NV	191.01	1.027	192.98	1.038	187.14	1.006	201.72	1.085	185.39	0.997
Hodnota podkladového nástroje		1.092		1.117		1.042		1.230		1.019

#### Scénář 3.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 1, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>f</sub>, tj. 13 000 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Konečné dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	143.00	1.000	156.50	1.094	129.89	0.908	155.16	1.085	136.45	0.954
easyJet PLC	291.00	0.999	297.63	1.021	284.57	0.977	296.97	1.019	287.78	0.988
GlaxoSmithKline PLC	100.00	1.033	119.94	1.239	80.64	0.833	117.97	1.219	90.32	0.933
Royal Dutch Shell PLC	32.03	0.393	108.72	1.336	61.98	0.761	106.37	1.307	73.49	0.903
ING Group NV	185.00	0.995	195.38	1.050	174.92	0.940	194.35	1.045	179.96	0.968
Hodnota podkladového nástroje		0.884		1.148		0.884		1.135		0.949

Scénář 4.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 0,6, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Počáteční hodnota podkladového nástroje a zároveň je Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Bariéra, investor obdrží Nominální hodnotu, tj. 10 000 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Konečné dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	70.89	0.496	117.81	0.824	57.21	0.400	101.29	0.708	74.49	0.521
easyJet PLC	255.62	0.877	278.64	0.956	248.90	0.854	270.53	0.928	257.38	0.883
GlaxoSmithKline PLC	31.09	0.321	62.79	0.649	23.88	0.247	38.38	0.396	24.72	0.255
Royal Dutch Shell PLC	29.67	0.365	40.75	0.501	45074	0.345	29.53	0.363	28.51	0.350
ING Group NV	129.56	0.697	165.64	0.891	119.04	0.640	152.93	0.822	132.33	0.711
Hodnota podkladového nástroje		0.551		0.764		0.497		0.644		0.544

Scénář 5.

*(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejnižší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)*

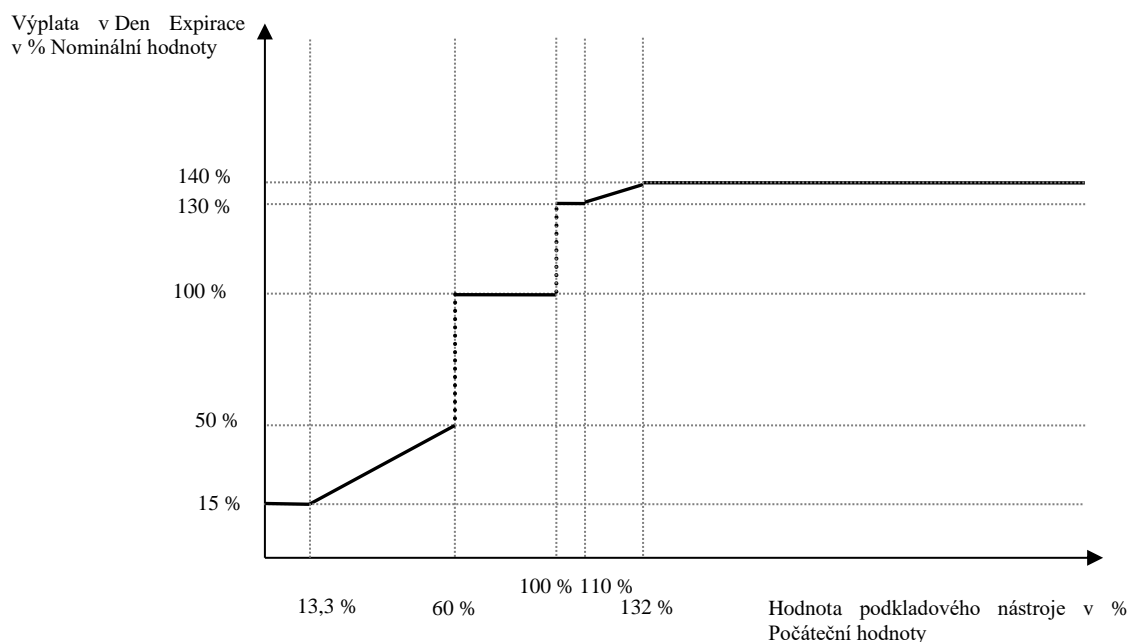
- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 0,13, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Bariéra, a investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o 75% podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje do Spodního stanoveného maxima, tj. 1 500 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Konečné dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	13.54	0.095	5.17	0.036	4.37	0.031	10.54	0.074	10.19	0.071
easyJet PLC	11.05	0.038	184.86	0.634	10.93	0.037	193.84	0.665	39.61	0.136



GlaxoSmithKline PLC	5.96	0.062	7.42	0.077	12.02	0.124	15.29	0.158	2.70	0.028
Royal Dutch Shell PLC	8.31	0.102	5.68	0.070	5.08	0.062	13.13	0.161	10.81	0.133
ING Group NV	14.84	0.080	18.71	0.101	3.88	0.021	32.79	0.176	14.57	0.078
Hodnota podkladového nástroje		0.075		0.184		0.055		0.247		0.089

Grafické znázornění výplaty při splatnosti v návaznosti na Závěrečnou hodnotu podkladového nástroje:



(c) K Variantě 3

Níže uvedené hodnoty a scénáře jsou pouze ilustrativní a nepředstavují žádnou nabídku ani příslib nabídky.

Popis koše vybraných akcií:

Investor má prostřednictvím investice do tohoto investičního nástroje možnost participovat na vývoji koše 5 vybraných akcií – Daimler AG, easyJet PLC, GlaxoSmithKline PLC, Royal Dutch Shell PLC a ING Group NV. Popis jednotlivých akcií je následující:

*Daimler AG*

Německá společnost a jeden z největších výrobců automobilů na světě. Společně s výrobou osobních automobilů Mercedes-Benz Daimler vyrábí nákladní automobily a autobusy a také provádí finanční služby prostřednictvím své firmy Daimler Financial Services. Sídlo firmy je v německém Stuttgartu.

*easyJet PLC*

Je britský nízkonákladový letecký dopravce, který má sídlo na letišti Luton. Společnost byla založena v roce 1995 Steliosem Haji-Ioannou, britským podnikatelem řeckokyperského původu. Flotila easyJetu v současné době čítá 194 letadel.

*GlaxoSmithKline PLC*

GSK je jedna z největších farmaceutických společností na světě. Zabývá se výzkumem, vývojem, výrobou a prodejem léčivých přípravků. Patří mezi přední světové inovátory v tomto oboru. Společnost má globální zastoupení díky pobočkám ve více než 150 zemích světa.

*Royal Dutch Shell PLC*

Je mezinárodní britsko-nizozemská globální ropná společnost s obchodními aktivitami ve více jak 140 zemích světa. Hlavními obchodními aktivitami jsou vyhledávání, těžba a přeprava ropy a zemního plynu a sekundárními aktivitami jsou výroba energií, výroba chemických a petrochemických produktů.

#### ING Group NV

Internationale Nederlanden Groep vznikla v roce 1991 propojením bankovní skupiny NMB Postbank Groep a největší holandské pojišťovny Nationale-Nederlanden. Poskytuje služby v oblasti pojišťovnictví, bankovníctví, správy aktiv, podílových fondů a penzijního připojištění. Hlavní sídlo má v Amsterdamu.

Zdroj: webové prezentace společnosti

Jednotlivé hodnoty vztahující se k Certifikátu:

Podkladový nástroj: Koš akcií (Daimler AG, easyJet PLC, GlaxoSmithKline PLC, Royal Dutch Shell PLC a ING Group NV)

Nominální hodnota Certifikátu: 10 000 Kč

Počáteční hodnota podkladového nástroje: 1

Koeficient počáteční hodnoty: 1

Rozhodná hodnota podkladového nástroje: 0.9

Koeficient rozhodné hodnoty: 0.9

Počáteční dny ocenění: 7. 1. 2015, 8. 1. 2015, 9. 1. 2015, 12. 1. 2015, 13. 1. 2015

Ceny akcií a Výkonnosti akcií v Počátečních dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Počáteční cena akcie
Počáteční dny ocenění	1		2		3		4		5		
Daimler AG	147.00	1.028	133.00	0.930	146.00	1.021	141.00	0.986	148.00	1.035	143.00
easyJet PLC	286.00	0.981	297.00	1.019	291.00	0.999	301.00	1.033	282.00	0.968	291.40
GlaxoSmithKline PLC	96.00	0.992	90.00	0.930	109.00	1.126	98.00	1.012	91.00	0.940	96.80
Royal Dutch Shell PLC	83.00	1.020	80.00	0.983	75.00	0.921	77.00	0.946	92.00	1.130	81.40
ING Group NV	185.00	0.995	188.00	1.011	189.00	1.016	191.00	1.027	177.00	0.952	186.00
Hodnota podkladového nástroje		1.003		0.975		1.017		1.001		1.005	143.00

Jednotlivé Dny ocenění<sub>n</sub> a Bonusové procento<sub>n</sub>:

N	Dny ocenění <sub>n</sub>	Bonusové procento <sub>n</sub>
1	7. 1. 2016, 8. 1. 2016, 11. 1. 2016, 12. 1. 2016, 13. 1. 2016	6 %
2	9. 1. 2017, 10. 1. 2017, 11. 1. 2017, 12. 1. 2017, 13. 1. 2017	12 %
3	8. 1. 2018, 9. 1. 2018, 10. 1. 2018, 11. 1. 2018, 12. 1. 2018	18 %
4	7. 1. 2019, 8. 1. 2019, 9. 1. 2019, 10. 1. 2019, 11. 1. 2019	24 %

Konečné dny ocenění: 7. 1. 2020, 8. 1. 2020, 9. 1. 2020, 10. 1. 2020, 13. 1. 2020

Bonusové procento<sub>f</sub>: 30 %

Bariéra: 140 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje

Horní podílové procento: 75 %

Spodní podílové procento: 50 %

Horní stanovené maximum: 65 %

Spodní stanovené maximum: 10 %

Stanovené procento: 80 %

Určené procento: 100 %

**Popis možných vypořádání certifikátu:**

Je-li Hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub>, kde n = 1 až 4, nižší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, dojde k předčasné realizaci Certifikátu, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu<sub>n</sub> odpovídajícího příslušnému Dni, resp. Dnům ocenění (Bonus<sub>n</sub> = 6 %, 12 %, 18 % nebo 24 % Nominální hodnoty).

Nedojde-li k předčasné realizaci Certifikátu dle předchozího odstavce, mohou nastat následující situace:

1. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu<sub>f</sub> 30 % Nominální hodnoty zvýšeného o podíl ve výši 50 % na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje. Maximum ziskové složky plynoucí z participace na poklesu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 10 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 1 + 30\% + \text{MIN} \left[ 10\%; \left( 1 - \frac{P_f}{P_x} \right) \times 50\% \right] \right\}$$

2. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, avšak na nebo pod úrovni předem stanovené bariéry (Bariéra), obdrží investor Nominální hodnotu Certifikátu.

$$V = N$$

3. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Bariéra (140 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje), investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o podíl ve výši 75 % na procentním nárůstu Hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje. Maximum ztrátové složky plynoucí z participace na nárůstu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 65 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 80\% - \text{MIN} \left[ 65\%; \left( \frac{P_f}{P_0} - 1 \right) \times 75\% \right] \right\}$$

**Scénáře:****Scénář 1.**

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub>: 1,03, 1,002, 0,96, tj. v den 11. 1. 2016 nastal Případ předčasné realizace a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>1</sub>, tj. 10 600 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>1</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>1</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	144.60	1.011	141.74	0.991	137.55	0.962				
easyJet PLC	291.79	1.001	290.38	0.997	288.33	0.989				
GlaxoSmithKline PLC	102.36	1.057	98.14	1.014	91.95	0.950				
Royal Dutch Shell PLC	87.81	1.079	82.79	1.017	75.43	0.927				
ING Group NV	186.23	1.001	184.03	0.989	180.81	0.972				
Hodnota podkladového nástroje		1.030		1.002		0.960				

**Scénář 2.**

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub>: 1,26, 1,27, 1,23, 1,2, 1,16, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>1</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	167.76	1.173	168.77	1.180	164.74	1.152	161.72	1.131	157.69	1.103
easyJet PLC	303.15	1.040	303.65	1.042	301.67	1.035	300.19	1.030	298.21	1.023
GlaxoSmithKline PLC	136.58	1.411	138.07	1.426	132.12	1.365	127.65	1.319	121.70	1.257
Royal Dutch Shell PLC	128.50	1.579	130.27	1.600	123.19	1.513	117.89	1.448	110.81	1.361
ING Group NV	204.04	1.097	204.81	1.101	201.71	1.084	199.39	1.072	196.29	1.055
Hodnota podkladového nástroje		1.260		1.270		1.230		1.200		1.160

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub> : 1,03, 1,002, 0,96, tj. v den 11. 1. 2017 nastal Případ předčasné realizace a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>2</sub>, tj. 11 200 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>2</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>2</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	144.60	1.011	141.74	0.991	137.55	0.962				
easyJet PLC	291.79	1.001	290.38	0.997	288.33	0.989				
GlaxoSmithKline PLC	102.36	1.057	98.14	1.014	91.95	0.950				
Royal Dutch Shell PLC	87.81	1.079	82.79	1.017	75.43	0.927				
ING Group NV	186.23	1.001	184.03	0.989	180.81	0.972				
Hodnota podkladového nástroje		1.030		1.002		0.960				

## Scénář 3. \_\_\_\_\_

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub> : 1,26, 1,27, 1,23, 1,2, 1,16, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>1</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>1</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	167.76	1.173	168.77	1.180	164.74	1.152	161.72	1.131	157.69	1.103
easyJet PLC	303.15	1.040	303.65	1.042	301.67	1.035	300.19	1.030	298.21	1.023
GlaxoSmithKline PLC	136.58	1.411	138.07	1.426	132.12	1.365	127.65	1.319	121.70	1.257
Royal Dutch Shell PLC	128.50	1.579	130.27	1.600	123.19	1.513	117.89	1.448	110.81	1.361
ING Group NV	204.04	1.097	204.81	1.101	201.71	1.084	199.39	1.072	196.29	1.055
Hodnota podkladového nástroje		1.260		1.270		1.230		1.200		1.160

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub> : 1,23, 1,236, 1,2, 1,16, 1,13, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>2</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>2</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	164.74	1.152	165.34	1.156	161.72	1.131	157.69	1.103	154.67	1.082
easyJet PLC	301.67	1.035	301.97	1.036	300.19	1.030	298.21	1.023	296.73	1.018
GlaxoSmithKline PLC	132.12	1.365	133.01	1.374	127.65	1.319	121.70	1.257	117.24	1.211
Royal Dutch Shell PLC	123.19	1.513	124.25	1.526	117.89	1.448	110.81	1.361	105.50	1.296
ING Group NV	201.71	1.084	202.18	1.087	199.39	1.072	196.29	1.055	193.97	1.043
Hodnota podkladového nástroje		1.230		1.236		1.200		1.160		1.130

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>3</sub> : 1,46, 1,47, 1,463, 1,46, 1,45, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>3</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>3</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	187.90	1.314	188.91	1.321	188.20	1.316	187.90	1.314	186.89	1.307
easyJet PLC	313.03	1.074	313.53	1.076	313.18	1.075	313.03	1.074	312.54	1.073
GlaxoSmithKline PLC	166.33	1.718	167.82	1.734	166.78	1.723	166.33	1.718	164.84	1.703
Royal Dutch Shell PLC	163.88	2.013	165.65	2.035	164.41	2.020	163.88	2.013	162.11	1.992
ING Group NV	219.52	1.180	220.29	1.184	219.75	1.181	219.52	1.180	218.75	1.176
Hodnota podkladového nástroje		1.460		1.470		1.463		1.460		1.450

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>4</sub> : 1,2, 1,216, 1,223, 1,223, 1,225, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>4</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>4</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	161.72	1.131	163.33	1.142	164.04	1.147	164.04	1.147	164.24	1.149
easyJet PLC	300.19	1.030	300.98	1.033	301.32	1.034	301.32	1.034	301.42	1.034
GlaxoSmithKline PLC	127.65	1.319	130.03	1.343	131.07	1.354	131.07	1.354	131.37	1.357
Royal Dutch Shell PLC	117.89	1.448	120.72	1.483	121.95	1.498	121.95	1.498	122.31	1.503
ING Group NV	199.39	1.072	200.63	1.079	201.17	1.082	201.17	1.082	201.33	1.082

Hodnota podkladového nástroje		1.200		1.216		1.223		1.223		1.225
-------------------------------	--	-------	--	-------	--	-------	--	-------	--	-------

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 0,9, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>F</sub>, tj. 13 000 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Konečné dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	140.51	0.983	141.12	0.987	124.95	0.874	139.22	0.974	132.73	0.928
easyJet PLC	289.78	0.994	290.08	0.995	282.14	0.968	289.14	0.992	285.96	0.981
GlaxoSmithKline PLC	96.33	0.995	97.22	1.004	73.34	0.758	94.41	0.975	84.83	0.876
Royal Dutch Shell PLC	45252	0.272	81.70	1.004	27.00	0.332	78.35	0.963	66.96	0.823
ING Group NV	183.09	0.984	183.55	0.987	171.12	0.920	182.09	0.979	177.11	0.952
Hodnota podkladového nástroje		0.846		0.995		0.770		0.977		0.912

Scénář 4.

*(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejvyšší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)*

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub> : 1,26, 1,27, 1,23, 1,2, 1,16, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>1</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>1</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	167.76	1.173	168.77	1.180	164.74	1.152	161.72	1.131	157.69	1.103
easyJet PLC	303.15	1.040	303.65	1.042	301.67	1.035	300.19	1.030	298.21	1.023
GlaxoSmithKline PLC	136.58	1.411	138.07	1.426	132.12	1.365	127.65	1.319	121.70	1.257
Royal Dutch Shell PLC	128.50	1.579	130.27	1.600	123.19	1.513	117.89	1.448	110.81	1.361
ING Group NV	204.04	1.097	204.81	1.101	201.71	1.084	199.39	1.072	196.29	1.055
Hodnota podkladového nástroje		1.260		1.270		1.230		1.200		1.160

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub> : 1,23, 1,236, 1,2, 1,16, 1,13, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>2</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>2</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	164.74	1.152	165.34	1.156	161.72	1.131	157.69	1.103	154.67	1.082
easyJet PLC	301.67	1.035	301.97	1.036	300.19	1.030	298.21	1.023	296.73	1.018
GlaxoSmithKline PLC	132.12	1.365	133.01	1.374	127.65	1.319	121.70	1.257	117.24	1.211
Royal Dutch Shell PLC	123.19	1.513	124.25	1.526	117.89	1.448	110.81	1.361	105.50	1.296
ING Group NV	201.71	1.084	202.18	1.087	199.39	1.072	196.29	1.055	193.97	1.043
Hodnota podkladového nástroje		1.230		1.236		1.200		1.160		1.130

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>3</sub> : 1,46, 1,47, 1,463, 1,46, 1,45, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>3</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>3</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	187.90	1.314	188.91	1.321	188.20	1.316	187.90	1.314	186.89	1.307
easyJet PLC	313.03	1.074	313.53	1.076	313.18	1.075	313.03	1.074	312.54	1.073
GlaxoSmithKline PLC	166.33	1.718	167.82	1.734	166.78	1.723	166.33	1.718	164.84	1.703
Royal Dutch Shell PLC	163.88	2.013	165.65	2.035	164.41	2.020	163.88	2.013	162.11	1.992
ING Group NV	219.52	1.180	220.29	1.184	219.75	1.181	219.52	1.180	218.75	1.176
Hodnota podkladového nástroje		1.460		1.470		1.463		1.460		1.450

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>4</sub> : 1,2, 1,216, 1,223, 1,223, 1,225, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>4</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>4</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	161.72	1.131	163.33	1.142	164.04	1.147	164.04	1.147	164.24	1.149
easyJet PLC	300.19	1.030	300.98	1.033	301.32	1.034	301.32	1.034	301.42	1.034
GlaxoSmithKline PLC	127.65	1.319	130.03	1.343	131.07	1.354	131.07	1.354	131.37	1.357
Royal Dutch Shell PLC	117.89	1.448	120.72	1.483	121.95	1.498	121.95	1.498	122.31	1.503
ING Group NV	199.39	1.072	200.63	1.079	201.17	1.082	201.17	1.082	201.33	1.082
Hodnota podkladového nástroje		1.200		1.216		1.223		1.223		1.225

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 0,72, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>f</sub>, zvýšený o

50% podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje do Horního stanoveného maxima, tj. 14 000 Kč.

- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Konečné dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	106.10	0.742	126.43	0.884	92.43	0.646	126.43	0.884	99.26	0.694
easyJet PLC	272.89	0.936	282.87	0.971	266.19	0.913	282.87	0.971	269.54	0.925
GlaxoSmithKline PLC	45.48	0.470	75.52	0.780	25.30	0.261	75.52	0.780	35.39	0.366
Royal Dutch Shell PLC	29.78	0.366	55.89	0.687	32.74	0.402	55.89	0.687	27.73	0.341
ING Group NV	156.63	0.842	172.26	0.926	146.12	0.786	172.26	0.926	151.38	0.814
Hodnota podkladového nástroje		0.671		0.850		0.602		0.850		0.628

#### Scénář 5.

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub> : 1,26, 1,27, 1,23, 1,2, 1,16, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>1</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>1</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	167.76	1.173	168.77	1.180	164.74	1.152	161.72	1.131	157.69	1.103
easyJet PLC	303.15	1.040	303.65	1.042	301.67	1.035	300.19	1.030	298.21	1.023
GlaxoSmithKline PLC	136.58	1.411	138.07	1.426	132.12	1.365	127.65	1.319	121.70	1.257
Royal Dutch Shell PLC	128.50	1.579	130.27	1.600	123.19	1.513	117.89	1.448	110.81	1.361
ING Group NV	204.04	1.097	204.81	1.101	201.71	1.084	199.39	1.072	196.29	1.055
Hodnota podkladového nástroje		1.260		1.270		1.230		1.200		1.160

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub> : 1,23, 1,236, 1,2, 1,16, 1,13, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>2</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>2</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	164.74	1.152	165.34	1.156	161.72	1.131	157.69	1.103	154.67	1.082
easyJet PLC	301.67	1.035	301.97	1.036	300.19	1.030	298.21	1.023	296.73	1.018
GlaxoSmithKline PLC	132.12	1.365	133.01	1.374	127.65	1.319	121.70	1.257	117.24	1.211
Royal Dutch Shell PLC	123.19	1.513	124.25	1.526	117.89	1.448	110.81	1.361	105.50	1.296



ING Group NV	201.71	1.084	202.18	1.087	199.39	1.072	196.29	1.055	193.97	1.043
Hodnota podkladového nástroje		1.230		1.236		1.200		1.160		1.130

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>3</sub> : 1,46, 1,47, 1,463, 1,46, 1,45, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>3</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>3</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	187.90	1.314	188.91	1.321	188.20	1.316	187.90	1.314	186.89	1.307
easyJet PLC	313.03	1.074	313.53	1.076	313.18	1.075	313.03	1.074	312.54	1.073
GlaxoSmithKline PLC	166.33	1.718	167.82	1.734	166.78	1.723	166.33	1.718	164.84	1.703
Royal Dutch Shell PLC	163.88	2.013	165.65	2.035	164.41	2.020	163.88	2.013	162.11	1.992
ING Group NV	219.52	1.180	220.29	1.184	219.75	1.181	219.52	1.180	218.75	1.176
Hodnota podkladového nástroje		1.460		1.470		1.463		1.460		1.450

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>4</sub> : 1,2, 1,216, 1,223, 1,223, 1,225, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>4</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>4</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	161.72	1.131	163.33	1.142	164.04	1.147	164.04	1.147	164.24	1.149
easyJet PLC	300.19	1.030	300.98	1.033	301.32	1.034	301.32	1.034	301.42	1.034
GlaxoSmithKline PLC	127.65	1.319	130.03	1.343	131.07	1.354	131.07	1.354	131.37	1.357
Royal Dutch Shell PLC	117.89	1.448	120.72	1.483	121.95	1.498	121.95	1.498	122.31	1.503
ING Group NV	199.39	1.072	200.63	1.079	201.17	1.082	201.17	1.082	201.33	1.082
Hodnota podkladového nástroje		1.200		1.216		1.223		1.223		1.225

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 1,3, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Počáteční hodnota podkladového nástroje a zároveň je Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Bariéra, investor obdrží Nominální hodnotu, tj. 10 000 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>5</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Konečné dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	143.00	1.000	187.40	1.311	150.40	1.052	187.40	1.311	150.40	1.052

easyJet PLC	291.00	0.999	312.79	1.073	294.63	1.011	312.79	1.073	294.63	1.011
GlaxoSmithKline PLC	100.00	1.033	165.60	1.711	110.93	1.146	165.60	1.711	110.93	1.146
Royal Dutch Shell PLC	248.02	3.047	163.01	2.003	98.00	1.204	163.01	2.003	98.00	1.204
ING Group NV	185.00	0.995	219.14	1.178	190.69	1.025	219.14	1.178	190.69	1.025
Hodnota podkladového nástroje		1.415		1.455		1.088		1.455		1.088

Scénář 6.

*(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejnižší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)*

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub> : 1,26, 1,27, 1,23, 1,2, 1,16, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>1</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>1</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	167.76	1.173	168.77	1.180	164.74	1.152	161.72	1.131	157.69	1.103
easyJet PLC	303.15	1.040	303.65	1.042	301.67	1.035	300.19	1.030	298.21	1.023
GlaxoSmithKline PLC	136.58	1.411	138.07	1.426	132.12	1.365	127.65	1.319	121.70	1.257
Royal Dutch Shell PLC	128.50	1.579	130.27	1.600	123.19	1.513	117.89	1.448	110.81	1.361
ING Group NV	204.04	1.097	204.81	1.101	201.71	1.084	199.39	1.072	196.29	1.055
Hodnota podkladového nástroje		1.260		1.270		1.230		1.200		1.160

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub> : 1,23, 1,236, 1,2, 1,16, 1,13, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>2</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>2</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	164.74	1.152	165.34	1.156	161.72	1.131	157.69	1.103	154.67	1.082
easyJet PLC	301.67	1.035	301.97	1.036	300.19	1.030	298.21	1.023	296.73	1.018
GlaxoSmithKline PLC	132.12	1.365	133.01	1.374	127.65	1.319	121.70	1.257	117.24	1.211
Royal Dutch Shell PLC	123.19	1.513	124.25	1.526	117.89	1.448	110.81	1.361	105.50	1.296
ING Group NV	201.71	1.084	202.18	1.087	199.39	1.072	196.29	1.055	193.97	1.043
Hodnota podkladového nástroje		1.230		1.236		1.200		1.160		1.130

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>3</sub> : 1,46, 1,47, 1,463, 1,46, 1,45, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>3</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>3</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	187.90	1.314	188.91	1.321	188.20	1.316	187.90	1.314	186.89	1.307
easyJet PLC	313.03	1.074	313.53	1.076	313.18	1.075	313.03	1.074	312.54	1.073
GlaxoSmithKline PLC	166.33	1.718	167.82	1.734	166.78	1.723	166.33	1.718	164.84	1.703
Royal Dutch Shell PLC	163.88	2.013	165.65	2.035	164.41	2.020	163.88	2.013	162.11	1.992
ING Group NV	219.52	1.180	220.29	1.184	219.75	1.181	219.52	1.180	218.75	1.176
Hodnota podkladového nástroje		1.460		1.470		1.463		1.460		1.450

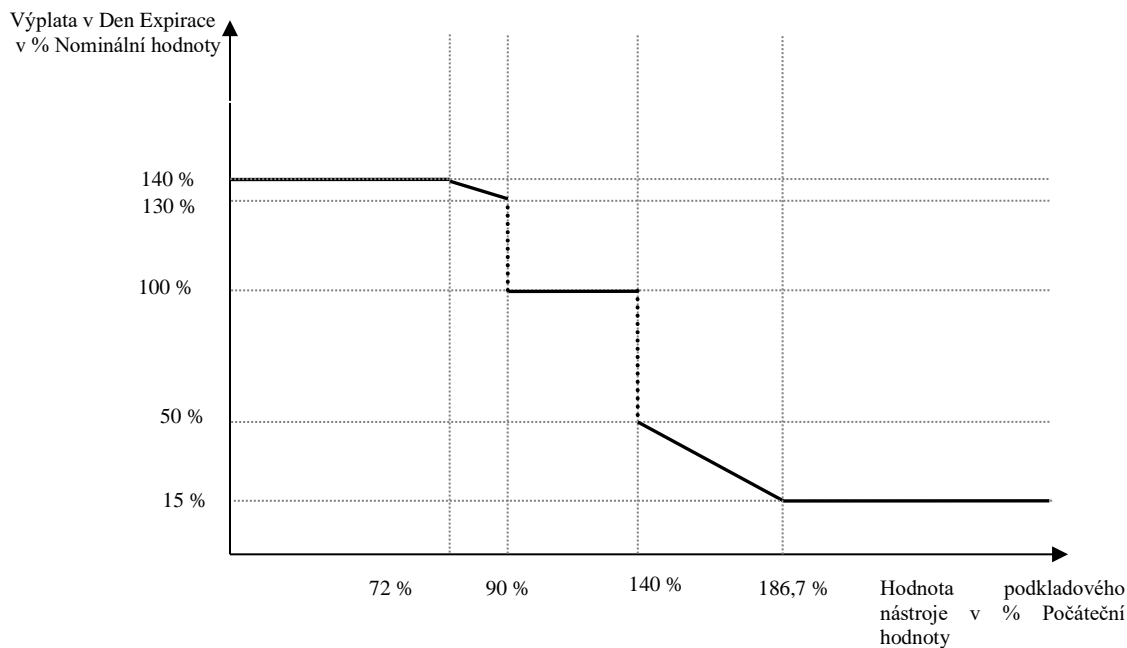
- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>4</sub> : 1,2, 1,216, 1,223, 1,223, 1,225, tj. nenastal Případ předčasné realizace.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>4</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>4</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	161.72	1.131	163.33	1.142	164.04	1.147	164.04	1.147	164.24	1.149
easyJet PLC	300.19	1.030	300.98	1.033	301.32	1.034	301.32	1.034	301.42	1.034
GlaxoSmithKline PLC	127.65	1.319	130.03	1.343	131.07	1.354	131.07	1.354	131.37	1.357
Royal Dutch Shell PLC	117.89	1.448	120.72	1.483	121.95	1.498	121.95	1.498	122.31	1.503
ING Group NV	199.39	1.072	200.63	1.079	201.17	1.082	201.17	1.082	201.33	1.082
Hodnota podkladového nástroje		1.200		1.216		1.223		1.223		1.225

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 1,86, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Bariéra, a investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o 75% podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje do Spodního stanoveného maxima, tj. 1 500 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Konečné dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	143.00	1.000	287.71	2.012	167.12	1.169	287.71	2.012	167.12	1.169
easyJet PLC	291.00	0.999	362.01	1.242	302.84	1.039	362.01	1.242	302.84	1.039
GlaxoSmithKline PLC	100.00	1.033	313.78	3.242	135.63	1.401	313.78	3.242	135.63	1.401
Royal Dutch Shell PLC	441.65	5.426	339.22	4.167	127.37	1.565	339.22	4.167	127.37	1.565
ING Group NV	185.00	0.995	296.26	1.593	203.54	1.094	296.26	1.593	203.54	1.094
Hodnota podkladového nástroje		1.890		2.451		1.254		2.451		1.254

Grafické znázornění výplaty při splatnosti v návaznosti na Závěrečnou hodnotu podkladového nástroje:



(d) K Variantě 4

Níže uvedené hodnoty a scénáře jsou pouze ilustrativní a nepředstavují žádnou nabídku ani příslib nabídky.

**Popis koše vybraných akcií:**

Investor má prostřednictvím investice do tohoto investičního nástroje možnost participovat na vývoji koše 5 vybraných akcií – Daimler AG, easyJet PLC, GlaxoSmithKline PLC, Royal Dutch Shell PLC a ING Group NV. Popis jednotlivých akcií je následující:

*Daimler AG*

Německá společnost a jeden z největších výrobců automobilů na světě. Společně s výrobou osobních automobilů Mercedes-Benz Daimler vyrábí nákladní automobily a autobusy a také provádí finanční služby prostřednictvím své firmy Daimler Financial Services. Sídlo firmy je v německém Stuttgartu.

*easyJet PLC*

Je britský nízkonákladový letecký dopravce, který má sídlo na letišti Luton. Společnost byla založena v roce 1995 Steliosem Haji-Ioannou, britským podnikatelem řeckokyperského původu. Flotila easyJetu v současné době čítá 194 letadel.

*GlaxoSmithKline PLC*

GSK je jedna z největších farmaceutických společností na světě. Zabývá se výzkumem, vývojem, výrobou a prodejem léčivých přípravků. Patří mezi přední světové inovátory v tomto oboru. Společnost má globální zastoupení díky pobočkám ve více než 150 zemích světa.

*Royal Dutch Shell PLC*

Je mezinárodní britsko-nizozemská globální ropná společnost s obchodními aktivitami ve více jak 140 zemích světa. Hlavními obchodními aktivitami jsou vyhledávání, těžba a přeprava ropy a zemního plynu a sekundárními aktivitami jsou výroba energií, výroba chemických a petrochemických produktů.

*ING Group NV*

Internationale Nederlanden Groep vznikla v roce 1991 propojením bankovní skupiny NMB Postbank Groep a největší holandské pojišťovny Nationale-Nederlanden. Poskytuje služby v oblasti pojišťovnictví, bankovníctví, správy aktiv, podílových fondů a penzijního připojištění. Hlavní sídlo má v Amsterdamu.

*Zdroj: webové prezentace společností*

**Jednotlivé hodnoty vztahující se k Certifikátu:**

Podkladový nástroj: Koš akcií (Daimler AG, easyJet PLC, GlaxoSmithKline PLC, Royal Dutch Shell PLC a ING Group NV)

Nominální hodnota Certifikátu: 10 000 Kč

Počáteční hodnota podkladového nástroje: 1

Koeficient počáteční hodnoty: 1

Rozhodná hodnota podkladového nástroje: 0.9

Koeficient rozhodné hodnoty: 0.9

Počáteční dny ocenění: 7. 1. 2015, 8. 1. 2015, 9. 1. 2015, 12. 1. 2015, 13. 1. 2015

Ceny akcií a Výkonnosti akcií v Počátečních dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Počáteční cena akcie
Počáteční dny ocenění	1		2		3		4		5		
Daimler AG	147.00	1.028	133.00	0.930	146.00	1.021	141.00	0.986	148.00	1.035	143.00
easyJet PLC	286.00	0.981	297.00	1.019	291.00	0.999	301.00	1.033	282.00	0.968	291.40
GlaxoSmithKline PLC	96.00	0.992	90.00	0.930	109.00	1.126	98.00	1.012	91.00	0.940	96.80
Royal Dutch Shell PLC	83.00	1.020	80.00	0.983	75.00	0.921	77.00	0.946	92.00	1.130	81.40
ING Group NV	185.00	0.995	188.00	1.011	189.00	1.016	191.00	1.027	177.00	0.952	186.00
Hodnota podkladového nástroje		1.003		0.975		1.017		1.001		1.005	143.00

Konečné dny ocenění: 7. 1. 2020, 8. 1. 2020, 9. 1. 2020, 10. 1. 2020, 13. 1. 2020

Bonusové procento<sub>f</sub>: 30 %

Bariéra: 140 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje

Horní podílové procento: 75 %

Spodní podílové procento: 50 %

Horní stanovené maximum: 65 %

Spodní stanovené maximum: 10 %

Stanovené procento: 80 %

Určené procento: 100 %

### **Popis možných vypořádání certifikátu:**

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu<sub>f</sub> 30 % Nominální hodnoty, a pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, bude Bonus<sub>f</sub> zvýšen o podíl ve výši 50 % na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje. Maximum ziskové složky plynoucí z participace na poklesu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 10 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 1 + 30\% + \text{MIN} \left[ 10\%; \left( 1 - \frac{P_f}{P_x} \right) \times 50\% \right] \right\}$$

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Počáteční hodnota podkladového nástroje, avšak na nebo pod úrovní předem stanovené bariéry (Bariéra), obdrží investor Nominální hodnotu Certifikátu.

$$V = N$$

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Bariéra (140 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje), investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o podíl ve výši 75 % na procentním nárůstu Hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje. Maximum ztrátové složky plynoucí z participace na nárůstu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 65 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 80\% - \text{MIN} \left[ 65\%; \left( \frac{P_f}{P_0} - 1 \right) \times 75\% \right] \right\}$$

Scénáře:

Scénář 1.

*(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejvyšší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)*

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 0,72, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>F</sub> zvýšený o 50% podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje do Spodního stanoveného maxima, tj. 14 000 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Konečné dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	106.10	0.742	126.43	0.884	92.43	0.646	126.43	0.884	99.26	0.694
easyJet PLC	272.89	0.936	282.87	0.971	266.19	0.913	282.87	0.971	269.54	0.925
GlaxoSmithKline PLC	45.48	0.470	75.52	0.780	25.30	0.261	75.52	0.780	35.39	0.366
Royal Dutch Shell PLC	29.78	0.366	55.89	0.687	32.74	0.402	55.89	0.687	27.73	0.341
ING Group NV	156.63	0.842	172.26	0.926	146.12	0.786	172.26	0.926	151.38	0.814
Hodnota podkladového nástroje		0.671		0.850		0.602		0.850		0.628

Scénář 2.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 0,9, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>F</sub>, tj. 13 000 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Konečné dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	140.51	0.983	141.12	0.987	124.95	0.874	139.22	0.974	132.73	0.928
easyJet PLC	289.78	0.994	290.08	0.995	282.14	0.968	289.14	0.992	285.96	0.981
GlaxoSmithKline PLC	96.33	0.995	97.22	1.004	73.34	0.758	94.41	0.975	84.83	0.876
Royal Dutch Shell PLC	22.11	0.272	81.70	1.004	27.00	0.332	78.35	0.963	66.96	0.823
ING Group NV	183.09	0.984	183.55	0.987	171.12	0.920	182.09	0.979	177.11	0.952
Hodnota podkladového nástroje		0.846		0.995		0.770		0.977		0.912

Scénář 3.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 1, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>F</sub>, tj. 13 000 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Konečné dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	143.00	1.000	156.50	1.094	129.89	0.908	155.16	1.085	136.45	0.954
easyJet PLC	291.00	0.999	297.63	1.021	284.57	0.977	296.97	1.019	287.78	0.988
GlaxoSmithKline PLC	100.00	1.033	119.94	1.239	80.64	0.833	117.97	1.219	90.32	0.933
Royal Dutch Shell PLC	32.03	0.393	108.72	1.336	61.98	0.761	106.37	1.307	73.49	0.903
ING Group NV	185.00	0.995	195.38	1.050	174.92	0.940	194.35	1.045	179.96	0.968
Hodnota podkladového nástroje		0.884		1.148		0.884		1.135		0.949

Scénář 4.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 1,3, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Počáteční hodnota podkladového nástroje a zároveň je Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Bariéra, investor obdrží Nominální hodnotu, tj. 10 000 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Konečné dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	143.00	1.000	187.40	1.311	150.40	1.052	187.40	1.311	150.40	1.052
easyJet PLC	291.00	0.999	312.79	1.073	294.63	1.011	312.79	1.073	294.63	1.011
GlaxoSmithKline PLC	100.00	1.033	165.60	1.711	110.93	1.146	165.60	1.711	110.93	1.146
Royal Dutch Shell PLC	248.02	3.047	163.01	2.003	98.00	1.204	163.01	2.003	98.00	1.204
ING Group NV	185.00	0.995	219.14	1.178	190.69	1.025	219.14	1.178	190.69	1.025
Hodnota podkladového nástroje		1.415		1.455		1.088		1.455		1.088

Scénář 5.

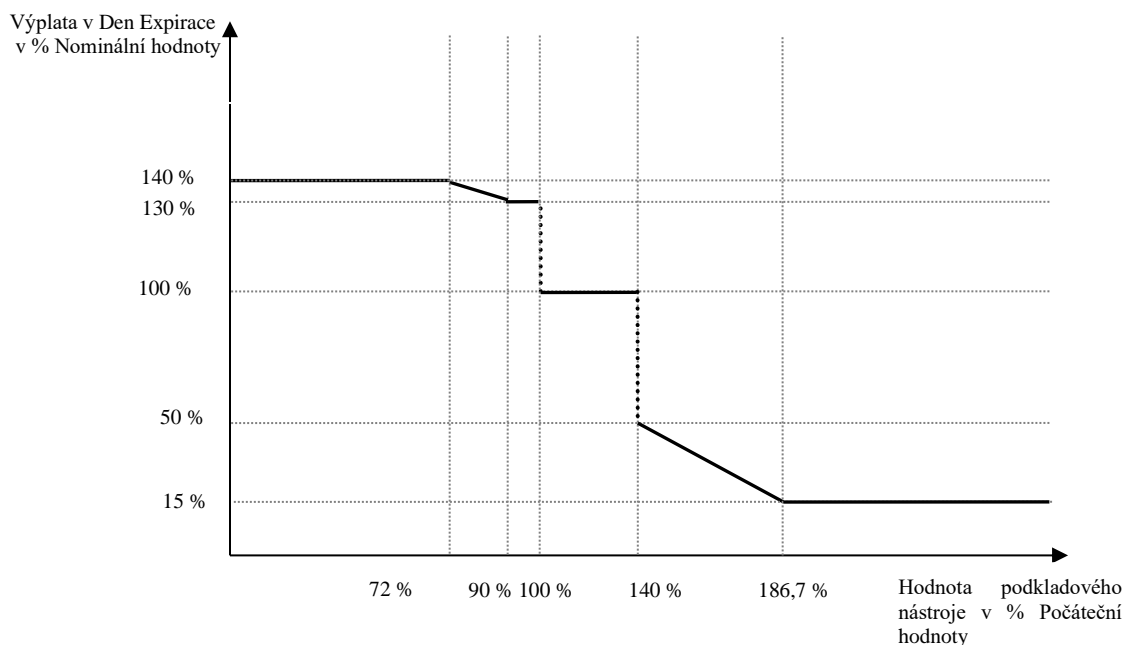
*(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejnižší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)*

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 1,86, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Bariéra, a investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o 75% podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje do Horního stanoveného maxima, tj. 1 500 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Konečné dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	143.00	1.000	287.71	2.012	167.12	1.169	287.71	2.012	167.12	1.169
easyJet PLC	291.00	0.999	362.01	1.242	302.84	1.039	362.01	1.242	302.84	1.039
GlaxoSmithKline PLC	100.00	1.033	313.78	3.242	135.63	1.401	313.78	3.242	135.63	1.401

Royal Dutch Shell PLC	441.65	5.426	339.22	4.167	127.37	1.565	339.22	4.167	127.37	1.565
ING Group NV	185.00	0.995	296.26	1.593	203.54	1.094	296.26	1.593	203.54	1.094
Hodnota podkladového nástroje		1.890		2.451		1.254		2.451		1.254

Grafické znázornění výplaty při splatnosti v návaznosti na Závěrečnou hodnotu podkladového nástroje:



(e) K Variantě 5

Níže uvedené hodnoty a scénáře jsou pouze ilustrativní a nepředstavují žádnou nabídku ani příslib nabídky.

#### Popis koše vybraných akcií:

Investor má prostřednictvím investice do tohoto investičního nástroje možnost participovat na vývoji koše 5 vybraných akcií – Daimler AG, easyJet PLC, GlaxoSmithKline PLC, Royal Dutch Shell PLC a ING Group NV. Popis jednotlivých akcií je následující:

#### *Daimler AG*

Německá společnost a jeden z největších výrobců automobilů na světě. Společně s výrobou osobních automobilů Mercedes-Benz Daimler vyrábí nákladní automobily a autobusy a také provádí finanční služby prostřednictvím své firmy Daimler Financial Services. Sídlo firmy je v německém Stuttgartu.

#### *easyJet PLC*

Je britský nízkonákladový letecký dopravce, který má sídlo na letišti Luton. Společnost byla založena v roce 1995 Steliosem Haji-Ioannou, britským podnikatelem řeckokyperského původu. Flotila easyJetu v současné době čítá 194 letadel.

#### *GlaxoSmithKline PLC*

GSK je jedna z největších farmaceutických společností na světě. Zabývá se výzkumem, vývojem, výrobou a prodejem léčivých přípravků. Patří mezi přední světové inovátory v tomto oboru. Společnost má globální zastoupení díky pobočkám ve více než 150 zemích světa.

#### *Royal Dutch Shell PLC*

Je mezinárodní britsko-nizozemská globální ropná společnost s obchodními aktivitami ve více než 140 zemích světa. Hlavními obchodními aktivitami jsou vyhledávání, těžba a přeprava ropy a zemního plynu a sekundárními aktivitami jsou výroba energií, výroba chemických a petrochemických produktů.

#### *ING Group NV*



Internationale Nederlanden Groep vznikla v roce 1991 propojením bankovní skupiny NMB Postbank Groep a největší holandské pojišťovny Nationale-Nederlanden. Poskytuje služby v oblasti pojišťovnictví, bankovníctví, správy aktiv, podílových fondů a penzijního připojištění. Hlavní sídlo má v Amsterdamu.

*Zdroj: webové prezentace společnosti*

**Jednotlivé hodnoty vztahující se k Certifikátu:**

Podkladový nástroj: Koš akcií (Daimler AG, easyJet PLC, GlaxoSmithKline PLC, Royal Dutch Shell PLC a ING Group NV)

Nominální hodnota Certifikátu: 10 000 Kč

Počáteční hodnota podkladového nástroje: 1

Koeficient počáteční hodnoty: 1

Rozhodná hodnota podkladového nástroje: 1.1

Koeficient rozhodné hodnoty: 1,1

Počáteční dny ocenění: 7. 1. 2015, 8. 1. 2015, 9. 1. 2015, 12. 1. 2015, 13. 1. 2015

Ceny akcií a Výkonnosti akcií v Počátečních dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Počáteční cena akcie
Počáteční dny ocenění	1		2		3		4		5		
Daimler AG	147.00	1.028	133.00	0.930	146.00	1.021	141.00	0.986	148.00	1.035	143.00
easyJet PLC	286.00	0.981	297.00	1.019	291.00	0.999	301.00	1.033	282.00	0.968	291.40
GlaxoSmithKline PLC	96.00	0.992	90.00	0.930	109.00	1.126	98.00	1.012	91.00	0.940	96.80
Royal Dutch Shell PLC	83.00	1.020	80.00	0.983	75.00	0.921	77.00	0.946	92.00	1.130	81.40
ING Group NV	185.00	0.995	188.00	1.011	189.00	1.016	191.00	1.027	177.00	0.952	186.00
Hodnota podkladového nástroje		1.003		0.975		1.017		1.001		1.005	143.00

Konečné dny ocenění: 7. 1. 2020, 8. 1. 2020, 9. 1. 2020, 10. 1. 2020, 13. 1. 2020

Bonusové procento: 30 %

Bariérové období: 14. 1. 2015 – 6. 1. 2020

Horní bariéra: 140 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje

Spodní bariéra: 60 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje

Horní podílové procento: 50 %

Spodní podílové procento: 75 %

Horní stanovené maximum: 10 %

Spodní stanovené maximum: 65 %

Stanovené procento: 80 %

Určené procento: 100 %

**Popis možných vypořádání certifikátu:**

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu<sub>f</sub> 30 % Nominální hodnoty, a pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, bude Bonus<sub>f</sub> zvýšen o podíl ve výši 50 % na procentním nárůstu Hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje. Maximum ziskové složky plynoucí z participace na nárůstu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 10 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 1 + 30\% + \text{MIN} \left[ 10\%; \left( \frac{P_f}{P_x} - 1 \right) \times 50\% \right] \right\}$$

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Počáteční hodnota podkladového nástroje, mohou nastat následující situace:

1. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje alespoň jeden den v průběhu Bariérového období vyšší nebo rovna Horní bariéře, investor obdrží Nominální hodnotu.

$$V = N$$

2. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje každý den v průběhu Bariérového období nižší než Horní bariéra a Závěrečná hodnota podkladového nástroje bude vyšší nebo rovna Spodní bariéře, investor obdrží Nominální hodnotu.

$$V = N$$

3. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje každý den v průběhu Bariérového období nižší než Horní bariéra a zároveň bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Spodní bariéra, investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o 75 % podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje. Maximum ztrátové složky plynoucí z participace na poklesu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 65 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 80\% - \text{MIN} \left[ 65\% ; \left( 1 - \frac{P_f}{P_0} \right) \times 75\% \right] \right\}$$

#### Scénáře:

##### Scénář 1.

*(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejvyšší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)*

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 1,43, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Počáteční hodnota podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>f</sub> zvýšený o 50% podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje do Horního stanoveného maxima, tj. 14 000 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Konečné dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	143.00	1.000	211.54	1.479	154.42	1.080	211.54	1.479	154.42	1.080
easyJet PLC	291.00	0.999	324.63	1.114	296.61	1.018	324.63	1.114	296.61	1.018
GlaxoSmithKline PLC	100.00	1.033	201.25	2.079	116.88	1.207	201.25	2.079	116.87	1.207
Royal Dutch Shell PLC	284.97	3.501	205.40	2.523	105.07	1.291	205.40	2.523	105.07	1.291
ING Group NV	185.00	0.995	237.69	1.278	193.78	1.042	237.69	1.278	193.78	1.042
Hodnota podkladového nástroje		1.505		1.695		1.128		1.695		1.128

##### Scénář 2.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 1,1, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>f</sub>, tj. 13 000 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Konečné dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	150.82	1.055	153.38	1.073	145.78	1.019	164.74	1.152	143.51	1.004

easyJet PLC	294.84	1.012	296.10	1.016	292.37	1.003	301.67	1.035	291.25	0.999
GlaxoSmithKline PLC	111.55	1.152	115.34	1.192	104.11	1.076	132.12	1.365	100.76	1.041
Royal Dutch Shell PLC	98.74	1.213	103.24	1.268	89.89	1.104	123.20	1.514	85.90	1.055
ING Group NV	191.01	1.027	192.98	1.038	187.14	1.006	201.72	1.085	185.39	0.997
Hodnota podkladového nástroje		1.092		1.117		1.042		1.230		1.019

Scénář 3.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 1, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>t</sub>, tj. 13 000 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Konečné dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	143.00	1.000	156.50	1.094	129.89	0.908	155.16	1.085	136.45	0.954
easyJet PLC	291.00	0.999	297.63	1.021	284.57	0.977	296.97	1.019	287.78	0.988
GlaxoSmithKline PLC	100.00	1.033	119.94	1.239	80.64	0.833	117.97	1.219	90.32	0.933
Royal Dutch Shell PLC	32.03	0.393	108.72	1.336	61.98	0.761	106.37	1.307	73.49	0.903
ING Group NV	185.00	0.995	195.38	1.050	174.92	0.940	194.35	1.045	179.96	0.968
Hodnota podkladového nástroje		0.884		1.148		0.884		1.135		0.949

Scénář 4.

- Hodnota podkladového nástroje byla každý den v průběhu Bariérového období nižší než Horní bariéra, Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 0,6, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Počáteční hodnota podkladového nástroje a zároveň je Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Spodní bariéra, investor obdrží Nominální hodnotu, tj. 10 000 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Konečné dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	70.89	0.496	117.81	0.824	57.21	0.400	101.29	0.708	74.49	0.521
easyJet PLC	255.62	0.877	278.64	0.956	248.90	0.854	270.53	0.928	257.38	0.883
GlaxoSmithKline PLC	31.09	0.321	62.79	0.649	23.88	0.247	38.38	0.396	24.72	0.255
Royal Dutch Shell PLC	29.67	0.365	40.75	0.501	45074	0.345	29.53	0.363	28.51	0.350
ING Group NV	129.56	0.697	165.64	0.891	119.04	0.640	152.93	0.822	132.33	0.711
Hodnota podkladového nástroje		0.551		0.764		0.497		0.644		0.544

Scénář 5.

- Hodnota podkladového nástroje byla alespoň jeden den v průběhu Bariérového období vyšší nebo rovna Horní bariéře, Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 0,13, investor obdrží Nominální hodnotu, tj. 10 000 Kč.

- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Konečné dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	13.54	0.095	5.17	0.036	4.37	0.031	10.54	0.074	10.19	0.071
easyJet PLC	11.05	0.038	184.86	0.634	10.93	0.037	193.84	0.665	39.61	0.136
GlaxoSmithKline PLC	5.96	0.062	7.42	0.077	12.02	0.124	15.29	0.158	2.70	0.028
Royal Dutch Shell PLC	8.31	0.102	5.68	0.070	5.08	0.062	13.13	0.161	10.81	0.133
ING Group NV	14.84	0.080	18.71	0.101	3.88	0.021	32.79	0.176	14.57	0.078
Hodnota podkladového nástroje		0.075		0.184		0.055		0.247		0.089

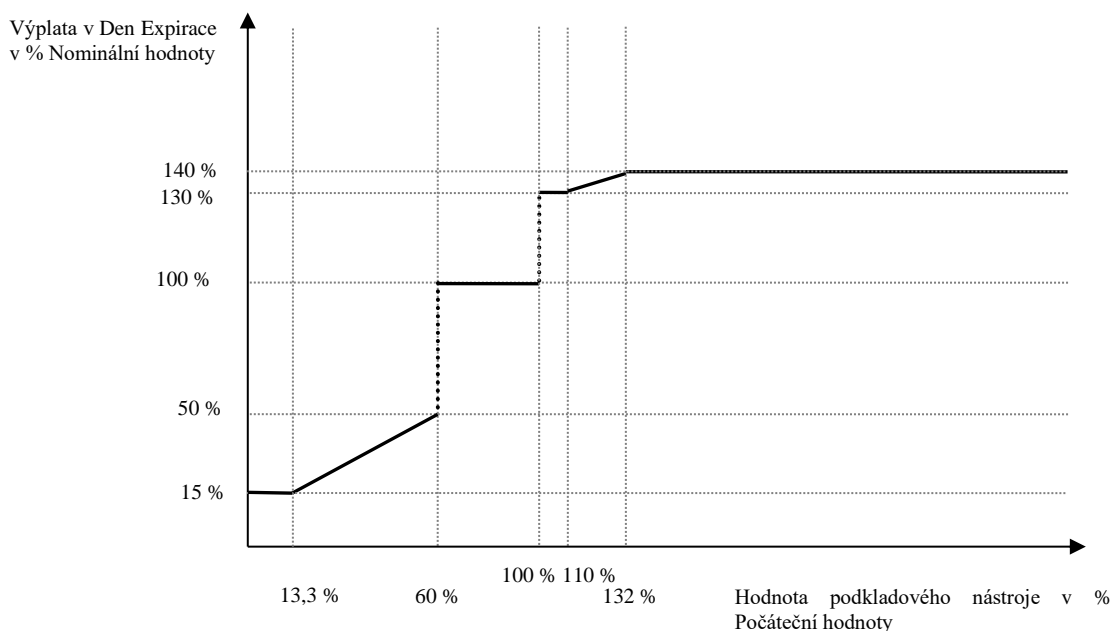
#### Scénář 6.

*(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejnižší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)*

- Hodnota podkladového nástroje byla každý den v průběhu Bariérového období nižší než Horní bariéra, Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 0,13, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Spodní bariéra, a investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o 75% podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje do Spodního stanoveného maxima, tj. 1 500 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Konečné dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	13.54	0.095	5.17	0.036	4.37	0.031	10.54	0.074	10.19	0.071
easyJet PLC	11.05	0.038	184.86	0.634	10.93	0.037	193.84	0.665	39.61	0.136
GlaxoSmithKline PLC	5.96	0.062	7.42	0.077	12.02	0.124	15.29	0.158	2.70	0.028
Royal Dutch Shell PLC	8.31	0.102	5.68	0.070	5.08	0.062	13.13	0.161	10.81	0.133
ING Group NV	14.84	0.080	18.71	0.101	3.88	0.021	32.79	0.176	14.57	0.078
Hodnota podkladového nástroje		0.075		0.184		0.055		0.247		0.089

Grafické znázornění výplaty při splatnosti v návaznosti na Závěrečnou hodnotu podkladového nástroje:



## (f) K Variantě 6

Níže uvedené hodnoty a scénáře jsou pouze ilustrativní a nepředstavují žádnou nabídku ani příslib nabídky.

Popis koše vybraných akcií:

Investor má prostřednictvím investice do tohoto investičního nástroje možnost participovat na vývoji koše 5 vybraných akcií – Daimler AG, easyJet PLC, GlaxoSmithKline PLC, Royal Dutch Shell PLC a ING Group NV. Popis jednotlivých akcií je následující:

*Daimler AG*

Německá společnost a jeden z největších výrobců automobilů na světě. Společně s výrobou osobních automobilů Mercedes-Benz Daimler vyrábí nákladní automobily a autobusy a také provádí finanční služby prostřednictvím své firmy Daimler Financial Services. Sídlo firmy je v německém Stuttgartu.

*easyJet PLC*

Je britský nízkonákladový letecký dopravce, který má sídlo na letišti Luton. Společnost byla založena v roce 1995 Steliosem Haji-Ioannou, britským podnikatelem řeckokyperského původu. Flotila easyJetu v současné době čítá 194 letadel.

*GlaxoSmithKline PLC*

GSK je jedna z největších farmaceutických společností na světě. Zabývá se výzkumem, vývojem, výrobou a prodejem léčivých přípravků. Patří mezi přední světové inovátory v tomto oboru. Společnost má globální zastoupení díky pobočkám ve více než 150 zemích světa.

*Royal Dutch Shell PLC*

Je mezinárodní britsko-nizozemská globální ropná společnost s obchodními aktivitami ve více než 140 zemích světa. Hlavními obchodními aktivitami jsou vyhledávání, těžba a přeprava ropy a zemního plynu a sekundárními aktivitami jsou výroba energií, výroba chemických a petrochemických produktů.

*ING Group NV*

Internationale Nederlanden Groep vznikla v roce 1991 propojením bankovní skupiny NMB Postbank Groep a největší holandské pojišťovny Nationale-Nederlanden. Poskytuje služby v oblasti pojišťovnictví, bankovníctví, správy aktiv, podílových fondů a penzijního připojištění. Hlavní sídlo má v Amsterdamu.

*Zdroj: webové prezentace společností*

Jednotlivé hodnoty vztahující se k Certifikátu:

Podkladový nástroj: Koš akcií (Daimler AG, easyJet PLC, GlaxoSmithKline PLC, Royal Dutch Shell PLC a ING Group NV)

Nominální hodnota Certifikátu: 10 000 Kč

Počáteční hodnota podkladového nástroje: 1

Koeficient počáteční hodnoty: 1

Rozhodná hodnota podkladového nástroje: 0.9

Koeficient rozhodné hodnoty: 0.9

Počáteční dny ocenění: 7. 1. 2015, 8. 1. 2015, 9. 1. 2015, 12. 1. 2015, 13. 1. 2015

Ceny akcií a Výkonnosti akcií v Počátečních dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Počáteční cena akcie
Počáteční dny ocenění	1		2		3		4		5		
Daimler AG	147.00	1.028	133.00	0.930	146.00	1.021	141.00	0.986	148.00	1.035	143.00
easyJet PLC	286.00	0.981	297.00	1.019	291.00	0.999	301.00	1.033	282.00	0.968	291.40
GlaxoSmithKline PLC	96.00	0.992	90.00	0.930	109.00	1.126	98.00	1.012	91.00	0.940	96.80
Royal Dutch Shell PLC	83.00	1.020	80.00	0.983	75.00	0.921	77.00	0.946	92.00	1.130	81.40
ING Group NV	185.00	0.995	188.00	1.011	189.00	1.016	191.00	1.027	177.00	0.952	186.00
Hodnota podkladového nástroje		1.003		0.975		1.017		1.001		1.005	143.00

Konečné dny ocenění: 7. 1. 2020, 8. 1. 2020, 9. 1. 2020, 10. 1. 2020, 13. 1. 2020

Bonusové procento: 30 %

Bariérové období: 14. 1. 2015 – 6. 1. 2020

Horní bariéra: 140 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje

Spodní bariéra: 60 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje

Horní podílové procento: 75 %

Spodní podílové procento: 50 %

Horní stanovené maximum: 65 %

Spodní stanovené maximum: 10 %

Stanovené procento: 80 %

Určené procento: 100 %

### **Popis možných vypořádání certifikátu:**

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší nebo rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu<sub>f</sub> 30 % Nominální hodnoty, a pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, bude Bonus<sub>f</sub> zvýšen o podíl ve výši 50 % na procentním poklesu Hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje. Maximum ziskové složky plynoucí z participace na poklesu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 10 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 1 + 30\% + \text{MIN} \left[ 10\%; \left( 1 - \frac{P_f}{P_x} \right) \times 50\% \right] \right\}$$

Pokud bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Počáteční hodnota podkladového nástroje, mohou nastat následující situace:

1. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje alespoň jeden den v průběhu Bariérového období nižší nebo rovna Spodní bariéře, investor obdrží Nominální hodnotu.

$$V = N$$

2. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje každý den v průběhu Bariérového období vyšší než Spodní bariéra a Závěrečná hodnota podkladového nástroje bude nižší nebo rovna Horní bariéře, investor obdrží Nominální hodnotu.

$$V = N$$

3. Pokud bude Hodnota podkladového nástroje každý den v průběhu Bariérového období vyšší než Spodní bariéra a zároveň bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší než Horní bariéra, investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o 75 % podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje. Maximum ztrátové složky plynoucí z participace na růstu podkladového nástroje je stanoveno ve výši 65 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \left\{ 80\% - \text{MIN} \left[ 65\%; \left( \frac{P_f}{P_0} - 1 \right) \times 75\% \right] \right\}$$

Scénáře:Scénář 1.

*(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejvyšší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)*

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 0,72, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než Počáteční hodnota podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>f</sub> zvýšený o 50% podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje do Spodního stanoveného maxima, tj. 14 000 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Konečné dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	106.10	0.742	126.43	0.884	92.43	0.646	126.43	0.884	99.26	0.694
easyJet PLC	272.89	0.936	282.87	0.971	266.19	0.913	282.87	0.971	269.54	0.925
GlaxoSmithKline PLC	45.48	0.470	75.52	0.780	25.30	0.261	75.52	0.780	35.39	0.366
Royal Dutch Shell PLC	29.78	0.366	55.89	0.687	32.74	0.402	55.89	0.687	27.73	0.341
ING Group NV	156.63	0.842	172.26	0.926	146.12	0.786	172.26	0.926	151.38	0.814
Hodnota podkladového nástroje		0.671		0.850		0.602		0.850		0.628

Scénář 2.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 0,9, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>f</sub>, tj. 13 000 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Konečné dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	140.51	0.983	141.12	0.987	124.95	0.874	139.22	0.974	132.73	0.928
easyJet PLC	289.78	0.994	290.08	0.995	282.14	0.968	289.14	0.992	285.96	0.981
GlaxoSmithKline PLC	96.33	0.995	97.22	1.004	73.34	0.758	94.41	0.975	84.83	0.876
Royal Dutch Shell PLC	22.11	0.272	81.70	1.004	27.00	0.332	78.35	0.963	66.96	0.823
ING Group NV	183.09	0.984	183.55	0.987	171.12	0.920	182.09	0.979	177.11	0.952
Hodnota podkladového nástroje		0.846		0.995		0.770		0.977		0.912

Scénář 3.

- Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 1, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je rovna Počáteční hodnotě podkladového nástroje a investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>t</sub>, tj. 13 000 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Konečné dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	143.00	1.000	156.50	1.094	129.89	0.908	155.16	1.085	136.45	0.954
easyJet PLC	291.00	0.999	297.63	1.021	284.57	0.977	296.97	1.019	287.78	0.988
GlaxoSmithKline PLC	100.00	1.033	119.94	1.239	80.64	0.833	117.97	1.219	90.32	0.933
Royal Dutch Shell PLC	32.03	0.393	108.72	1.336	61.98	0.761	106.37	1.307	73.49	0.903
ING Group NV	185.00	0.995	195.38	1.050	174.92	0.940	194.35	1.045	179.96	0.968
Hodnota podkladového nástroje		0.884		1.148		0.884		1.135		0.949

Scénář 4.

- Hodnota podkladového nástroje byla každý den v průběhu Bariérového období vyšší než Spodní bariéra, Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 1,3, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Počáteční hodnota podkladového nástroje a zároveň je Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Horní bariéra, investor obdrží Nominální hodnotu, tj. 10 000 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Konečné dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	143.00	1.000	187.40	1.311	150.40	1.052	187.40	1.311	150.40	1.052
easyJet PLC	291.00	0.999	312.79	1.073	294.63	1.011	312.79	1.073	294.63	1.011
GlaxoSmithKline PLC	100.00	1.033	165.60	1.711	110.93	1.146	165.60	1.711	110.93	1.146
Royal Dutch Shell PLC	248.02	3.047	163.01	2.003	98.00	1.204	163.01	2.003	98.00	1.204
ING Group NV	185.00	0.995	219.14	1.178	190.69	1.025	219.14	1.178	190.69	1.025
Hodnota podkladového nástroje		1.415		1.455		1.088		1.455		1.088

Scénář 5.

- Hodnota podkladového nástroje byla alespoň jeden den v průběhu Bariérového období nižší nebo rovna Spodní bariéře, Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 1,86, investor obdrží Nominální hodnotu, tj. 10 000 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:



	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Konečné dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	143.00	1.000	287.71	2.012	167.12	1.169	287.71	2.012	167.12	1.169
easyJet PLC	291.00	0.999	362.01	1.242	302.84	1.039	362.01	1.242	302.84	1.039
GlaxoSmithKline PLC	100.00	1.033	313.78	3.242	135.63	1.401	313.78	3.242	135.63	1.401
Royal Dutch Shell PLC	441.65	5.426	339.22	4.167	127.37	1.565	339.22	4.167	127.37	1.565
ING Group NV	185.00	0.995	296.26	1.593	203.54	1.094	296.26	1.593	203.54	1.094
Hodnota podkladového nástroje		1.890		2.451		1.254		2.451		1.254

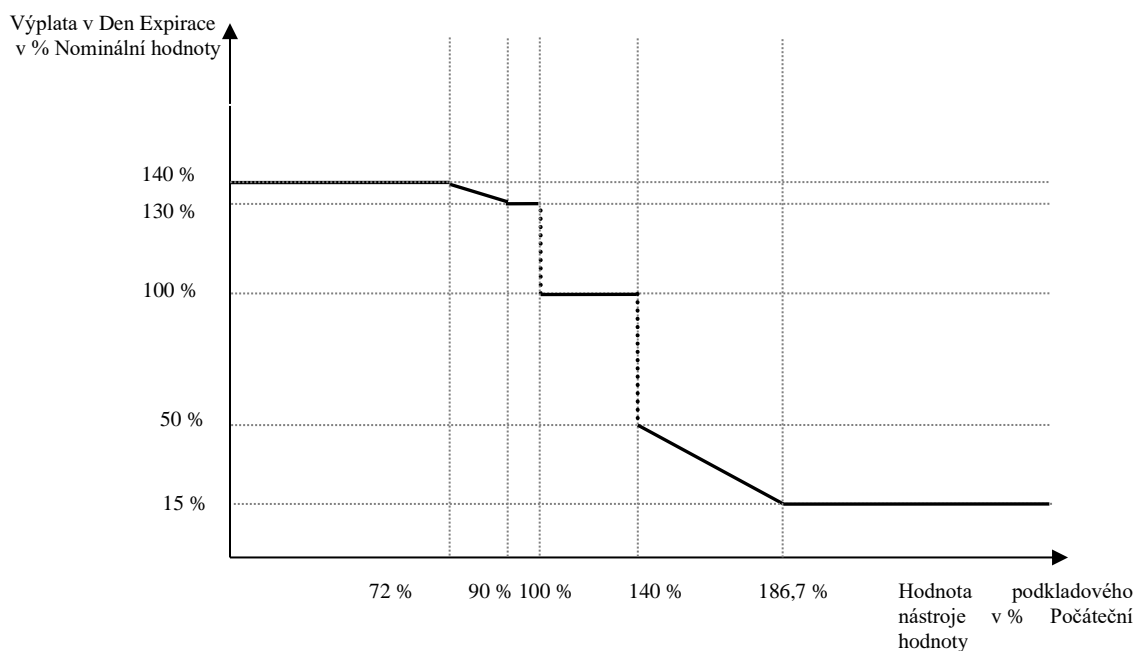
## Scénář 6. \_\_\_\_\_

*(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejnižší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)*

- Hodnota podkladového nástroje byla každý den v průběhu Bariérového období vyšší než Spodní bariéra, Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 1,86, Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než Horní bariéra, a investor obdrží 80 % Nominální hodnoty snížených o 75% podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Počáteční hodnoty podkladového nástroje do Horního stanoveného maxima, tj. 1 500 Kč.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Konečné dny ocenění	1		2		3		4		5	
Daimler AG	143.00	1.000	287.71	2.012	167.12	1.169	287.71	2.012	167.12	1.169
easyJet PLC	291.00	0.999	362.01	1.242	302.84	1.039	362.01	1.242	302.84	1.039
GlaxoSmithKline PLC	100.00	1.033	313.78	3.242	135.63	1.401	313.78	3.242	135.63	1.401
Royal Dutch Shell PLC	441.65	5.426	339.22	4.167	127.37	1.565	339.22	4.167	127.37	1.565
ING Group NV	185.00	0.995	296.26	1.593	203.54	1.094	296.26	1.593	203.54	1.094
Hodnota podkladového nástroje		1.890		2.451		1.254		2.451		1.254

Grafické znázornění výplaty při splatnosti v návaznosti na Závěrečnou hodnotu podkladového nástroje:



(g) K Variantě 7

Popis podkladového nástroje a Referenčního nástroje<sub>b</sub>:

Investor má prostřednictvím investice do tohoto investičního nástroje možnost participovat na vývoji koše 5 vybraných akcií – Daimler AG, easyJet PLC, GlaxoSmithKline PLC, Royal Dutch Shell PLC a ING Group NV. Popis jednotlivých akcií je následující:

*Daimler AG*

Německá společnost a jeden z největších výrobců automobilů na světě. Společně s výrobou osobních automobilů Mercedes-Benz, Daimler vyrábí nákladní automobily a autobusy a také provádí finanční služby prostřednictvím své firmy Daimler Financial Services. Sídlo firmy je v německém Stuttgartu.

*easyJet PLC*

Je britský nízkonákladový letecký dopravce, který má sídlo na letišti Luton. Společnost byla založena v roce 1995 Steliosem Haji-Ioannou, britským podnikatelem řeckokyperského původu. Flotila easyJetu v současné době čítá 194 letadel.

*GlaxoSmithKline PLC*

GSK je jedna z největších farmaceutických společností na světě. Zabývá se výzkumem, vývojem, výrobou a prodejem léčivých přípravků. Patří mezi přední světové inovátory v tomto oboru. Společnost má globální zastoupení díky pobočkám ve více než 150 zemích světa.

*Royal Dutch Shell PLC*

Je mezinárodní britsko-nizozemská globální ropná společnost s obchodními aktivitami ve více než 140 zemích světa. Hlavními obchodními aktivitami jsou vyhledávání, těžba a přeprava ropy a zemního plynu a sekundárními aktivitami jsou výroba energií, výroba chemických a petrochemických produktů.

*ING Group NV*

Internationale Nederlanden Groep vznikla v roce 1991 propojením bankovní skupiny NMB Postbank Groep a největší holandské pojišťovny Nationale-Nederlanden. Poskytuje služby v oblasti pojišťovnictví, bankovníctví, správy aktiv, podílových fondů a penzijního připojištění. Hlavní sídlo má v Amsterdamu.

*Zdroj: webové prezentace společností*

Jednotlivé hodnoty vztahující se k Certifikátu:

Podkladový nástroj: Koš akcií s rovnovážným zastoupením Akcií (Daimler AG, easyJet PLC, GlaxoSmithKline PLC, Royal Dutch Shell PLC a ING Group NV)

Referenční nástroj<sub>p</sub>: není stanoven

Referenční nástroj<sub>b</sub>: Koš akcií s rovnovážným zastoupením Akcií (Daimler AG, easyJet PLC, GlaxoSmithKline PLC, Royal Dutch Shell PLC a ING Group NV)

H: není stanoveno

Nominální hodnota Certifikátu (N): 10 000 Kč

Počáteční hodnota podkladového nástroje (P<sub>0</sub>): 1

Počáteční hodnota referenčního nástroje<sub>p</sub>: není stanovena

Počáteční hodnota referenčního nástroje<sub>b</sub> (P<sub>bm</sub>): 1

Rozhodná hodnota podkladového nástroje (P<sub>x</sub>): 0,6

Koeficient počáteční hodnoty: 1

Koeficient dílčí počáteční hodnoty: není stanoven

Koeficient počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>p</sub>: není stanoveno

Koeficient počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub>: 1

Koeficient rozhodné hodnoty: 0,6

Koeficient rozhodné hodnoty referenčního nástroje<sub>p</sub>: není stanoveno

Datum emise: 7. 1. 2015

Počáteční dny ocenění: 7. 1. 2015, 8. 1. 2015, 9. 1. 2015, 12. 1. 2015, 13. 1. 2015

Dny ocenění pro určení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje: 7. 1. 2015, 8. 1. 2015, 9. 1. 2015, 12. 1. 2015, 13. 1. 2015

Dny ocenění pro určení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje pro bonus<sub>n</sub>: 7. 1. 2015, 8. 1. 2015, 9. 1. 2015, 12. 1. 2015, 13. 1. 2015

Dny ocenění pro určení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje pro předčasnou realizaci<sub>n</sub>: 7. 1. 2015, 8. 1. 2015, 9. 1. 2015, 12. 1. 2015, 13. 1. 2015

Dny ocenění pro určení Rozhodné hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub>: 7. 1. 2015, 8. 1. 2015, 9. 1. 2015, 12. 1. 2015, 13. 1. 2015

Dny ocenění pro určení Rozhodné hodnoty referenčního nástroje<sub>p</sub>: není stanoveno

Konečné dny ocenění: 7. 1. 2020, 8. 1. 2020, 9. 1. 2020, 10. 1. 2020, 13. 1. 2020

Podmínka dosažení bariéry: je stanovena pro Konečné dny ocenění

Podmínka podílu na vývoji: není stanovena

Podmínka pro předčasnou realizaci Certifikátu: je stanovena

Podmínka pro bonus: je stanovena

Podmínka výplaty nominální hodnoty: není stanovena

Bonusové procento<sub>f</sub> (C<sub>f</sub>): 30 %

Bariéra<sub>b</sub>: 60 % Počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub>

Bariéra pro podíl na vývoji: není stanovena

Horní podílové procento (R<sub>h</sub>): 0 %

Horní podílové procento<sub>d</sub> (R<sub>d</sub>): 0 %

Spodní podílové procento (R<sub>s</sub>): 100 %

Podílové procento na poklesu (R<sub>p</sub>): 0 %

Horní stanovené maximum (X<sub>h</sub>): 0 %

Horní stanovené maximum<sub>d</sub> (X<sub>d</sub>): 0 %

Stanovené maximum pro podíl na poklesu (X<sub>p</sub>): 0 %

Spodní stanovené maximum (X<sub>s</sub>): 100 %

Stanovené procento (P): 100 %

Určené procento (u): 100 %

Ochranné procento (o): 100 %

Ceny akcií a hodnota koše akcií v Počátečních dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Počáteční cena akcie
Počáteční dny ocenění	1		2		3		4		5		
Daimler AG	147	1.028	133	0.930	146	1.021	141	0.986	148	1.035	143
easyJet PLC	286	0.981	297	1.019	291	0.999	301	1.033	282	0.968	291.4
GlaxoSmithKline PLC	96	0.992	90	0.930	109	1.126	98	1.012	91	0.940	96.8
Royal Dutch Shell PLC	83	1.020	80	0.983	75	0.921	77	0.946	92	1.130	81.4

ING Group NV	185	0.995	188	1.011	189	1.016	191	1.027	177	0.952	186
Hodnota podkladového nástroje		1.003		0.975		1.017		1.001		1.005	1.000

Jednotlivé Dny ocenění<sub>n</sub>, Bonusové procento<sub>n</sub>, Dodatečné bonusové procento<sub>n</sub>, Koeficient rozhodné hodnoty podkladového nástroje pro bonus<sub>n</sub>, Koeficient rozhodné hodnoty podkladového nástroje pro předčasnou realizaci<sub>n</sub> a Dny vypořádání pro bonus/pro příplatek<sub>n</sub>:

N	Dny ocenění <sub>n</sub>	Bonusové procento <sub>n</sub>	Dodatečné bonusové procento <sub>n</sub>	Koeficient rozhodné hodnoty podkladového nástroje pro bonus <sub>n</sub>	Koeficient rozhodné hodnoty podkladového nástroje pro předčasnou realizaci <sub>n</sub>	Den vypořádání pro bonus/ Den vypořádání pro příplatek <sub>n</sub>
1	7. 1. 2016, 8. 1. 2016, 11. 1. 2016, 12. 1. 2016, 13. 1. 2016	6%	1%	1	1	23.01.2016
2	9. 1. 2017, 10. 1. 2017, 11. 1. 2017, 12. 1. 2017, 13. 1. 2017	12%	1%	0,9	0,9	23.01.2017
3	8. 1. 2018, 9. 1. 2018, 10. 1. 2018, 11. 1. 2018, 12. 1. 2018	18%	1%	0,8	0,8	23.01.2018
4	7. 1. 2019, 8. 1. 2019, 9. 1. 2019, 10. 1. 2019, 11. 1. 2019	24%	1%	0,7	0,7	23.01.2019

### **Popis možných vypořádání Certifikátu:**

Jelikož není stanoven Referenční nástroj<sub>p</sub>, nemůže být stanovena Podmínka výplaty nominální hodnoty.

Jelikož není stanoveno H, nemůže dojít k naplnění druhé podmínky u odstavců 4. a 7. u Varianty 7.

Na základě uvedených hodnot vztahujících se k Certifikátu, mohou nastat následující situace vypořádání Certifikátu z těch uvedených ve Variantě 7:

Podmínka dosažení bariéry je stanovena pro Konečné dny ocenění, přičemž Bariéra<sub>b</sub> je stanovena ve výši 60 % Počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub>.

Podmínka pro předčasnou realizaci Certifikátu je stanovena a nastane, pokud Hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> je vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje pro předčasnou realizaci<sub>n</sub>, určené jako součin prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje ke Dnům ocenění pro určení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje pro předčasnou realizaci<sub>n</sub> a Koeficientu hodnoty podkladového nástroje pro předčasnou realizaci<sub>n</sub> příslušného pro daný Den ocenění<sub>n</sub>.

Podmínka pro bonus je stanovena a nastane, pokud Hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> je vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje pro bonus<sub>n</sub>, určené jako součin prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje ke Dnům ocenění pro určení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje pro bonus<sub>n</sub> a Koeficientu hodnoty podkladového nástroje pro bonus<sub>n</sub> příslušného pro daný Den ocenění<sub>n</sub>.

Dojde-li k předčasné realizaci, může nastat pouze následující situace, protože Koeficient rozhodné hodnoty podkladového nástroje pro bonus<sub>n</sub> a Koeficient rozhodné hodnoty podkladového nástroje pro předčasnou realizaci<sub>n</sub> jsou stejné, a tím pádem vždy dojde k současnému splnění Podmínky pro předčasnou realizaci a Podmínky pro bonus, nebo k jejich současnému nesplnění:

Je-li k danému Dni ocenění<sub>n</sub>, kde n = 1 až 4, stanovena a splněna Podmínka pro předčasnou realizaci a zároveň je stanovena a splněna Podmínka pro bonus, dojde k předčasné realizaci Certifikátu, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši součtu předem stanoveného Dodatečného bonusu<sub>n</sub> (Dodatečné bonusové procento<sub>n</sub> určené ke stanovení Dodatečného bonusu<sub>n</sub> = 1 % Nominální hodnoty), Bonusu<sub>n</sub> odpovídajících příslušnému Dni,

resp. Dnům ocenění (Bonusové procento<sub>n</sub> určené ke stanovení Bonusu<sub>n</sub> = 6 %, 12 %, 18 % nebo 24 % Nominální hodnoty).

$$V_n = N \times (1 + 1 \% + C_n)$$

Nedojde-li k předčasné realizaci Certifikátu dle předchozích odstavců, mohou nastat pouze následující situace, protože Rozhodná hodnota podkladového nástroje i Bariéra<sub>b</sub> jsou nastaveny shodně ve výši 0,6 a Podkladový nástroj i Referenční nástroj<sub>b</sub> se skládají ze stejného Koše akcií:

1. Pokud (1) bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje, avšak (2) není splněna Podmínka dosažení bariéry, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonusu<sub>f</sub> odpovídajícího závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění, (3) a pokud je stanovena a splněna Podmínka podílu na vývoji, bude Bonus<sub>f</sub> zvýšený o součin podílu na nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje a Horního podílového procenta. Podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje může být v příslušných Konečných podmínkách shora ohraničen stanovením Horního stanoveného maxima.

Investor v tomto případě obdrží Nominální hodnotu zvýšenou o 30 %.

Příslušný vzorec dle odstavce 3. Varianty 7 po odstranění hodnot, které se pro účely tohoto reprezentativního příkladu nepoužily, vypadá následovně:

$$V = N \times \left[ 1 + 30 \% + \left( \frac{P_f}{0,6} - 1 \right) \times 0 \right]$$

2. Pokud bude (1) Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje, (2) Podmínka výplaty nominální hodnoty nebude stanovena, nebo nebude splněna alespoň k H Dnům ocenění<sub>n</sub>, kde H je počet Dnů ocenění<sub>n</sub> stanovený v Konečných podmínkách a (3) zároveň je splněna Podmínka dosažení bariéry (tj. Závěrečná hodnota referenčního nástroje<sub>b</sub> je nižší než 60 % Počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub>), investor obdrží Nominální hodnotu sníženou o 100% podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub> od Počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub>.

Příslušný vzorec dle odstavce 8. Varianty 7 po odstranění hodnot, které se pro účely tohoto reprezentativního příkladu nepoužily, vypadá následovně:

$$V = N \times \left\{ 100 \% - \text{MIN} \left[ 100 \% ; \left( 1 - \frac{P_{bf}}{1} \right) \times 100 \% \right] \right\}$$

#### Scénáře:

Pro všechny níže uvedené příklady platí, že Hodnota podkladového nástroje uvedená v posledním řádku každé tabulky představuje Hodnotu podkladového nástroje i Hodnotu referenčního nástroje<sub>b</sub> v příslušné Dny ocenění<sub>n</sub>.

#### Scénář 1.

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub>: 0,960, 0,983 1,030, tj. v den 11. 1. 2016 byla splněna Podmínka pro bonus a Podmínka pro předčasnou realizaci, investor obdrží Nominální hodnotu, Bonus a Dodatečný bonus, tj. 10 700 Kč. Tento výpočet je stanoven dle situace uvedené v případě splnění Podmínky pro předčasnou realizaci a Podmínky pro bonus uvedené výše a za použití příslušného vzorce:

Situace při splnění

Podmínky pro předčasnou realizaci a Podmínky pro bonus

$$V_1 = N \times (1 + 1 \% + C_1) = 10\,700$$

- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>1</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>1</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	137.57	0.962	139.85	0.978	146	1.011				

easyJet PLC	288.19	0.989	289.36	0.993	291	1.001				
GlaxoSmithKline PLC	91.96	0.950	95.35	0.985	109	1.057				
Royal Dutch Shell PLC	75.46	0.927	79.53	0.977	75	1.079				
ING Group NV	180.79	0.972	182.65	0.982	189	1.001				
Hodnota podkladového nástroje		0.960		0.983		1.030				

Scénář 2.

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub> : 0,960, 0,983, 0,978, 0,987, 0,986, tj. nebyla splněna Podmínka pro bonus ani Podmínka pro předčasnou realizaci, a proto nedojde k navýšení Částky vypořádání.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>1</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>1</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	137.57	0.962	139.85	0.978	146	1.011	146	0.990	146	0.993
easyJet PLC	288.19	0.989	289.36	0.993	291	1.001	291	0.995	291	0.992
GlaxoSmithKline PLC	91.96	0.950	95.35	0.985	109	0.954	109	0.983	109	0.979
Royal Dutch Shell PLC	75.46	0.927	79.53	0.977	75	0.925	75	0.975	75	0.976
ING Group NV	180.79	0.972	182.65	0.982	189	1.001	189	0.992	189	0.991
Hodnota podkladového nástroje		0.960		0.983		0.978		0.987		0.986

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub>: 0,864, 0,885, 0,929, tj. v den 11. 1. 2017 byla splněna Podmínka pro předčasnou realizaci a Podmínka pro bonus a investor obdrží Nominální hodnotu, Bonus a Dodatečný bonus, tj. 11 300 Kč. Tento výpočet je stanoven dle situace v případě splnění Podmínky pro předčasnou realizaci a Podmínky pro Bonus uvedené výše a za použití příslušného vzorce:

Situace při splnění

Podmínky pro předčasnou realizaci a Podmínky pro

Bonus

$$V_2 = N \times (1 + 1 \% + C_2) = 11\,300$$

- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>2</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>2</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	123.81	0.866	125.87	0.880	146	0.960				
easyJet PLC	259.38	0.890	260.42	0.894	291	0.951				
GlaxoSmithKline PLC	82.76	0.855	85.81	0.887	109	0.906				
Royal Dutch Shell PLC	67.91	0.834	71.58	0.879	75	0.879				
ING Group NV	162.71	0.875	164.39	0.884	189	0.951				
Hodnota podkladového nástroje		0.864		0.885		0.929				

Scénář 3.

(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejvyšší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub> : 0,960, 0,983, 0,978, 0,987, 0,986, tj. nebyla splněna Podmínka pro bonus ani Podmínka pro předčasnou realizaci, a proto nedojde k navýšení Částky vypořádání.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>1</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>1</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	137.57	0.962	139.85	0.978	146	1.011	146	0.990	146	0.993
easyJet PLC	288.19	0.989	289.36	0.993	291	1.001	291	0.995	291	0.992
GlaxoSmithKline PLC	91.96	0.950	95.35	0.985	109	0.954	109	0.983	109	0.979
Royal Dutch Shell PLC	75.46	0.927	79.53	0.977	75	0.925	75	0.975	75	0.976
ING Group NV	180.79	0.972	182.65	0.982	189	1.001	189	0.992	189	0.991
Hodnota podkladového nástroje		0.960		0.983		0.978		0.987		0.986

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub> : 0,864, 0,885, 0,881, 0,888, 0,888, tj. nebyla splněna Podmínka pro bonus ani Podmínka pro předčasnou realizaci, a proto nedojde k navýšení Částky vypořádání.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>2</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>2</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	123.81	0.866	125.87	0.880	146	0.910	127.41	0.891	127.80	0.894
easyJet PLC	259.38	0.890	260.42	0.894	291	0.901	260.95	0.896	260.16	0.893
GlaxoSmithKline PLC	82.76	0.855	85.81	0.887	109	0.859	85.64	0.885	85.29	0.881
Royal Dutch Shell PLC	67.91	0.834	71.58	0.879	75	0.833	71.43	0.878	71.50	0.878
ING Group NV	162.71	0.875	164.39	0.884	189	0.901	166.06	0.893	165.89	0.892
Hodnota podkladového nástroje		0.864		0.885		0.881		0.888		0.888

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>3</sub> : 0,768, 0,786, 0,783, 0,790, 0,789, tj. nebyla splněna Podmínka pro bonus ani Podmínka pro předčasnou realizaci, a proto nedojde k navýšení Částky vypořádání.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>3</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>3</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	110.05	0.770	111.88	0.782	146	0.809	113.26	0.792	113.60	0.794
easyJet PLC	230.56	0.791	231.49	0.794	291	0.801	231.95	0.796	231.26	0.794
GlaxoSmithKline PLC	73.57	0.760	76.28	0.788	109	0.763	76.12	0.786	75.81	0.783
Royal Dutch Shell PLC	60.37	0.742	63.62	0.782	75	0.740	63.49	0.780	63.56	0.781
ING Group NV	144.63	0.778	146.12	0.786	189	0.801	147.61	0.794	147.46	0.793
Hodnota podkladového nástroje		0.768		0.786		0.783		0.790		0.789

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>4</sub> : 0,672, 0,688, 0,685, 0,691, 0,690, tj. nebyla splněna Podmínka pro bonus ani Podmínka pro předčasnou realizaci, a proto nedojde k navýšení Částky vypořádání.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve dnech ocenění<sub>4</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>4</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	96.30	0.673	97.90	0.685	146	0.708	99.10	0.693	99.40	0.695
easyJet PLC	201.74	0.692	202.55	0.695	291	0.701	202.96	0.697	202.35	0.694
GlaxoSmithKline PLC	64.37	0.665	66.74	0.690	109	0.668	66.61	0.688	66.34	0.685
Royal Dutch Shell PLC	52.82	0.649	55.67	0.684	75	0.648	55.56	0.683	55.61	0.683
ING Group NV	126.55	0.680	127.86	0.687	189	0.701	129.16	0.694	129.03	0.694
Hodnota podkladového nástroje		0.672		0.688		0.685		0.691		0.690

- (1) Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 0,607, tj. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než 0,6 a (2) není splněna Podmínka dosažení bariéry. Investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>6</sub>, tj. 13 000 Kč. Tento výpočet je stanoven dle situace 1 uvedené výše a za použití příslušného vzorce:

$$\text{Situace 1} \quad V = N \times \left[ 1 + 30\% + \left( \frac{0,607}{0,6} - 1 \right) \times 0 \right] = 13\,000$$

- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Závěrečná cena akcie
Dny ocenění <sub>5</sub>	1		2		3		4		5		
Daimler AG	85.29	0.596	86.71	0.606	146	0.627	87.77	0.614	88.04	0.616	98.76
easyJet PLC	178.68	0.613	179.40	0.616	291	0.621	179.76	0.617	179.22	0.615	201.61
GlaxoSmithKline PLC	57.02	0.589	59.12	0.611	109	0.591	59.00	0.609	58.76	0.607	68.58
Royal Dutch Shell PLC	46.78	0.575	49.31	0.606	75	0.574	49.21	0.605	49.26	0.605	53.91



ING Group NV	112.09	0.603	113.24	0.609	189	0.621	114.40	0.615	114.28	0.614	128.60
Hodnota podkladového nástroje		0.595		0.609		0.607		0.612		0.611	0.607

Scénář 4.

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub>: 0,960, 0,983, 0,978, 0,987, 0,986, tj. nebyla splněna Podmínka pro bonus ani Podmínka pro předčasnou realizaci, a proto nedojde k navýšení Částky vypořádání.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>1</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>1</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	137.57	0.962	139.85	0.978	146	1.011	146	0.990	146	0.993
easyJet PLC	288.19	0.989	289.36	0.993	291	1.001	291	0.995	291	0.992
GlaxoSmithKline PLC	91.96	0.950	95.35	0.985	109	0.954	109	0.983	109	0.979
Royal Dutch Shell PLC	75.46	0.927	79.53	0.977	75	0.925	75	0.975	75	0.976
ING Group NV	180.79	0.972	182.65	0.982	189	1.001	189	0.992	189	0.991
Hodnota podkladového nástroje		0.960		0.983		0.978		0.987		0.986

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub> : 0,864, 0,885, 0,881, 0,888, 0,888, tj. nebyla splněna Podmínka pro bonus ani Podmínka pro předčasnou realizaci, a proto nedojde k navýšení Částky vypořádání.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>2</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>2</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	123.81	0.866	125.87	0.880	146	0.910	127.41	0.891	127.80	0.894
easyJet PLC	259.38	0.890	260.42	0.894	291	0.901	260.95	0.896	260.16	0.893
GlaxoSmithKline PLC	82.76	0.855	85.81	0.887	109	0.859	85.64	0.885	85.29	0.881
Royal Dutch Shell PLC	67.91	0.834	71.58	0.879	75	0.833	71.43	0.878	71.50	0.878
ING Group NV	162.71	0.875	164.39	0.884	189	0.901	166.06	0.893	165.89	0.892
Hodnota podkladového nástroje		0.864		0.885		0.881		0.888		0.888

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>3</sub> : 0,768, 0,786, 0,783, 0,790, 0,789, tj. nebyla splněna Podmínka pro bonus ani Podmínka pro předčasnou realizaci, a proto nedojde k navýšení Částky vypořádání.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>3</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
--	------------	-----------------	------------	-----------------	------------	-----------------	------------	-----------------	------------	-----------------

Dny ocenění <sub>3</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	110.05	0.770	111.88	0.782	146	0.809	113.26	0.792	113.60	0.794
easyJet PLC	230.56	0.791	231.49	0.794	291	0.801	231.95	0.796	231.26	0.794
GlaxoSmithKline PLC	73.57	0.760	76.28	0.788	109	0.763	76.12	0.786	75.81	0.783
Royal Dutch Shell PLC	60.37	0.742	63.62	0.782	75	0.740	63.49	0.780	63.56	0.781
ING Group NV	144.63	0.778	146.12	0.786	189	0.801	147.61	0.794	147.46	0.793
Hodnota podkladového nástroje		0.768		0.786		0.783		0.790		0.789

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>4</sub> : 0,672, 0,688, 0,685, 0,691, 0,690, tj. nebyla splněna Podmínka pro bonus ani Podmínka pro předčasnou realizaci, a proto nedojde k navýšení Částky vypořádání.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>4</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>4</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	96.30	0.673	97.90	0.685	146	0.708	99.10	0.693	99.40	0.695
easyJet PLC	201.74	0.692	202.55	0.695	291	0.701	202.96	0.697	202.35	0.694
GlaxoSmithKline PLC	64.37	0.665	66.74	0.690	109	0.668	66.61	0.688	66.34	0.685
Royal Dutch Shell PLC	52.82	0.649	55.67	0.684	75	0.648	55.56	0.683	55.61	0.683
ING Group NV	126.55	0.680	127.86	0.687	189	0.701	129.16	0.694	129.03	0.694
Hodnota podkladového nástroje		0.672		0.688		0.685		0.691		0.690

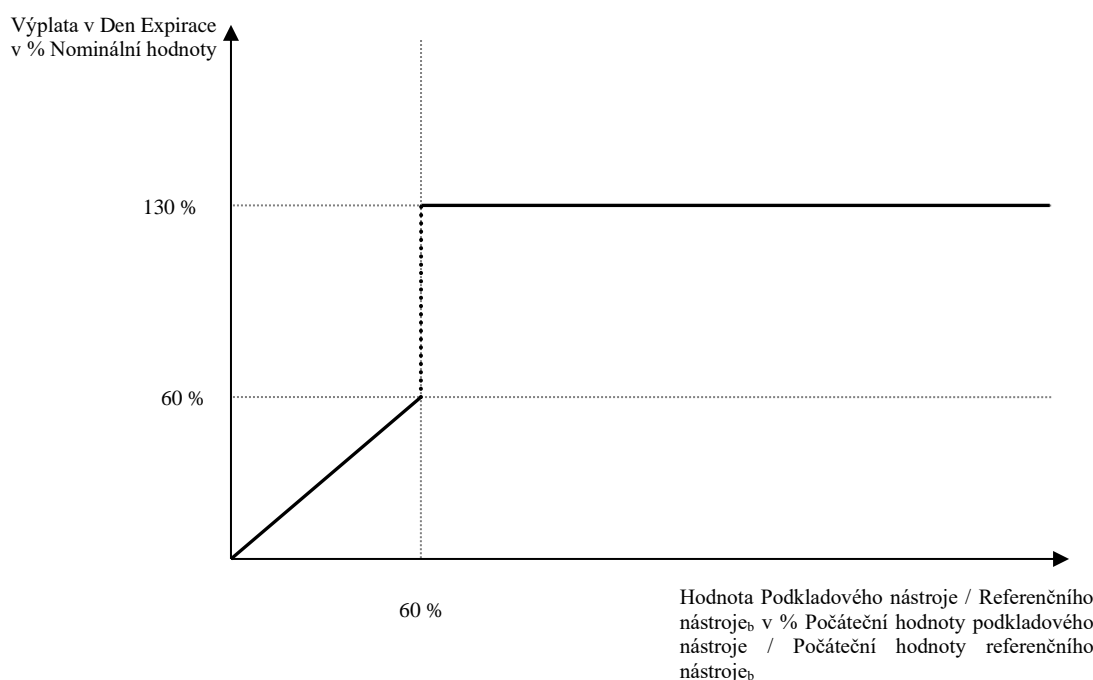
- (1) Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 0,538, tj. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než 0,6 a (2) je splněna Podmínka dosažení bariéry. Investor obdrží Nominální hodnotu sníženou o 100% podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub> od Počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub>, tj. 5380 Kč. Tento výpočet je stanoven dle situace 2 uvedené výše a za použití příslušného vzorce:

$$\text{Situace 2} \quad V = N \times \left\{ 100 \% - \text{MIN} \left[ 100 \% ; \left( 1 - \frac{0,538}{1} \right) \times 100 \% \right] \right\} = 5\,380$$

- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Závěrečná cena akcie
Dny ocenění <sub>5</sub>	1		2		3		4		5		
Daimler AG	75.66	0.529	76.92	0.538	146	0.556	77.86	0.545	78.10	0.546	90.91
easyJet PLC	158.51	0.544	159.15	0.546	291	0.551	159.47	0.547	158.99	0.546	185.42
GlaxoSmithKline PLC	50.58	0.523	52.44	0.542	109	0.525	52.33	0.541	52.12	0.538	63.30
Royal Dutch Shell PLC	41.50	0.510	43.74	0.537	75	0.509	43.65	0.536	43.70	0.537	49.52
ING Group NV	99.44	0.535	100.46	0.540	189	0.551	101.48	0.546	101.38	0.545	118.35
Hodnota podkladového nástroje		0.528		0.541		0.538		0.543		0.542	0.538

Grafické znázornění výplaty při splatnosti v návaznosti na Závěrečnou hodnotu podkladového nástroje:



#### (h) K Variantě 8

Níže uvedené hodnoty a scénáře jsou pouze ilustrativní a nepředstavují žádnou nabídku ani příslib nabídky.

#### Popis Podkladového nástroje:

Investor má prostřednictvím investice do tohoto investičního nástroje možnost participovat na vývoji koše 5 vybraných akcií – Daimler AG, easyJet PLC, GlaxoSmithKline PLC, Royal Dutch Shell PLC a ING Group NV. Popis jednotlivých akcií je následující:

#### *Daimler AG*

Německá společnost a jeden z největších výrobců automobilů na světě. Společně s výrobou osobních automobilů Mercedes-Benz, Daimler vyrábí nákladní automobily a autobusy a také provádí finanční služby prostřednictvím své firmy Daimler Financial Services. Sídlo firmy je v německém Stuttgartu.

#### *easyJet PLC*

Je britský nízkonákladový letecký dopravce, který má sídlo na letišti Luton. Společnost byla založena v roce 1995 Steliosem Haji-Ioannou, britským podnikatelem řeckokyperského původu. Flotila easyJetu v současné době čítá 194 letadel.

#### *GlaxoSmithKline PLC*

GSK je jedna z největších farmaceutických společností na světě. Zabývá se výzkumem, vývojem, výrobou a prodejem léčivých přípravků. Patří mezi přední světové inovátory v tomto oboru. Společnost má globální zastoupení díky pobočkám ve více než 150 zemích světa.

#### *Royal Dutch Shell PLC*

Je mezinárodní britsko-nizozemská globální ropná společnost s obchodními aktivitami ve více než 140 zemích světa. Hlavními obchodními aktivitami jsou vyhledávání, těžba a přeprava ropy a zemního plynu a sekundárními aktivitami jsou výroba energií, výroba chemických a petrochemických produktů.

#### *ING Group NV*

Internationale Nederlanden Groep vznikla v roce 1991 propojením bankovní skupiny NMB Postbank Groep a největší holandské pojišťovny Nationale-Nederlanden. Poskytuje služby v oblasti pojišťovnictví, bankovníctví, správy aktiv, podílových fondů a penzijního připojištění. Hlavní sídlo má v Amsterdamu.

*Zdroj: webové prezentace společností*

Jednotlivé hodnoty vztahující se k Certifikátu:

Podkladový nástroj: Koš podkladových nástrojů s rovnoměrným zastoupením (Daimler AG, easyJet PLC, GlaxoSmithKline PLC, Royal Dutch Shell PLC a ING Group NV)

Nominální hodnota Certifikátu: 10 000 Kč

Počáteční hodnota podkladového nástroje: 1

Nominální hodnota Certifikátu (N): 10 000 Kč

Koeficient dílčí základní hodnoty: 1

Datum emise: 7. 1. 2018

Den expirace: 7. 2. 2023

Počáteční den ocenění: 7. 1. 2018

Konečné den ocenění: 9. 1. 2023

Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje a Dílčí základní hodnota podkladového nástroje pro Dílčí bonus<sub>n</sub> k danému Dni ocenění<sub>n</sub>: 1

Množství (m) Bonusových procent<sub>mn</sub> (C<sub>mn</sub>):0

Horní stanovené procento (Y<sub>h</sub>): 60 %

Spodní stanovené procento (Y<sub>s</sub>): 0 %

Celkové určené procento (U): 100 %

Podmínka pro Bonusové procento<sub>mn</sub>: není stanovena pro žádné Dny ocenění<sub>n</sub>

Dílčí spodní pozorovaná hodnota podkladového nástroje<sub>mn</sub>: není stanovena

Dílčí horní pozorovaná hodnota podkladového nástroje<sub>mn</sub>: není stanovena

Dny pozorování<sub>n</sub>: nejsou stanoveny

Podmínka pro zastavení pozorování: není stanovena

## Ceny akcií:

	Cena akcie	Cena akcie	Cena akcie	Cena akcie	Cena akcie	Počáteční cena akcie
Daimler AG	147.00	133.00	146.00	141.00	148.00	143.00
easyJet PLC	286.00	297.00	291.00	301.00	282.00	291.40
GlaxoSmithKline PLC	96.00	90.00	109.00	98.00	91.00	96.80
Royal Dutch Shell PLC	83.00	80.00	75.00	77.00	92.00	81.40
ING Group NV	185.00	188.00	189.00	191.00	177.00	186.00

N	Den ocenění <sub>n</sub>	Horní stanovené maximum <sub>n</sub> (X <sub>hn</sub> )	Spodní stanovené maximum <sub>n</sub> (X <sub>sn</sub> )	Horní podílové procento <sub>n</sub> (R <sub>hn</sub> )	Spodní podílové procento <sub>n</sub> (R <sub>sn</sub> )	Určené procento (u <sub>n</sub> )	Den vypořádání / Den vypořádání pro dílčí bonus <sub>n</sub>
0	7. 1. 2018						
1	07.01.2019	20%	5%	100%	100%	0,30%	07.02.2023
2	07.01.2020	20%	5%	100%	100%	0,30%	07.02.2023
3	07.01.2021	20%	5%	100%	100%	0,30%	07.02.2023
4	07.01.2022	20%	5%	100%	100%	0,30%	07.02.2023
5	09.01.2023	20%	5%	100%	100%	0,30%	07.02.2023

**Popis možných vypořádání Certifikátu:**

Na základě uvedených hodnot vztahujících se k Certifikátu, mohou ze situací uvedených ve variantě 8 nastat tyto situace vypořádání Certifikátu:

Podmínka pro Bonusové procento<sub>mnn</sub> není stanovena.

1. V Den vypořádání pro dílčí bonus<sub>n</sub> vztahujícímu se k danému Dni ocenění<sub>n</sub> bude o Dílčí bonus<sub>n</sub> navýšena Částka vypořádání stanovená dle odstavce 2.

Částka Dílčího bonusu<sub>n</sub> bude stanovena jako (1) 0,3 % Nominální hodnoty zvýšené o (2) součin (A) podílu na nárůstu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> vyjádřeného v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje a (B) Horního podílového procenta<sub>n</sub> ve výši 100 %, (3) snížené o součin (A) podílu na poklesu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> vyjádřeného v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje a (B) Spodního podílového procenta<sub>n</sub> ve výši 100 %.

Protože Podmínka pro Bonusové procento<sub>mnn</sub> není stanovena, nebude Dílčí bonus<sub>n</sub> navýšen o podíl na Bonusových procentech<sub>mnn</sub>.

Podíl na nárůstu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> vyjádřený v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje je ohraničen stanovením Horního stanoveného maxima<sub>n</sub> ve výši 20 %.

Podíl na poklesu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> vyjádřený v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje je ohraničen stanovením Spodního stanoveného maxima<sub>n</sub> ve výši 5 %.

Příslušný upravený vzorec dle odstavce 1. varianty 8 vypadá následovně:

$$A_n = 10\,000 \times \left\{ 0,3\% + \text{MAX} \left\{ 0; \text{MIN} \left[ 20\%; \left( \frac{P_n - 1}{1} \right) \times 100\% \right] \right\} - \text{MAX} \left\{ 0; \text{MIN} \left[ 5\%; \left( \frac{P_m - 1}{1} \right) \times 100\% \right] \right\} \right\}$$

2. K Závěrečnému dni vypořádání investor obdrží výplatu rovnající se součinu Celkového určeného procenta a Nominální hodnoty zvýšenou či sníženou o částku ve výši součtu všech Dílčích bonusů<sub>n</sub> stanovených dle odstavce 1, kdy však tato částka nesmí být nižší než součin Spodního podílového procenta ve výši 0 % a Nominální hodnoty a nesmí být vyšší než součin Horního podílového procenta ve výši 60 % a Nominální hodnoty.

Příslušný upravený vzorec dle odstavce 2. varianty 8 vypadá následovně:

$$V = N \times \left\{ 100\% + \text{MIN} \left[ 60\%; \text{MAX} \left( 0\%; \sum_{n=1}^i \frac{A_n}{10\,000} \right) \right] \right\}$$

#### Scénáře:

##### Scénář 1.

- Navýšení částky vypořádání o Dílčí bonus<sub>n</sub> za jednotlivé Dny ocenění<sub>n</sub>, kde n=1,2,3,4,5, je 1 150 Kč; 2 030 Kč; 2 030 Kč; 2 030 Kč; - 470 Kč a je stanoveno následovně:

$$A_1 = 10\,000 \times \{0,3\% + \text{MAX}\{0; \text{MIN}[20\%; 11,2\%]\} - 0\} = 1150 \text{ Kč}$$

$$A_2 = 10\,000 \times \{0,3\% + \text{MAX}\{0; \text{MIN}[20\%; 35\%]\}\} = 2\,030 \text{ Kč}$$

$$A_3 = 10\,000 \times \{0,3\% + \text{MAX}\{0; \text{MIN}[20\%; 43,2\%]\}\} = 2\,030 \text{ Kč}$$

$$A_4 = 10\,000 \times \{0,3\% + \text{MAX}\{0; \text{MIN}[20\%; 28,2\%]\}\} = 2\,030 \text{ Kč}$$

$$A_5 = 10\,000 \times \{0,3\% + 0 - \text{MAX}\{0; \text{MIN}[5\%; 5,6\%]\}\} = -470 \text{ Kč}$$

- Součet Dílčích bonusů<sub>n</sub> za jednotlivé Dny ocenění<sub>n</sub> je 6 770 Kč (tj. 67,7 % Nominální hodnoty). Celková výplata v Den expirace je 16 000 Kč, tj. součet Nominální hodnoty ve výši 10 000 Kč a součet všech hodnot Dílčích bonusů<sub>n</sub> dle podmínek odstavce 2. varianty 8 omezený Horním podílovým procentem ve výši 60 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \{100\% + \text{MIN}[60\%; \text{MAX}(0\%; 67,7\%)]\} = 16\,000 \text{ Kč}$$

- Vývoj Hodnoty podkladového nástroje v Dny ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>n</sub> , kde n=	1		2		3		4		5	
Daimler AG	157.300	1.100	183.040	1.280	197.340	1.380	183.040	1.280	135.850	0.950
easyJet PLC	335.110	1.150	381.734	1.310	378.820	1.300	352.594	1.210	262.260	0.900
GlaxoSmithKline PLC	106.480	1.100	159.720	1.650	174.240	1.800	145.200	1.500	106.480	1.100
Royal Dutch Shell PLC	91.982	1.130	100.936	1.240	108.262	1.330	99.308	1.220	74.888	0.920
ING Group NV	200.880	1.080	236.220	1.270	251.100	1.350	223.200	1.200	158.100	0.850
Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>		1.112		1.350		1.432		1.282		0.944

### Scénář 2.

- Navýšení částky vypořádání o Dílčí bonus<sub>n</sub> za jednotlivé Dny ocenění<sub>n</sub>, kde n=1,2,3,4,5, je - 470 Kč; - 470 Kč; 1 210 Kč; - 470 Kč; - 470 Kč a je stanoveno následovně:

$$A_1 = 10\,000 \times \{0,3\% + 0 - \text{MAX}\{0; \text{MIN}[5\%; 16\%]\}\} = -470 \text{ Kč}$$

$$A_2 = 10\,000 \times \{0,3\% + 0 - \text{MAX}\{0; \text{MIN}[5\%; 8,4\%]\}\} = -470 \text{ Kč}$$

$$A_3 = 10\,000 \times \{0,3\% + \text{MAX}\{0; \text{MIN}[20\%; 11,8\%]\} - 0\} = 1\,210 \text{ Kč}$$

$$A_4 = 10\,000 \times \{0,3\% + 0 - \text{MAX}\{0; \text{MIN}[5\%; 6,6\%]\}\} = -470 \text{ Kč}$$

$$A_5 = 10\,000 \times \{0,3\% + 0 - \text{MAX}\{0; \text{MIN}[5\%; 9,4\%]\}\} = -470 \text{ Kč}$$

- Součet Dílčích bonusů<sub>n</sub> za jednotlivé Dny ocenění<sub>n</sub> je -670 Kč (tj. -6,7 % Nominální hodnoty). Celková výplata v Den expirace je 10 000 Kč, tj. součet Nominální hodnoty ve výši 10 000 Kč a součet všech hodnot Dílčích bonusů<sub>n</sub> dle podmínek odstavce 2. varianty 8 omezený Spodním podílovým procentem ve výši 0 % Nominální hodnoty.

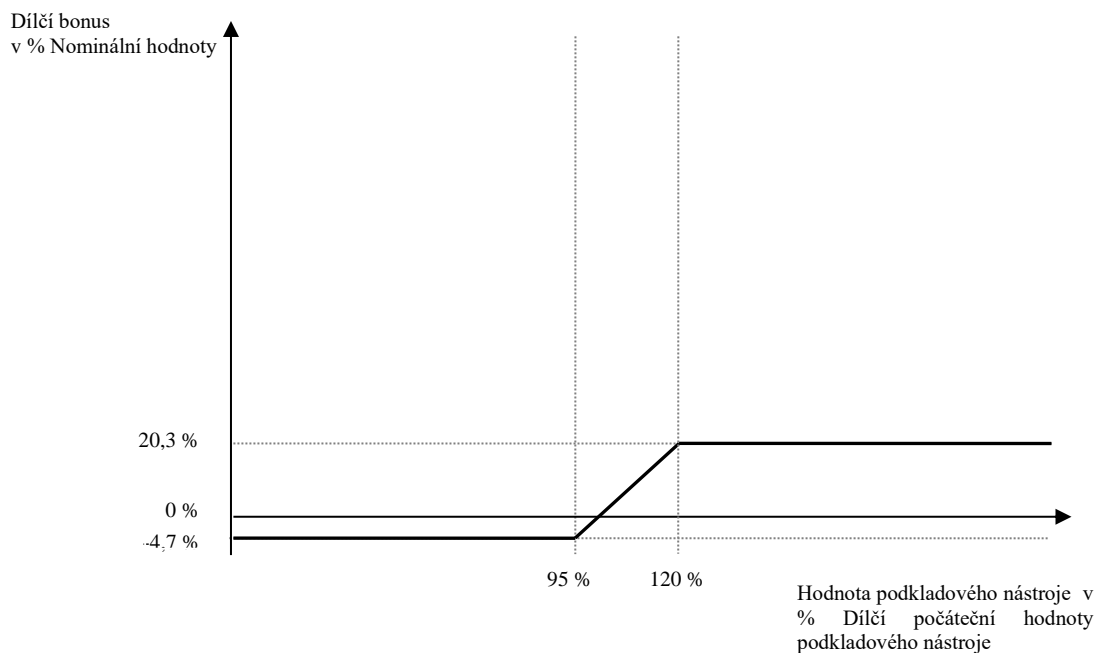
$$V = 10\,000 \times \{100\% + \text{MIN}[60\%; \text{MAX}(0\%; -6,7\%)]\} = 10\,000 \text{ Kč}$$

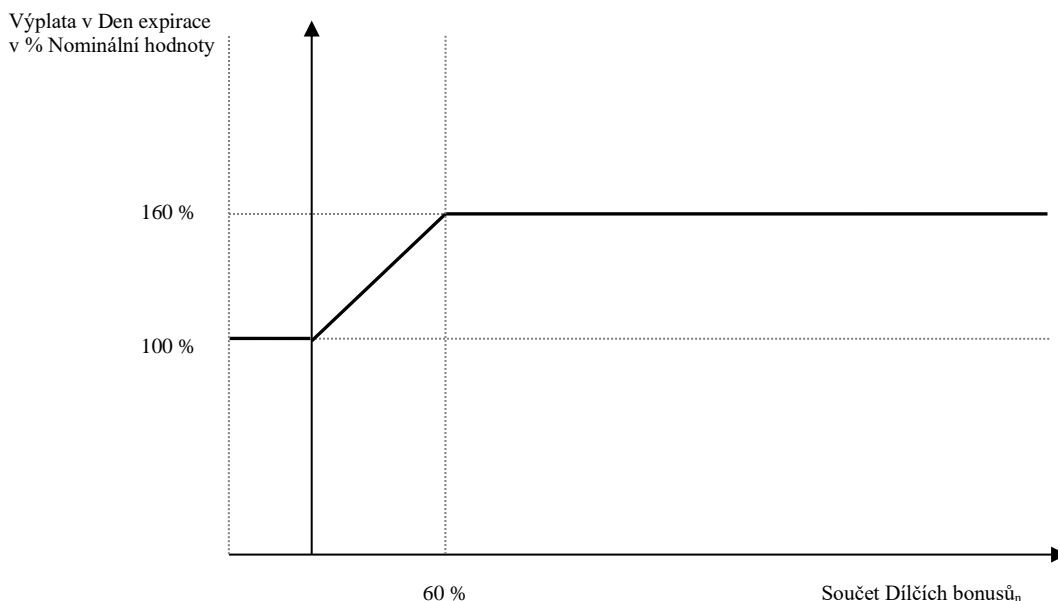
- Vývoj Hodnoty podkladového nástroje:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>n</sub> , kde n=	1		2		3		4		5	
Daimler AG	121.550	0.850	135.850	0.950	150.150	1.050	130.130	0.910	140.140	0.980
easyJet PLC	262.260	0.900	288.486	0.990	346.766	1.190	285.572	0.980	273.916	0.940

GlaxoSmithKline PLC	106.480	1.100	82.280	0.850	111.320	1.150	93.896	0.970	85.184	0.880
Royal Dutch Shell PLC	61.050	0.750	71.632	0.880	87.912	1.080	70.818	0.870	67.562	0.830
ING Group NV	111.600	0.600	169.260	0.910	208.320	1.120	174.840	0.940	167.400	0.900
Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>		0.840		0.916		1.118		0.934		0.906

Grafické znázornění dílčího bonusu v závislosti na vývoji podkladového nástroje a výplaty při splatnosti v návaznosti na vývoji Dílčích bonusů<sub>n</sub>:





### 5.2.3 *Reprezentativní příklady k variantám 7 a 8 u Certifikátů vázaných na Strukturované podkladové nástroje*

Pro účely reprezentativních příkladů uvedených k jednotlivým variantám u Certifikátů vázaných na Strukturované podkladové nástroje jsou níže uvedené hodnoty zaokrouhleny na tři desetinná místa z důvodu přehlednosti zobrazení. K zaokrouhlování parametrů ovlivňujících výnos z Certifikátů přitom v souladu s tímto Základním prospektem ve skutečnosti docházet nebude.

Certifikáty vázané na strukturované podkladové nástroje nebudou vydávány pod variantami 1 až 6, ale pouze pod variantami 7 a 8.

Strukturované podkladové nástroje mohou být složeny z několika Jednosložkových podkladových nástrojů, Košů jednosložkových podkladových nástrojů, nebo z jejich vzájemné kombinace. Společným rysem Strukturovaných podkladových nástrojů je, že jejich hodnotu nelze určit pouze na základě stanovení váženého průměru Jednosložkových podkladových nástrojů, ze kterých se skládají, ale je nutné provést příslušný výpočet v souladu s článkem 22 (*Definice*) v závislosti na konkrétním typu Strukturovaného podkladového nástroje.

Hodnota všech Jednosložkových podkladových nástrojů, které buď přímo, nebo nepřímo jako složky Koše jednosložkových podkladových nástrojů tvoří Strukturované podkladové nástroje, je veřejně přístupná. Investoři do Certifikátů mají tudíž možnost se s hodnotami jednotlivých Jednosložkových podkladových nástrojů uvedených v příslušných Konečných podmínkách sami seznámit, než se do Certifikátů rozhodnou investovat.

Na základě toho, že určení Hodnoty podkladového nástroje u Strukturovaných podkladových nástrojů se liší pouze ve struktuře výpočtu, tato struktura je pro každý typ Strukturovaných podkladových nástrojů jasně definována v článku 22 (*Definice*), a to včetně reprezentativních výpočtů, a po výpočtu Hodnoty podkladového nástroje Certifikátu se pro účely představení reprezentativních příkladů chovají všechny Strukturované podkladové nástroje obdobně, budou reprezentativní příklady představeny pouze na příkladu Srovnávacího koše podkladových nástrojů jako společného zástupce Strukturovaných podkladových nástrojů.

Investoři do Certifikátů jsou vyzváni, aby před investicí provedli vlastní nezávislý výpočet příslušné Hodnoty podkladového nástroje, který se bude vztahovat ke Strukturovanému podkladovému nástroji uvedenému v příslušných Konečných podmínkách Certifikátu, do kterého chtějí investovat.

Investoři do Certifikátů by si měli být vědomi, že níže uvedené hodnoty u vybraného Srovnávacího koše podkladových nástrojů neimplikují tentýž vývoj u jiného Strukturovaného podkladového nástroje.

(a) K Variantě 7



**Níže uvedené hodnoty a scénáře jsou pouze ilustrativní a nepředstavují žádnou nabídku ani příslib nabídky.**

**Popis podkladového nástroje a Referenčního nástroje:**

Investor má prostřednictvím investice do tohoto investičního nástroje možnost participovat na vývoji koše 5 vybraných akcií – Daimler AG, easyJet PLC, GlaxoSmithKline PLC, Royal Dutch Shell PLC a ING Group NV. Popis jednotlivých akcií je následující:

***Daimler AG***

Německá společnost a jeden z největších výrobců automobilů na světě. Společně s výrobou osobních automobilů Mercedes-Benz, Daimler vyrábí nákladní automobily a autobusy a také provádí finanční služby prostřednictvím své firmy Daimler Financial Services. Sídlo firmy je v německém Stuttgartu.

***easyJet PLC***

Je britský nízkonákladový letecký dopravce, který má sídlo na letišti Luton. Společnost byla založena v roce 1995 Steliosem Haji-Ioannou, britským podnikatelem řeckokyperského původu. Flotila easyJetu v současné době čítá 194 letadel.

***GlaxoSmithKline PLC***

GSK je jedna z největších farmaceutických společností na světě. Zabývá se výzkumem, vývojem, výrobou a prodejem léčivých přípravků. Patří mezi přední světové inovátory v tomto oboru. Společnost má globální zastoupení díky pobočkám ve více než 150 zemích světa.

***Royal Dutch Shell PLC***

Je mezinárodní britsko-nizozemská globální ropná společnost s obchodními aktivitami ve více než 140 zemích světa. Hlavními obchodními aktivitami jsou vyhledávání, těžba a přeprava ropy a zemního plynu a sekundárními aktivitami jsou výroba energií, výroba chemických a petrochemických produktů.

***ING Group NV***

Internationale Nederlanden Groep vznikla v roce 1991 propojením bankovní skupiny NMB Postbank Groep a největší holandské pojišťovny Nationale-Nederlanden. Poskytuje služby v oblasti pojišťovnictví, bankovníctví, správy aktiv, podílových fondů a penzijního připojištění. Hlavní sídlo má v Amsterdamu.

***Zdroj: webové prezentace společností***

**Popis Referenčního nástroje:**

Investor má prostřednictvím investice do tohoto investičního nástroje možnost participovat na vývoji evropského akciového indexu EURO STOXX 50, což je vážený akciový index, který je tvořen výhradně akciemi emitovanými v členských zemích eurozóny (Belgie, Finsko, Francie, Holandsko, Irsko, Itálie, Lucembursko, Německo, Portugalsko, Rakousko, Řecko a Španělsko). Původní hodnota tohoto indexu byla 1000 a byla vypočtena na základě podkladových kurzů k 31. 12. 1991. Hlavním cílem indexu je být trvalým ukazatelem trendů obchodování na evropských burzách.

**Jednotlivé hodnoty vztahující se k Certifikátu:**

Podkladový nástroj: Srovnávací koš podkladových nástrojů (Daimler AG, easyJet PLC, GlaxoSmithKline PLC, Royal Dutch Shell PLC a ING Group NV)

Referenční nástroj<sub>p</sub>: Srovnávací koš podkladových nástrojů (Daimler AG, easyJet PLC, GlaxoSmithKline PLC, Royal Dutch Shell PLC a ING Group NV)

Referenční nástroj<sub>b</sub>: Index EURO STOXX 50 (Bloomberg: SX5E index, Reuters: STOXX50E)

X pro Podkladový nástroj: 1

X pro Referenční nástroj<sub>p</sub>: 5

H: 1

Nominální hodnota Certifikátu (N): 10 000 Kč

Počáteční hodnota podkladového nástroje (P<sub>0</sub>): 1

Počáteční hodnota referenčního nástroje<sub>p</sub>: 1

Počáteční hodnota referenčního nástroje<sub>b</sub> (P<sub>bm</sub>): 1

Koeficient počáteční hodnoty: 1

Koeficient dílčí počáteční hodnoty: 1

Koeficient počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>p</sub>: 1

Koeficient počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub>: 1

Koeficient rozhodné hodnoty: 0,6

Datum emise: 7.1.2015

Počáteční dny ocenění: 7. 1. 2015, 8. 1. 2015, 9. 1. 2015, 12. 1. 2015, 13. 1. 2015

Dny ocenění pro určení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje: 7. 1. 2015, 8. 1. 2015, 9. 1. 2015, 12. 1. 2015, 13. 1. 2015

Dny ocenění pro určení Rozhodné hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub>: 7. 1. 2015, 8. 1. 2015, 9. 1. 2015, 12. 1. 2015, 13. 1. 2015Dny ocenění pro určení Rozhodné hodnoty referenčního nástroje<sub>p</sub>: 7. 1. 2015, 8. 1. 2015, 9. 1. 2015, 12. 1. 2015, 13. 1. 2015Dny ocenění pro určení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje pro bonus<sub>n</sub>: 7. 1. 2015, 8. 1. 2015, 9. 1. 2015, 12. 1. 2015, 13. 1. 2015

Konečné dny ocenění: 7. 1. 2020, 8. 1. 2020, 9. 1. 2020, 10. 1. 2020, 13. 1. 2020

Podmínka dosažení bariéry: je stanovena pro Konečné dny ocenění

Podmínka podílu na vývoji: je stanovena

Bonusové procento<sub>f</sub> (C<sub>f</sub>): 30 %Bariéra<sub>b</sub>: 60 % Počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub>

Bariéra pro podíl na vývoji: 130 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje

Horní podílové procento (R<sub>h</sub>): 100 %Horní podílové procento<sub>d</sub> (R<sub>d</sub>): 0 %Spodní podílové procento (R<sub>s</sub>): 100 %Podílové procento na poklesu (R<sub>p</sub>): 25 %Horní stanovené maximum (X<sub>d</sub>): 10 %Horní stanovené maximum<sub>d</sub> (X<sub>s</sub>): 0 %Stanovené maximum pro podíl na poklesu (X<sub>p</sub>): 10 %Spodní stanovené maximum (X<sub>s</sub>): 100 %

Stanovené procento (P): 100 %

Určené procento (u): 100 %

Ochranné procento (o): 100 %

Ceny akcií a hodnota indexu v Počátečních dnech ocenění:

	Cena akcie	Cena akcie	Cena akcie	Cena akcie	Cena akcie	Počáteční cena akcie
Daimler AG	147.00	133.00	146.00	141.00	148.00	143.00
easyJet PLC	286.00	297.00	291.00	301.00	282.00	291.40
GlaxoSmithKline PLC	96.00	90.00	109.00	98.00	91.00	96.80
Royal Dutch Shell PLC	83.00	80.00	75.00	77.00	92.00	81.40
ING Group NV	185.00	188.00	189.00	191.00	177.00	186.00
EURO STOXX 50	3010	2990	2985	3000	3015	3000

Jednotlivé Dny ocenění<sub>n</sub>, Bonusové procento<sub>n</sub>, Dodatečné bonusové procento<sub>n</sub>, Koeficient rozhodné hodnoty podkladového nástroje pro bonus<sub>n</sub>, Koeficient rozhodné hodnoty referenčního nástroje<sub>p</sub>, Koeficient rozhodné hodnoty podkladového nástroje pro předčasnou realizaci<sub>n</sub>, Koeficient rozhodné hodnoty referenčního nástroje<sub>p</sub>, stanovení Podmínky pro předčasnou realizaci Certifikátu, Podmínky pro bonus, Podmínky výplaty nominální hodnoty, Den vypořádání pro bonus a Den vypořádání pro příplatek<sub>n</sub>:

N	Dny ocenění <sub>n</sub>	Bonusové procento <sub>n</sub> (C <sub>n</sub> )	Dodatečné bonusové procento <sub>n</sub> (D <sub>n</sub> )	Koeficient rozhodné hodnoty podkladového nástroje pro bonus <sub>n</sub>	Koeficient rozhodné hodnoty referenčního nástroje <sub>p</sub>	Koeficient rozhodné hodnoty podkladového nástroje pro předčasnou realizaci <sub>n</sub>	Podmínka pro předčasnou realizaci Certifikátu	Podmínka pro bonus	Podmínka výplaty nominální hodnoty	Den vypořádání pro bonus / Den vypořádání pro příplatek <sub>n</sub>
1	7. 1. 2016, 8. 1. 2016, 11. 1. 2016, 12. 1.	6%	Není stanoveno	1	Není stanoven	Není stanoven	Není stanovena	Stanovena	Není stanovena	23.01.2016

	2016, 13. 1. 2016									
2	9. 1. 2017, 10. 1. 2017, 11. 1. 2017, 12. 1. 2017, 13. 1. 2017	12%	1%	0,9	Není stanoven	1	Stanovena	Stanovena	Není stanovena	23.01.2017
3	8. 1. 2018, 9. 1. 2018, 10. 1. 2018, 11. 1. 2018, 12. 1. 2018	18%	1%	0,8	Není stanoven	0,9	Stanovena	Stanovena	Není stanovena	23.01.2018
4	7. 1. 2019, 8. 1. 2019, 9. 1. 2019, 10. 1. 2019, 11. 1. 2019	24%	1%	0,7	Není stanoven	0,8	Stanovena	Stanovena	Není stanovena	23.01.2019
5	7. 1. 2020, 8. 1. 2020, 9. 1. 2020, 10. 1. 2020, 13. 1. 2020	Není stanoveno	Není stanoveno	Není stanoveno	0,8	Není stanoveno	Není stanovena	Není stanovena	Stanovena	Není stanoveno

### **Popis možných vypořádání Certifikátu:**

Jelikož není stanoveno Horní podílové procento<sub>d</sub>, nemůže dojít k vyplacení Příplatku<sub>n</sub>.

Na základě uvedených hodnot vztahujících se k Certifikátu, mohou nastat následující situace vypořádání Certifikátu z těch uvedených ve Variantě 7:

Podmínka dosažení bariéry je stanovena pro Konečné dny ocenění, přičemž Bariéra<sub>b</sub> je stanovena ve výši 60 % Počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub>.

Podmínka pro předčasnou realizaci Certifikátu, pokud je stanovena, bude splněna, pokud Hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> je vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje pro předčasnou realizaci<sub>n</sub>, určené jako součin prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje ke Dnům ocenění pro určení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje pro předčasnou realizaci<sub>n</sub> a Koeficientu hodnoty podkladového nástroje pro předčasnou realizaci<sub>n</sub> příslušného pro daný Den ocenění<sub>n</sub>.

Podmínka pro bonus, pokud je stanovena, bude splněna, pokud Hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> je vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje pro bonus<sub>n</sub>, určené jako součin prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje ke Dnům ocenění pro určení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje pro bonus<sub>n</sub> a Koeficientu hodnoty podkladového nástroje pro bonus<sub>n</sub> příslušného pro daný Den ocenění<sub>n</sub>.

Podmínka výplaty nominální hodnoty, pokud je stanovena, bude splněna, pokud Hodnota referenčního nástroje<sub>p</sub> určená pro Referenční nástroj<sub>p</sub> ke Konečným dnům ocenění je vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě referenčního nástroje<sub>p</sub>, určené jako součin prostého aritmetického průměru Hodnot referenčního nástroje<sub>p</sub> ke Konečným dnům ocenění a Koeficientu rozhodné hodnoty referenčního nástroje<sub>p</sub> ke Konečným dnům ocenění ve výši 0,8.

Podmínka podílu na vývoji, pokud je stanovena, bude splněna, pokud Závěrečná hodnota podkladového nástroje ke Konečným dnům ocenění, pro které je tato podmínka stanovena, bude nižší nebo rovna předem stanovené Bariéře pro podíl na vývoji ve výši 130 % Počáteční hodnoty podkladového nástroje.

Dojde-li k předčasné realizaci, mohou nastat následující situace:

Je-li k danému Dni ocenění<sub>n</sub>, kde n = 1 až 4, stanovena a splněna Podmínka pro předčasnou realizaci a zároveň je stanovena a splněna Podmínka pro bonus, dojde k předčasné realizaci Certifikátu, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši součtu předem stanoveného Dodatečného bonusu<sub>n</sub> (Dodatečné bonusové procento<sub>n</sub> určené ke stanovení Dodatečného bonusu<sub>n</sub> = 1 % Nominální hodnoty) a Bonusu<sub>n</sub> odpovídajících příslušnému Dni, resp. Dnům ocenění<sub>n</sub> (Bonusové procento<sub>n</sub> určené ke stanovení Bonusu<sub>n</sub> = 6 %, 12 %, 18 % nebo 24 % Nominální hodnoty).

$$V_n = N \times (1 + 1 \% + C_n)$$

$V_n$ ...Částka vypořádání k příslušnému Dni vypořádání

$N$ ...Nominální hodnota

$C_n$ ...Bonusové procento<sub>n</sub> k příslušnému Dni ocenění<sub>n</sub>, tj. 6 %, 12 %, 18 % nebo 24 % Nominální hodnoty

$n$ ...pořadové číslo, ke kterému jsou stanoveny Dny ocenění<sub>n</sub>, Bonusové procento<sub>n</sub> a Dodatečné bonusové procento<sub>n</sub>

Je-li k danému Dni ocenění<sub>n</sub>, stanovena a splněna Podmínka pro předčasnou realizaci a zároveň není stanovena nebo není splněna Podmínka pro bonus, dojde k předčasné realizaci Certifikátu, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Dodatečného bonusu<sub>n</sub> odpovídajícího příslušnému Dni, resp. Dnům ocenění.

$$V_n = N \times (1 + 1 \%)$$

Nedojde-li k předčasné realizaci Certifikátu dle předchozích odstavců, mohou nastat následující situace:

1. Je-li k danému Dni ocenění<sub>n</sub> stanovena a splněna Podmínka pro bonus, bude v příslušný Den vypořádání pro bonus vztahující se k danému Dni ocenění<sub>n</sub> (1) vypořádán Bonus<sub>n</sub>, nebo (2) navýšena Částka vypořádání o předem stanovený Bonus<sub>n</sub> odpovídající příslušnému Dni, resp. Dnům ocenění.

$$B_n = N \times C_n$$

Je-li Den vypořádání pro bonus vztahující se k danému Dni ocenění<sub>n</sub> shodný s posledním Dnem vypořádání, stanoveným na základě odstavců 2. – 7. níže, resp. 3. – 8. Varianty 7, budou Částky vypořádání stanovené v odstavcích 2., 3., 4., 5., 6. a 7. níže navýšeny dle tohoto bodu.

2. Pokud (1) bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje (tj. 0,6), avšak (2) není splněna Podmínka dosažení bariéry, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonus<sub>f</sub> odpovídajícího závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění. Hodnota Bonusového procenta<sub>f</sub> je 30 % Nominální hodnoty, (3) a pokud bude splněna Podmínka podílu na vývoji, bude Bonus<sub>f</sub> zvýšený o součin podílu na nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje (tj. 0,6) a Horního podílového procenta ve výši 100 %. Podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje je shora ohraničen stanovením Horního stanoveného maxima ve výši 10 %.

Příslušný vzorec dle odstavce 3. Varianty 7 vypadá následovně:

$$V = N \times \left\{ 1 + 30 \% + \text{MIN} \left[ 10 \%; \left( \frac{P_f}{0,6} - 1 \right) \times 100 \% \right] \right\}$$

3. Pokud (1) bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje (tj. 0,6), (2) Podmínka výplaty nominální hodnoty bude splněna alespoň k H Dnům ocenění<sub>n</sub>, kde H je 1, a (3) zároveň bude splněna Podmínka dosažení bariéry, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonus<sub>f</sub> odpovídajícího závěrečnému Dni, resp. Dnům ocenění, (4) a pokud je stanovena a splněna Podmínka podílu na vývoji, bude Bonus<sub>f</sub> zvýšený o součin podílu na nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje (tj. 0,6) a Horního podílového procenta ve výši 100 %. Podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje je shora ohraničen stanovením Horního stanoveného maxima ve výši 10 %.

Příslušný vzorec dle odstavce 4. Varianty 7 vypadá následovně:

$$V = N \times \left\{ 1 + 30 \% + \text{MIN} \left[ 10 \%; \left( \frac{P_f}{0,6} - 1 \right) \times 100 \% \right] \right\}$$

4. Pokud (1) bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje (tj. 0,6), (2) Podmínka výplaty nominální hodnoty nebude stanovena, nebo nebude splněna alespoň k H Dnům ocenění<sub>n</sub>, kde H je 1, a (3) zároveň je splněna Podmínka dosažení bariéry, investor obdrží Nominální hodnotu a částku ve výši předem stanoveného Bonus<sub>f</sub> ve výši 30 % Nominální Hodnoty (4) a pokud je stanovena a splněna Podmínka podílu na vývoji, bude Bonus<sub>f</sub> zvýšený o součin podílu na nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje (tj. 0,6) a Horního podílového

procenta ve výši 100 %. Podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje je shora ohraničen stanovením Horního stanoveného maxima ve výši 10 %.

Částka, kterou investor obdrží, může být dále snížena o součin podílu na procentním poklesu Závěrečné hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub> od Počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub> (tj. 1) a Spodního podílového procenta ve výši 100 %. Podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje je shora ohraničen stanovením Spodního stanoveného maxima ve výši 100 %.

Příslušný vzorec dle odstavce 5. Varianty 7 vypadá následovně:

$$V = N \times \left\{ 1 + 30 \% + \text{MIN} \left[ 10 \% ; \left( \frac{P_f}{0,6} - 1 \right) \times 100 \% \right] - \text{MIN} \left[ 100 \% ; \left( 1 - \frac{P_{bf}}{1} \right) \times 100 \% \right] \right\}$$

5. Pokud (1) bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje (tj. 0,6), avšak (2) není splněna Podmínka dosažení bariéry, obdrží investor 100 % Nominální hodnoty zvýšené o součin podílu na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje (tj. 0,6) a Podílového procenta na poklesu ve výši 25 %. Podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje může být v příslušných Konečných podmínkách shora ohraničen určením Stanoveného maxima pro podíl na poklesu ve výši 10 %.

Příslušný vzorec dle odstavce 6. Varianty 7 vypadá následovně:

$$V = N \times \left\{ 100 \% + \text{MIN} \left[ 10 \% ; \left( 1 - \frac{P_f}{0,6} \right) \times 25 \% \right] \right\}$$

6. Pokud (1) bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje (tj. 0,6), (2) Podmínka výplaty nominální hodnoty bude splněna alespoň k H Dnům ocenění<sub>n</sub>, kde H je 1 a (3) zároveň je splněna Podmínka dosažení bariéry, obdrží investor ochranné procento odpovídající 100 % Nominální hodnoty.

Investor v tomto případě obdrží Nominální hodnotu.

Příslušný vzorec dle odstavce 7. Varianty 7 vypadá následovně:

$$V = N \times 100 \%$$

7. Pokud (1) bude Závěrečná hodnota podkladového nástroje nižší než Rozhodná hodnota podkladového nástroje (tj. 0,6), (2) Podmínka výplaty nominální hodnoty bude splněna alespoň k H Dnům ocenění<sub>n</sub>, kde H je 1 a (3) zároveň je splněna Podmínka dosažení bariéry, investor obdrží předem stanovené procento Nominální hodnoty (tj. 100 %) snížené o součin podílu na procentním poklesu Závěrečné hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub> od Počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub> (tj. 1) a Spodního podílového procenta ve výši 100 %. Podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje je shora ohraničen stanovením Spodního stanoveného maxima ve výši 100 %.

Příslušný vzorec dle odstavce 8. Varianty 7 vypadá následovně:

$$V = N \times \left\{ 100 \% - \text{MIN} \left[ 100 \% ; \left( 1 - \frac{P_{bf}}{1} \right) \times 100 \% \right] \right\}$$

#### Scénáře:

##### Scénář 1.

- Výkonnost akcie s nejnižší výkonností ke Dnům ocenění<sub>1</sub>: 0,927, 0,977, 1,001, tj. v den 11. 1. 2016 byla splněna Podmínka pro bonus. Investor obdrží bonus 600 Kč bez vypořádání Certifikátu. Tento výpočet je stanoven dle situace 1 uvedené výše a za použití příslušného vzorce:

Situace  
1

$$B_1 = N \times C_1 = 600$$

- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>1</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>1</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	137.55	0.962	139.87	0.978	144.60	1.011				
easyJet PLC	288.33	0.989	289.46	0.993	291.79	1.001				
GlaxoSmithKline PLC	91.95	0.950	95.37	0.985	102.36	1.057				
Royal Dutch Shell PLC	75.43	0.927	79.50	0.977	87.81	1.079				
ING Group NV	180.81	0.972	182.59	0.982	186.23	1.001				
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů		0,927		0,977		1,001				

Scénář 2.

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub> : 0,861, 0,874, 0,796, 0,709, 0,644, tj. nebyla splněna Podmínka pro bonus.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>1</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>1</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	134.53	0.941	135.13	0.945	131.51	0.920	127.48	0.891	124.46	0.870
easyJet PLC	286.84	0.984	287.14	0.985	285.36	0.979	283.38	0.972	281.90	0.967
GlaxoSmithKline PLC	87.49	0.904	88.38	0.913	83.03	0.858	77.08	0.796	72.61	0.750
Royal Dutch Shell PLC	70.12	0.861	71.18	0.874	64.81	0.796	57.74	0.709	52.43	0.644
ING Group NV	178.49	0.960	178.95	0.962	176.17	0.947	173.07	0.930	170.75	0.918
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů		0.861		0.874		0.796		0.709		0.644

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub>: 0,927, 0,977, 1,001, tj. v den 11. 1. 2017 byla splněna Podmínka pro předčasnou realizaci a v den 9. 1. 2017 byla splněna Podmínka pro bonus. Investor obdrží Nominální hodnotu, Bonus a Dodatečný bonus, tj. 11 300 Kč. Tento výpočet je stanoven dle situace uvedené v případě splnění Podmínky pro předčasnou realizaci a Podmínky pro bonus uvedené výše a za použití příslušného vzorce:

Situace při splnění

Podmínky pro předčasnou realizaci a Podmínky pro bonus

$$V_2 = N \times (1 + 1\% + C_2) = 11\,300$$

- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>2</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>2</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	137.55	0.962	139.87	0.978	144.60	1.011				
easyJet PLC	288.33	0.989	289.46	0.993	291.79	1.001				
GlaxoSmithKline PLC	91.95	0.950	95.37	0.985	102.36	1.057				
Royal Dutch Shell PLC	75.43	0.927	79.50	0.977	87.81	1.079				
ING Group NV	180.81	0.972	182.59	0.982	186.23	1.001				
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů		0.927		0.977		1.001				

Scénář 3.

**(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejvyšší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)**

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub> : 0,861, 0,874, 0,796, 0,709, 0,644, tj. nebyla splněna Podmínka pro bonus.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>1</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>1</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	134.56	0.941	135.14	0.945	131.56	0.92	127.41	0.891	124.41	0.87
easyJet PLC	286.74	0.984	287.03	0.985	285.28	0.979	283.24	0.972	281.78	0.967
GlaxoSmithKline PLC	87.51	0.904	88.38	0.913	83.05	0.858	77.05	0.796	72.60	0.75
Royal Dutch Shell PLC	70.09	0.861	71.14	0.874	64.79	0.796	57.71	0.709	52.42	0.644
ING Group NV	178.56	0.96	178.93	0.962	176.14	0.947	172.98	0.93	170.75	0.918
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů		0.861		0.874		0.796		0.709		0.644

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub> : 0,846, 0,864, 0,855, 0,869, 0,864, tj. nebyla splněna Podmínka pro předčasnou realizaci ani Podmínka pro bonus.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>2</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>2</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	134.02	0.937	136.22	0.953	135.44	0.947	134.96	0.944	136.85	0.957

easyJet PLC	264.12	0.906	266.37	0.914	269.89	0.926	276.31	0.948	278.23	0.955
GlaxoSmithKline PLC	95.62	0.988	94.45	0.976	93.17	0.963	97.00	1.002	99.13	1.024
Royal Dutch Shell PLC	68.86	0.846	70.29	0.864	69.57	0.855	70.74	0.869	70.29	0.864
ING Group NV	163.48	0.879	163.07	0.877	162.66	0.875	168.80	0.908	171.86	0.924
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů		0.846		0.864		0.855		0.869		0.864

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>3</sub> : 0,769, 0,785, 0,777, 0,790, 0,785, tj. nebyla splněna Podmínka pro předčasnou realizaci ani Podmínka pro bonus.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>3</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>3</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	121.84	0.852	123.84	0.866	123.12	0.861	122.69	0.858	124.41	0.87
easyJet PLC	240.11	0.824	242.15	0.831	245.36	0.842	251.19	0.862	252.94	0.868
GlaxoSmithKline PLC	86.93	0.898	85.86	0.887	84.70	0.875	88.18	0.911	90.12	0.931
Royal Dutch Shell PLC	62.60	0.769	63.90	0.785	63.25	0.777	64.31	0.79	63.90	0.785
ING Group NV	148.61	0.799	148.24	0.797	147.87	0.795	153.45	0.825	156.24	0.84
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů		0.769		0.785		0.777		0.790		0.785

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>4</sub> : 0,656, 0,670, 0,663, 0,674, 0,670, tj. nebyla splněna Podmínka pro předčasnou realizaci ani Podmínka pro bonus.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>4</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>4</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	103.93	0.727	105.63	0.739	105.02	0.734	104.66	0.732	106.12	0.742
easyJet PLC	204.82	0.703	206.56	0.709	209.29	0.718	214.26	0.735	215.75	0.740
GlaxoSmithKline PLC	74.15	0.766	73.24	0.757	72.25	0.746	75.22	0.777	76.87	0.794
Royal Dutch Shell PLC	53.39	0.656	54.51	0.670	53.95	0.663	54.85	0.674	54.51	0.670
ING Group NV	126.77	0.682	126.45	0.680	126.13	0.678	130.89	0.704	133.27	0.717
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů		0.656		0.670		0.663		0.674		0.670



- (1) Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 0,673, tj. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než 0,6 (tj. Rozhodná hodnota podkladového nástroje), (2) je splněna Podmínka podílu na vývoji a (3) není splněna Podmínka dosažení bariéry. Investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>t</sub> ve výši 30 % z Nominální částky (tj. 3 000 Kč). Tato částka bude dále zvýšena o 100% podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje, který je ohraničen Horním stanoveným maximem ve výši 10 % z Nominální částky (tj. 1 000 Kč), tj. celkem 14 000 Kč. Tento výpočet je stanoven dle situace 2 uvedené výše a za použití příslušného vzorce:

$$\text{Situace } 2 \quad V = N \times \left\{ 1 + 30 \% + \text{MIN} \left[ 10 \% ; \left( \frac{0,673}{0,6} - 1 \right) \times 100 \% \right] \right\} = 14\,000$$

- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Výkonnost podkladového nástroje ke Konečným dnům ocenění
Dny ocenění <sub>5</sub>	1		2		3		4		5		
Daimler AG	104.97	0.734	106.69	0.746	106.07	0.742	105.70	0.739	107.18	0.750	0.742
easyJet PLC	206.87	0.710	208.62	0.716	211.38	0.725	216.40	0.743	217.91	0.748	0.728
GlaxoSmithKline PLC	74.89	0.774	73.97	0.764	72.97	0.754	75.97	0.785	77.64	0.802	0.776
Royal Dutch Shell PLC	53.93	0.663	55.05	0.676	54.49	0.669	55.40	0.681	55.05	0.676	0.673
ING Group NV	128.04	0.688	127.71	0.687	127.39	0.685	132.20	0.711	134.61	0.724	0.699
Závěrečná hodnota podkladového nástroje											0.673
EURO STOXX 50	3300.00	1.100	3333.00	1.111	3294.00	1.098	3291.00	1.097	3297.00	1.099	1.101

#### Scénář 4.

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub> : 0,861, 0,874, 0,796, 0,709, 0,644, tj. nebyla splněna Podmínka pro bonus.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>1</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>1</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	134.56	0.941	135.14	0.945	131.56	0.92	127.41	0.891	124.41	0.87
easyJet PLC	286.74	0.984	287.03	0.985	285.28	0.979	283.24	0.972	281.78	0.967
GlaxoSmithKline PLC	87.51	0.904	88.38	0.913	83.05	0.858	77.05	0.796	72.60	0.75
Royal Dutch Shell PLC	70.09	0.861	71.14	0.874	64.79	0.796	57.71	0.709	52.42	0.644
ING Group NV	178.56	0.96	178.93	0.962	176.14	0.947	172.98	0.93	170.75	0.918

Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů	0.861	0.874	0.796	0.709	0.644
---	-------	-------	-------	-------	-------

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub> : 0,846, 0,864, 0,855, 0,869, 0,864, tj. nebyla splněna Podmínka pro předčasnou realizaci ani Podmínka pro bonus.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>2</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>2</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	134.02	0.937	136.22	0.953	135.44	0.947	134.96	0.944	136.85	0.957
easyJet PLC	264.12	0.906	266.37	0.914	269.89	0.926	276.31	0.948	278.23	0.955
GlaxoSmithKline PLC	95.62	0.988	94.45	0.976	93.17	0.963	97.00	1.002	99.13	1.024
Royal Dutch Shell PLC	68.86	0.846	70.29	0.864	69.57	0.855	70.74	0.869	70.29	0.864
ING Group NV	163.48	0.879	163.07	0.877	162.66	0.875	168.80	0.908	171.86	0.924
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů		0.846		0.864		0.855		0.869		0.864

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>3</sub> : 0,769, 0,785, 0,777, 0,790, 0,785, tj. nebyla splněna Podmínka pro předčasnou realizaci ani Podmínka pro bonus.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>3</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>3</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	121.84	0.852	123.84	0.866	123.12	0.861	122.69	0.858	124.41	0.87
easyJet PLC	240.11	0.824	242.15	0.831	245.36	0.842	251.19	0.862	252.94	0.868
GlaxoSmithKline PLC	86.93	0.898	85.86	0.887	84.70	0.875	88.18	0.911	90.12	0.931
Royal Dutch Shell PLC	62.60	0.769	63.90	0.785	63.25	0.777	64.31	0.79	63.90	0.785
ING Group NV	148.61	0.799	148.24	0.797	147.87	0.795	153.45	0.825	156.24	0.84
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů		0.769		0.785		0.777		0.790		0.785

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>4</sub> : 0,656, 0,670, 0,663, 0,674, 0,670, tj. nebyla splněna Podmínka pro předčasnou realizaci ani Podmínka pro bonus.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>4</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sup>4</sup>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	103.93	0.727	105.63	0.739	105.02	0.734	104.66	0.732	106.12	0.742
easyJet PLC	204.82	0.703	206.56	0.709	209.29	0.718	214.26	0.735	215.75	0.740
GlaxoSmithKline PLC	74.15	0.766	73.24	0.757	72.25	0.746	75.22	0.777	76.87	0.794
Royal Dutch Shell PLC	53.39	0.656	54.51	0.670	53.95	0.663	54.85	0.674	54.51	0.670
ING Group NV	126.77	0.682	126.45	0.680	126.13	0.678	130.89	0.704	133.27	0.717
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů		0.656		0.670		0.663		0.674		0.670

- (1) Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 1,312, tj. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než 0,6 (tj. Rozhodná hodnota podkladového nástroje), (2) není splněna Podmínka podílu na vývoji a (3) není splněna Podmínka dosažení bariéry. Investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>f</sub>, (tj. 3 000 Kč), tj. 13 000 Kč. Tento výpočet je stanoven dle situace 2 uvedené výše a za použití příslušného vzorce:

Situace 2 (při  
nesplnění  
Podmínky podílu  
na vývoji)

$$V = N \times \{1 + 30 \%\} = 13\ 000$$

- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Výkonnost podkladového nástroje ke Konečným dnům ocenění
Dny ocenění <sup>5</sup>	1		2		3		4		5		
Daimler AG	204.68	1.431	208.05	1.455	206.84	1.446	206.12	1.441	209.01	1.462	1.447
easyJet PLC	403.39	1.384	406.81	1.396	412.20	1.415	421.99	1.448	424.93	1.458	1.420
GlaxoSmithKline PLC	146.03	1.509	144.25	1.490	142.29	1.470	148.15	1.530	151.40	1.564	1.513
Royal Dutch Shell PLC	105.16	1.292	107.35	1.319	106.26	1.305	108.03	1.327	107.35	1.319	1.312
ING Group NV	249.67	1.342	249.04	1.339	248.42	1.336	257.79	1.386	262.48	1.411	1.363
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů											1.312
EURO STOXX 50	3300.00	1.100	3333.00	1.111	3294.00	1.098	3291.00	1.097	3297.00	1.099	1.101

#### Scénář 5.

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub> : 0,861, 0,874, 0,796, 0,709, 0,644, tj. nebyla splněna Podmínka pro bonus.

- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>1</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>1</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	134.56	0.941	135.14	0.945	131.56	0.92	127.41	0.891	124.41	0.87
easyJet PLC	286.74	0.984	287.03	0.985	285.28	0.979	283.24	0.972	281.78	0.967
GlaxoSmithKline PLC	87.51	0.904	88.38	0.913	83.05	0.858	77.05	0.796	72.60	0.75
Royal Dutch Shell PLC	70.09	0.861	71.14	0.874	64.79	0.796	57.71	0.709	52.42	0.644
ING Group NV	178.56	0.96	178.93	0.962	176.14	0.947	172.98	0.93	170.75	0.918
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů		0.861		0.874		0.796		0.709		0.644

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub> : 0,846, 0,864, 0,855, 0,869, 0,864, tj. nebyla splněna Podmínka pro předčasnou realizaci ani Podmínka pro bonus.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>2</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>2</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	134.02	0.937	136.22	0.953	135.44	0.947	134.96	0.944	136.85	0.957
easyJet PLC	264.12	0.906	266.37	0.914	269.89	0.926	276.31	0.948	278.23	0.955
GlaxoSmithKline PLC	95.62	0.988	94.45	0.976	93.17	0.963	97.00	1.002	99.13	1.024
Royal Dutch Shell PLC	68.86	0.846	70.29	0.864	69.57	0.855	70.74	0.869	70.29	0.864
ING Group NV	163.48	0.879	163.07	0.877	162.66	0.875	168.80	0.908	171.86	0.924
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů		0.846		0.864		0.855		0.869		0.864

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>3</sub> : 0,769, 0,785, 0,777, 0,790, 0,785, tj. nebyla splněna Podmínka pro předčasnou realizaci ani Podmínka pro bonus.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>3</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>3</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	121.84	0.852	123.84	0.866	123.12	0.861	122.69	0.858	124.41	0.87
easyJet PLC	240.11	0.824	242.15	0.831	245.36	0.842	251.19	0.862	252.94	0.868
GlaxoSmithKline PLC	86.93	0.898	85.86	0.887	84.70	0.875	88.18	0.911	90.12	0.931

Royal Dutch Shell PLC	62.60	0.769	63.90	0.785	63.25	0.777	64.31	0.79	63.90	0.785
ING Group NV	148.61	0.799	148.24	0.797	147.87	0.795	153.45	0.825	156.24	0.84
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů		0.769		0.785		0.777		0.790		0.785

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>4</sub> : 0,656, 0,670, 0,663, 0,674, 0,670, tj. nebyla splněna Podmínka pro předčasnou realizaci ani Podmínka pro bonus.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve dnech ocenění<sub>4</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>4</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	103.93	0.727	105.63	0.739	105.02	0.734	104.66	0.732	106.12	0.742
easyJet PLC	204.82	0.703	206.56	0.709	209.29	0.718	214.26	0.735	215.75	0.740
GlaxoSmithKline PLC	74.15	0.766	73.24	0.757	72.25	0.746	75.22	0.777	76.87	0.794
Royal Dutch Shell PLC	53.39	0.656	54.51	0.670	53.95	0.663	54.85	0.674	54.51	0.670
ING Group NV	126.77	0.682	126.45	0.680	126.13	0.678	130.89	0.704	133.27	0.717
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů		0.656		0.670		0.663		0.674		0.670

- (1) Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 0,673, tj. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než 0,6 (tj. Rozhodná hodnota podkladového nástroje), (2) je splněna Podmínka výplaty nominální hodnoty a (3) je splněna Podmínka dosažení bariéry. Investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>r</sub>, (tj. 3 000 Kč) zvýšený o 100% podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje zvýšený maximálně o 10 % (tj. 1 000 Kč), tj. celkem 14 000 Kč. Tento výpočet je stanoven dle situace 3 uvedené výše a za použití příslušného vzorce:

$$\text{Situace 3} \quad V = N \times \left\{ 1 + 30 \% + \text{MIN} \left[ 10 \% ; \left( \frac{0,673}{0,6} - 1 \right) \times 100 \% \right] \right\} = 14\,000$$

- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Výkonnost podkladového nástroje, ke Konečným dnům ocenění
Dny ocenění <sub>5</sub>	1		2		3		4		5		
Daimler AG	104.97	0.734	106.69	0.746	106.07	0.742	105.70	0.739	107.18	0.750	0.742
easyJet PLC	206.87	0.710	208.62	0.716	211.38	0.725	216.40	0.743	217.91	0.748	0.728
GlaxoSmithKline PLC	83.25	0.860	82.96	0.857	82.86	0.856	82.28	0.850	82.47	0.852	0.855
Royal Dutch Shell PLC	53.93	0.663	55.05	0.676	54.49	0.669	55.40	0.681	55.05	0.676	0.673

ING Group NV	128.04	0.688	127.71	0.687	127.39	0.685	132.20	0.711	134.61	0.724	0.699
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů											0.673
Hodnota referenčního nástroje <sub>p</sub>											0.855
EURO STOXX 50	1650.00	0.550	1665.00	0.555	1671.00	0.557	1677.00	0.559	1680.00	0.560	0.556

Scénář 6.

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub> : 0,861, 0,874, 0,796, 0,709, 0,644, tj. nebyla splněna Podmínka pro bonus.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>1</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>1</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	134.56	0.941	135.14	0.945	131.56	0.92	127.41	0.891	124.41	0.87
easyJet PLC	286.74	0.984	287.03	0.985	285.28	0.979	283.24	0.972	281.78	0.967
GlaxoSmithKline PLC	87.51	0.904	88.38	0.913	83.05	0.858	77.05	0.796	72.60	0.75
Royal Dutch Shell PLC	70.09	0.861	71.14	0.874	64.79	0.796	57.71	0.709	52.42	0.644
ING Group NV	178.56	0.96	178.93	0.962	176.14	0.947	172.98	0.93	170.75	0.918
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů		0.861		0.874		0.796		0.709		0.644

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub> : 0,846, 0,864, 0,855, 0,869, 0,864, tj. nebyla splněna Podmínka pro předčasnou realizaci ani Podmínka pro bonus.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>2</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>2</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	134.02	0.937	136.22	0.953	135.44	0.947	134.96	0.944	136.85	0.957
easyJet PLC	264.12	0.906	266.37	0.914	269.89	0.926	276.31	0.948	278.23	0.955
GlaxoSmithKline PLC	95.62	0.988	94.45	0.976	93.17	0.963	97.00	1.002	99.13	1.024
Royal Dutch Shell PLC	68.86	0.846	70.29	0.864	69.57	0.855	70.74	0.869	70.29	0.864
ING Group NV	163.48	0.879	163.07	0.877	162.66	0.875	168.80	0.908	171.86	0.924
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů		0.846		0.864		0.855		0.869		0.864

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>3</sub> : 0,769, 0,785, 0,777, 0,790, 0,785, tj. nebyla splněna Podmínka pro předčasnou realizaci ani Podmínka pro bonus.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>3</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>3</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	121.84	0.852	123.84	0.866	123.12	0.861	122.69	0.858	124.41	0.87
easyJet PLC	240.11	0.824	242.15	0.831	245.36	0.842	251.19	0.862	252.94	0.868
GlaxoSmithKline PLC	86.93	0.898	85.86	0.887	84.70	0.875	88.18	0.911	90.12	0.931
Royal Dutch Shell PLC	62.60	0.769	63.90	0.785	63.25	0.777	64.31	0.79	63.90	0.785
ING Group NV	148.61	0.799	148.24	0.797	147.87	0.795	153.45	0.825	156.24	0.84
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů		0.769		0.785		0.777		0.790		0.785

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>4</sub> : 0,656, 0,670, 0,663, 0,674, 0,670, tj. nebyla splněna Podmínka pro předčasnou realizaci ani Podmínka pro bonus.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>4</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>4</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	103.93	0.727	105.63	0.739	105.02	0.734	104.66	0.732	106.12	0.742
easyJet PLC	204.82	0.703	206.56	0.709	209.29	0.718	214.26	0.735	215.75	0.740
GlaxoSmithKline PLC	74.15	0.766	73.24	0.757	72.25	0.746	75.22	0.777	76.87	0.794
Royal Dutch Shell PLC	53.39	0.656	54.51	0.670	53.95	0.663	54.85	0.674	54.51	0.670
ING Group NV	126.77	0.682	126.45	0.680	126.13	0.678	130.89	0.704	133.27	0.717
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů		0.656		0.670		0.663		0.674		0.670

- (1) Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 0,673, tj. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je vyšší než 0,6 (tj. Rozhodná hodnota podkladového nástroje), (2) je splněna Podmínka podílu na vývoji, (3) není splněna Podmínka výplaty nominální hodnoty a (4) je splněna Podmínka dosažení bariéry. Investor obdrží Nominální hodnotu a Bonus<sub>f</sub>, (tj. 3 000 Kč) zvýšený o 100% podíl na procentním nárůstu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje zvýšený maximálně o 10 % (tj. 1 000 Kč). Investor dále ponese ztrátu ve výši 100% podílu na procentním poklesu Závěrečné hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub> od Počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub>, která je ohraničena Spodním stanoveným maximem ve výši 100 % (tj. 4 440 Kč). Investor celkem obdrží 9 560 Kč. Tento výpočet je stanoven dle situace 4 uvedené výše a za použití příslušného vzorce:

$$\text{Situační 4} \quad V = N \times \left\{ 1 + 30\% + \text{MIN} \left[ 10\%; \left( \frac{0,673}{0,6} - 1 \right) \times 100\% \right] - \text{MIN} \left[ 100\%; \left( 1 - \frac{0,556}{1} \right) \times 100\% \right] \right\} = 9\,560$$

- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Výkonnost podkladového nástroje ke Konečným dnům ocenění
Dny ocenění <sub>5</sub>	1		2		3		4		5		
Daimler AG	104.97	0.734	106.69	0.746	106.07	0.742	105.70	0.739	107.18	0.750	0.742
easyJet PLC	206.87	0.710	208.62	0.716	211.38	0.725	216.40	0.743	217.91	0.748	0.728
GlaxoSmithKline PLC	73.57	0.760	73.28	0.757	73.18	0.756	72.60	0.750	72.79	0.752	0.755
Royal Dutch Shell PLC	53.93	0.663	55.05	0.676	54.49	0.669	55.40	0.681	55.05	0.676	0.673
ING Group NV	128.04	0.688	127.71	0.687	127.39	0.685	132.20	0.711	134.61	0.724	0.699
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů											0.673
Hodnota referenčního nástroje <sub>p</sub>											0.755
EURO STOXX 50	1650.00	0.550	1665.00	0.555	1671.00	0.557	1677.00	0.559	1680.00	0.560	0.556

#### Scénář 7.

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub> : 0,861, 0,874, 0,796, 0,709, 0,644, tj. nebyla splněna Podmínka pro bonus.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>1</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>1</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	134.56	0.941	135.14	0.945	131.56	0.92	127.41	0.891	124.41	0.87
easyJet PLC	286.74	0.984	287.03	0.985	285.28	0.979	283.24	0.972	281.78	0.967
GlaxoSmithKline PLC	87.51	0.904	88.38	0.913	83.05	0.858	77.05	0.796	72.60	0.75
Royal Dutch Shell PLC	70.09	0.861	71.14	0.874	64.79	0.796	57.71	0.709	52.42	0.644
ING Group NV	178.56	0.96	178.93	0.962	176.14	0.947	172.98	0.93	170.75	0.918
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů		0.861		0.874		0.796		0.709		0.644

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub> : 0,846, 0,864, 0,855, 0,869, 0,864, tj. nebyla splněna Podmínka pro předčasnou realizaci ani Podmínka pro bonus.



- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>2</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>2</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	134.02	0.937	136.22	0.953	135.44	0.947	134.96	0.944	136.85	0.957
easyJet PLC	264.12	0.906	266.37	0.914	269.89	0.926	276.31	0.948	278.23	0.955
GlaxoSmithKline PLC	95.62	0.988	94.45	0.976	93.17	0.963	97.00	1.002	99.13	1.024
Royal Dutch Shell PLC	68.86	0.846	70.29	0.864	69.57	0.855	70.74	0.869	70.29	0.864
ING Group NV	163.48	0.879	163.07	0.877	162.66	0.875	168.80	0.908	171.86	0.924
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů		0.846		0.864		0.855		0.869		0.864

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>3</sub> : 0,769, 0,785, 0,777, 0,790, 0,785, tj. nebyla splněna Podmínka pro předčasnou realizaci ani Podmínka pro bonus.

- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>3</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>3</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	121.84	0.852	123.84	0.866	123.12	0.861	122.69	0.858	124.41	0.87
easyJet PLC	240.11	0.824	242.15	0.831	245.36	0.842	251.19	0.862	252.94	0.868
GlaxoSmithKline PLC	86.93	0.898	85.86	0.887	84.70	0.875	88.18	0.911	90.12	0.931
Royal Dutch Shell PLC	62.60	0.769	63.90	0.785	63.25	0.777	64.31	0.79	63.90	0.785
ING Group NV	148.61	0.799	148.24	0.797	147.87	0.795	153.45	0.825	156.24	0.84
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů		0.769		0.785		0.777		0.790		0.785

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>4</sub> : 0,656, 0,670, 0,663, 0,674, 0,670, tj. nebyla splněna Podmínka pro předčasnou realizaci ani Podmínka pro bonus.

- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>4</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>4</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	103.93	0.727	105.63	0.739	105.02	0.734	104.66	0.732	106.12	0.742
easyJet PLC	204.82	0.703	206.56	0.709	209.29	0.718	214.26	0.735	215.75	0.740

GlaxoSmithKline PLC	74.15	0.766	73.24	0.757	72.25	0.746	75.22	0.777	76.87	0.794
Royal Dutch Shell PLC	53.39	0.656	54.51	0.670	53.95	0.663	54.85	0.674	54.51	0.670
ING Group NV	126.77	0.682	126.45	0.680	126.13	0.678	130.89	0.704	133.27	0.717
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů		0.656		0.670		0.663		0.674		0.670

- (1) Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 0,525, tj. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než 0,6 (tj. Rozhodná hodnota podkladového nástroje), (2) a není splněna Podmínka dosažení bariéry. Investor obdrží 100 % Nominální hodnoty zvýšené o 25% podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje, maximálně však 10 % Nominální hodnoty (tj. 312,5 Kč), tj. 10 312 Kč (po zaokrouhlení). Tento výpočet je stanoven dle situace 5 uvedené výše a za použití příslušného vzorce:

$$\text{Situace 5} \quad V = N \times \left\{ 100 \% + \text{MIN} \left[ 10 \% ; \left( 1 - \frac{0,525}{0,6} \right) \times 25 \% \right] \right\} = 10\,312$$

- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Výkonnost podkladového nástroje ke Konečným dnům ocenění
Dny ocenění	1		2		3		4		5		
Daimler AG	81.87	0.573	83.22	0.582	82.74	0.579	82.45	0.577	83.60	0.585	0.579
easyJet PLC	161.35	0.554	162.73	0.558	164.88	0.566	168.80	0.579	169.97	0.583	0.568
GlaxoSmithKline PLC	57.38	0.593	57.16	0.590	57.08	0.590	56.63	0.585	56.78	0.587	0.589
Royal Dutch Shell PLC	42.06	0.517	42.94	0.528	42.50	0.522	43.21	0.531	42.94	0.528	0.525
ING Group NV	99.87	0.537	99.62	0.536	99.37	0.534	103.12	0.554	104.99	0.564	0.545
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů											0.525
EURO STOXX 50	3300.00	1.100	3333.00	1.111	3294.00	1.098	3291.00	1.097	3297.00	1.099	1.101

#### Scénář 8.

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub> : 0,861, 0,874, 0,796, 0,709, 0,644, tj. nebyla splněna Podmínka pro bonus.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>1</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>1</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	134.56	0.941	135.14	0.945	131.56	0.92	127.41	0.891	124.41	0.87

easyJet PLC	286.74	0.984	287.03	0.985	285.28	0.979	283.24	0.972	281.78	0.967
GlaxoSmithKline PLC	87.51	0.904	88.38	0.913	83.05	0.858	77.05	0.796	72.60	0.75
Royal Dutch Shell PLC	70.09	0.861	71.14	0.874	64.79	0.796	57.71	0.709	52.42	0.644
ING Group NV	178.56	0.96	178.93	0.962	176.14	0.947	172.98	0.93	170.75	0.918
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů		0.861		0.874		0.796		0.709		0.644

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub> : 0,846, 0,864, 0,855, 0,869, 0,864, tj. nebyla splněna Podmínka pro předčasnou realizaci ani Podmínka pro bonus.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>2</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>2</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	134.02	0.937	136.22	0.953	135.44	0.947	134.96	0.944	136.85	0.957
easyJet PLC	264.12	0.906	266.37	0.914	269.89	0.926	276.31	0.948	278.23	0.955
GlaxoSmithKline PLC	95.62	0.988	94.45	0.976	93.17	0.963	97.00	1.002	99.13	1.024
Royal Dutch Shell PLC	68.86	0.846	70.29	0.864	69.57	0.855	70.74	0.869	70.29	0.864
ING Group NV	163.48	0.879	163.07	0.877	162.66	0.875	168.80	0.908	171.86	0.924
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů		0.846		0.864		0.855		0.869		0.864

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>3</sub> : 0,769, 0,785, 0,777, 0,790, 0,785, tj. nebyla splněna Podmínka pro předčasnou realizaci ani Podmínka pro bonus.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>3</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>3</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	121.84	0.852	123.84	0.866	123.12	0.861	122.69	0.858	124.41	0.87
easyJet PLC	240.11	0.824	242.15	0.831	245.36	0.842	251.19	0.862	252.94	0.868
GlaxoSmithKline PLC	86.93	0.898	85.86	0.887	84.70	0.875	88.18	0.911	90.12	0.931
Royal Dutch Shell PLC	62.60	0.769	63.90	0.785	63.25	0.777	64.31	0.79	63.90	0.785
ING Group NV	148.61	0.799	148.24	0.797	147.87	0.795	153.45	0.825	156.24	0.84
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů		0.769		0.785		0.777		0.790		0.785

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>4</sub> : 0,656, 0,670, 0,663, 0,674, 0,670, tj. nebyla splněna Podmínka pro předčasnou realizaci ani Podmínka pro bonus.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>4</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>4</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	103.93	0.727	105.63	0.739	105.02	0.734	104.66	0.732	106.12	0.742
easyJet PLC	204.82	0.703	206.56	0.709	209.29	0.718	214.26	0.735	215.75	0.740
GlaxoSmithKline PLC	74.15	0.766	73.24	0.757	72.25	0.746	75.22	0.777	76.87	0.794
Royal Dutch Shell PLC	53.39	0.656	54.51	0.670	53.95	0.663	54.85	0.674	54.51	0.670
ING Group NV	126.77	0.682	126.45	0.680	126.13	0.678	130.89	0.704	133.27	0.717
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů		0.656		0.670		0.663		0.674		0.670

- (1) Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 0,525, tj. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než 0,6, (2) je splněna Podmínka výplaty nominální hodnoty a (3) je splněna Podmínka dosažení bariéry. Investor obdrží Nominální hodnotu, tj. 10 000 Kč. Tento výpočet je stanoven dle situace 6 uvedené výše a za použití příslušného vzorce:

Situace

6

$$V = N \times 100 \% = 10\,000$$

- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Výkonnost podkladového nástroje ke Konečným dnům ocenění
Dny ocenění	1		2		3		4		5		
Daimler AG	81.87	0.573	83.22	0.582	82.74	0.579	82.45	0.577	83.60	0.585	0.579
easyJet PLC	161.35	0.554	162.73	0.558	164.88	0.566	168.80	0.579	169.97	0.583	0.568
GlaxoSmithKline PLC	76.74	0.793	76.52	0.790	80.31	0.830	79.86	0.825	80.98	0.837	0.815
Royal Dutch Shell PLC	42.06	0.517	42.94	0.528	42.50	0.522	43.21	0.531	42.94	0.528	0.525
ING Group NV	99.87	0.537	99.62	0.536	99.37	0.534	103.12	0.554	104.99	0.564	0.545
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů											0.525
Hodnota referenčního nástroje <sub>p</sub>											0.815
EURO STOXX 50	1650.00	0.550	1665.00	0.555	1671.00	0.557	1677.00	0.559	1680.00	0.560	0.556

Scénář 9.

*(jedná se o scénář, ve kterém je investorovi vyplacena nejnižší dosažitelná Částka vypořádání ve vztahu k prezentovanému reprezentativnímu Certifikátu)*

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>1</sub> : 0,861, 0,874, 0,796, 0,709, 0,644, tj. nebyla splněna Podmínka pro bonus.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>1</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>1</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	134.56	0.941	135.14	0.945	131.56	0.92	127.41	0.891	124.41	0.87
easyJet PLC	286.74	0.984	287.03	0.985	285.28	0.979	283.24	0.972	281.78	0.967
GlaxoSmithKline PLC	87.51	0.904	88.38	0.913	83.05	0.858	77.05	0.796	72.60	0.75
Royal Dutch Shell PLC	70.09	0.861	71.14	0.874	64.79	0.796	57.71	0.709	52.42	0.644
ING Group NV	178.56	0.96	178.93	0.962	176.14	0.947	172.98	0.93	170.75	0.918
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů		0.861		0.874		0.796		0.709		0.644

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>2</sub> : 0,846, 0,864, 0,855, 0,869, 0,864, tj. nebyla splněna Podmínka pro předčasnou realizaci ani Podmínka pro bonus.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>2</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>2</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	134.02	0.937	136.22	0.953	135.44	0.947	134.96	0.944	136.85	0.957
easyJet PLC	264.12	0.906	266.37	0.914	269.89	0.926	276.31	0.948	278.23	0.955
GlaxoSmithKline PLC	95.62	0.988	94.45	0.976	93.17	0.963	97.00	1.002	99.13	1.024
Royal Dutch Shell PLC	68.86	0.846	70.29	0.864	69.57	0.855	70.74	0.869	70.29	0.864
ING Group NV	163.48	0.879	163.07	0.877	162.66	0.875	168.80	0.908	171.86	0.924
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů		0.846		0.864		0.855		0.869		0.864

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>3</sub> : 0,769, 0,785, 0,777, 0,790, 0,785, tj. nebyla splněna Podmínka pro předčasnou realizaci ani Podmínka pro bonus.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve Dnech ocenění<sub>3</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>3</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	121.84	0.852	123.84	0.866	123.12	0.861	122.69	0.858	124.41	0.87
easyJet PLC	240.11	0.824	242.15	0.831	245.36	0.842	251.19	0.862	252.94	0.868
GlaxoSmithKline PLC	86.93	0.898	85.86	0.887	84.70	0.875	88.18	0.911	90.12	0.931
Royal Dutch Shell PLC	62.60	0.769	63.90	0.785	63.25	0.777	64.31	0.79	63.90	0.785
ING Group NV	148.61	0.799	148.24	0.797	147.87	0.795	153.45	0.825	156.24	0.84
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů		0.769		0.785		0.777		0.790		0.785

- Hodnota podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>4</sub> : 0,656, 0,670, 0,663, 0,674, 0,670, tj. nebyla splněna Podmínka pro předčasnou realizaci ani Podmínka pro bonus.
- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií ve dnech ocenění<sub>4</sub>:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>4</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	103.93	0.727	105.63	0.739	105.02	0.734	104.66	0.732	106.12	0.742
easyJet PLC	204.82	0.703	206.56	0.709	209.29	0.718	214.26	0.735	215.75	0.740
GlaxoSmithKline PLC	74.15	0.766	73.24	0.757	72.25	0.746	75.22	0.777	76.87	0.794
Royal Dutch Shell PLC	53.39	0.656	54.51	0.670	53.95	0.663	54.85	0.674	54.51	0.670
ING Group NV	126.77	0.682	126.45	0.680	126.13	0.678	130.89	0.704	133.27	0.717
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů		0.656		0.670		0.663		0.674		0.670

- (1) Závěrečná hodnota podkladového nástroje: 0,525, tj. Závěrečná hodnota podkladového nástroje je nižší než 0,6, (2) není splněna Podmínka výplaty nominální hodnoty a (3) je splněna Podmínka dosažení bariéry. Investor obdrží Nominální hodnotu sníženou o shora ohraničený 100% podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub> od Počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub>, která je ohraničena Spodním stanoveným maximem ve výši 100 % (tj. 4 440 Kč), tj. 5560 Kč. Tento výpočet je stanoven dle situace 7 uvedené výše a za použití příslušného vzorce:

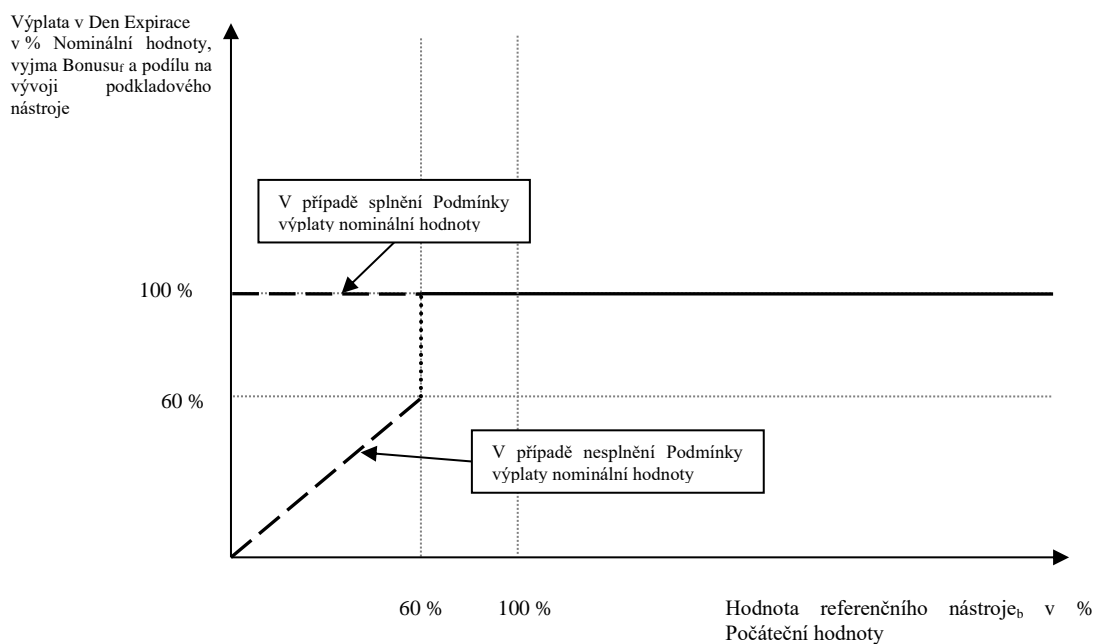
Situace  
7

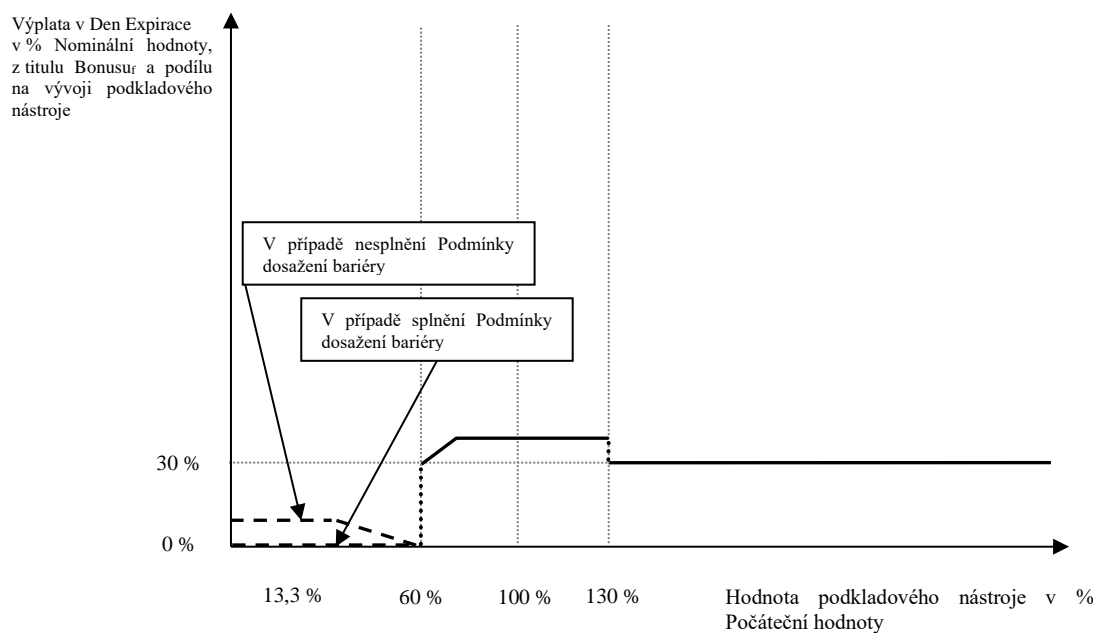
$$V = N \times \left\{ 100 \% - \text{MIN} \left[ 100 \% ; \left( 1 - \frac{0,556}{1} \right) \times 100 \% \right] \right\} = 5\,560$$

- Vývoj Cen akcií a Výkonností akcií v Konečných dnech ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Výkonnost podkladového nástroje ke Konečným dnům ocenění
Dny ocenění	1		2		3		4		5		
Daimler AG	81.87	0.573	83.22	0.582	82.74	0.579	82.45	0.577	83.60	0.585	0.579
easyJet PLC	161.35	0.554	162.73	0.558	164.88	0.566	168.80	0.579	169.97	0.583	0.568
GlaxoSmithKline PLC	76.74	0.793	76.52	0.790	76.76	0.793	75.99	0.785	76.14	0.787	0.790
Royal Dutch Shell PLC	42.06	0.517	42.94	0.528	42.50	0.522	43.21	0.531	42.94	0.528	0.525
ING Group NV	99.87	0.537	99.62	0.536	99.37	0.534	103.12	0.554	104.99	0.564	0.545
Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů											0.525
Hodnota referenčního nástroje <sub>p</sub>											0.790
EURO STOXX 50	1650.00	0.550	1665.00	0.555	1671.00	0.557	1677.00	0.559	1680.00	0.560	0.556

Grafické znázornění výplaty při splatnosti v návaznosti na Závěrečnou hodnotu referenčního nástroje<sub>b</sub> (první graf) a Závěrečnou hodnotu podkladového nástroje (druhý graf):





## (b) K Variantě 8

Níže uvedené hodnoty a scénáře jsou pouze ilustrativní a nepředstavují žádnou nabídku ani příslib nabídky.

**Popis Podkladového nástroje:**

Investor má prostřednictvím investice do tohoto investičního nástroje možnost participovat na vývoji koše 5 vybraných akcií – Daimler AG, easyJet PLC, GlaxoSmithKline PLC, Royal Dutch Shell PLC a ING Group NV. Popis jednotlivých akcií je následující:

***Daimler AG***

Německá společnost a jeden z největších výrobců automobilů na světě. Společně s výrobou osobních automobilů Mercedes-Benz, Daimler vyrábí nákladní automobily a autobusy a také provádí finanční služby prostřednictvím své firmy Daimler Financial Services. Sídlo firmy je v německém Stuttgartu.

***easyJet PLC***

Je britský nízkonákladový letecký dopravce, který má sídlo na letišti Luton. Společnost byla založena v roce 1995 Steliosem Haji-Ioannou, britským podnikatelem řeckokyperského původu. Flotila easyJetu v současné době čítá 194 letadel.

***GlaxoSmithKline PLC***

GSK je jedna z největších farmaceutických společností na světě. Zabývá se výzkumem, vývojem, výrobou a prodejem léčivých přípravků. Patří mezi přední světové inovátory v tomto oboru. Společnost má globální zastoupení díky pobočkám ve více než 150 zemích světa.

***Royal Dutch Shell PLC***

Je mezinárodní britsko-nizozemská globální ropná společnost s obchodními aktivitami ve více než 140 zemích světa. Hlavními obchodními aktivitami jsou vyhledávání, těžba a přeprava ropy a zemního plynu a sekundárními aktivitami jsou výroba energií, výroba chemických a petrochemických produktů.

***ING Group NV***

Internationale Nederlanden Groep vznikla v roce 1991 propojením bankovní skupiny NMB Postbank Groep a největší holandské pojišťovny Nationale-Nederlanden. Poskytuje služby v oblasti pojišťovnictví, bankovníctví, správy aktiv, podílových fondů a penzijního připojištění. Hlavní sídlo má v Amsterdamu.



**Zdroj: webové prezentace společnosti****Jednotlivé hodnoty vztahující se k Certifikátu:**

Podkladový nástroj: Srovnávací koš podkladových nástrojů (Daimler AG, easyJet PLC, GlaxoSmithKline PLC, Royal Dutch Shell PLC a ING Group NV)

X pro Podkladový nástroj: 1

Nominální hodnota Certifikátu: 10 000 Kč

Počáteční hodnota podkladového nástroje: 1

Koeficient dílčí základní hodnoty: 1

Datum emise: 7. 1. 2018

Den expirace: 7. 2. 2023

Počáteční dny ocenění: 7. 1. 2018

Konečné dny ocenění: 9. 1. 2023

Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje a Dílčí základní hodnota podkladového nástroje pro Dílčí bonus<sub>n</sub> k danému Dni ocenění<sub>n</sub>: 1

Množství (m) Bonusových procent<sub>mn</sub> (C<sub>mn</sub>): 0

Horní stanovené procento (Y<sub>h</sub>): 60 %

Spodní stanovené procento (Y<sub>s</sub>): 0 %

Celkové určené procento (U): 100 %

Podmínka pro Bonusové procento<sub>mn</sub>: není stanovena pro žádné Dny ocenění<sub>n</sub>

Dílčí spodní pozorovaná hodnota podkladového nástroje<sub>mn</sub>: není stanovena

Dílčí horní pozorovaná hodnota podkladového nástroje<sub>mn</sub>: není stanovena

Dny pozorování<sub>n</sub>: nejsou stanoveny

Podmínka pro zastavení pozorování: není stanovena

Ceny akcií:

	Cena akcie	Cena akcie	Cena akcie	Cena akcie	Cena akcie	Počáteční cena akcie
Daimler AG	147.00	133.00	146.00	141.00	148.00	143.00
easyJet PLC	286.00	297.00	291.00	301.00	282.00	291.40
GlaxoSmithKline PLC	96.00	90.00	109.00	98.00	91.00	96.80
Royal Dutch Shell PLC	83.00	80.00	75.00	77.00	92.00	81.40
ING Group NV	185.00	188.00	189.00	191.00	177.00	186.00

n	Den ocenění <sub>n</sub>	Horní stanovené maximum <sub>n</sub> (X <sub>hn</sub> )	Spodní stanovené maximum <sub>n</sub> (X <sub>sn</sub> )	Horní podílové procento <sub>n</sub> (R <sub>hn</sub> )	Spodní podílové procento <sub>n</sub> (R <sub>sn</sub> )	Určené procento (u <sub>n</sub> )	Den vypořádání / Den vypořádání pro dílčí bonus <sub>n</sub>
0	07. 01 2018						
1	07.01.2019	20%	5%	100%	100%	0,30%	07.02.2023
2	07.01.2020	20%	5%	100%	100%	0,30%	07.02.2023
3	07.01.2021	20%	5%	100%	100%	0,30%	07.02.2023
4	07.01.2022	20%	5%	100%	100%	0,30%	07.02.2023
5	09.01.2023	20%	5%	100%	100%	0,30%	07.02.2023

**Popis možných vypořádání Certifikátu:**

Na základě uvedených hodnot vztahujících se k Certifikátu, mohou ze situací uvedených ve variantě 8 nastat tyto situace vypořádání Certifikátu:

Podmínka pro Bonusové procento<sub>mn</sub> není stanovena.

1. V Den vypořádání pro dílčí bonus<sub>n</sub> vztahujícímu se k danému Dni ocenění<sub>n</sub> bude o Dílčí bonus<sub>n</sub> navýšena Částka vypořádání stanovená dle odstavce 2.

Částka Dílčího bonusu<sub>n</sub> bude stanovena jako (1) 0,3 % Nominální hodnoty zvýšené o (2) součin (A) podílu na nárůstu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> vyjádřeného v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje a (B) Horního podílového procenta<sub>n</sub> ve výši 100 %, (3) snižené o součin (A) podílu na poklesu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> vyjádřeného v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje a (B) Spodního podílového procenta<sub>n</sub> ve výši 100 %

Protože Podmínka pro Bonusové procento<sub>mn</sub> není stanovena, nebude Dílčí bonus<sub>n</sub> navýšen o podíl na Bonusových procentech<sub>mn</sub>.

Podíl na nárůstu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> vyjádřený v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje je ohraničen stanovením Horního stanoveného maxima<sub>n</sub> ve výši 20 %.

Podíl na poklesu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> vyjádřený v procentech Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje je ohraničen stanovením Spodního stanoveného maxima<sub>n</sub> ve výši 5 %.

Príslušný upravený vzorec dle odstavce 1. varianty 8 vypadá následovně:

$$A_n = 10\,000 \times \left\{ 0,3\% + \text{MAX} \left\{ 0; \text{MIN} \left[ 20\%; \left( \frac{P_n - 1}{1} \right) \times 100\% \right] \right\} - \text{MAX} \left\{ 0; \text{MIN} \left[ 5\%; \left( \frac{P_m - 1}{1} \right) \times 100\% \right] \right\} \right\}$$

2. K Závěrečnému dni vypořádání investor obdrží výplatu rovnající se součinu Celkového určeného procenta a Nominální hodnoty zvýšenou či sniženou o částku ve výši součtu všech Dílčích bonusů<sub>n</sub> stanovených dle odstavce 1, kdy však tato částka nesmí být nižší než součin Spodního podílového procenta ve výši 0 % a Nominální hodnoty a nesmí být vyšší než součin Horního podílového procenta ve výši 60 % a Nominální hodnoty.

Príslušný upravený vzorec dle odstavce 2. varianty 8 vypadá následovně:

$$V = N \times \left\{ 100\% + \text{MIN} \left[ 60\%; \text{MAX} \left( 0\%; \sum_{n=1}^i \frac{A_n}{10\,000} \right) \right] \right\}$$

**Scénáře:****Scénář 1.**

- Navýšení částky vypořádání o Dílčí bonus<sub>n</sub> za jednotlivé Dny ocenění<sub>n</sub>, kde n=1,2,3,4,5, je 830 Kč; 2 030 Kč; 2 030 Kč; 2 030 Kč; - 470 Kč a je stanoveno následovně:

$$A_1 = 10\,000 \times \{0,3\% + \text{MAX}\{0; \text{MIN}[20\%; 8\%]\} - 0\} = 830 \text{ Kč}$$

$$A_2 = 10\,000 \times \{0,3\% + \text{MAX}\{0; \text{MIN}[20\%; 24\%]\}\} = 2\,030 \text{ Kč}$$

$$A_3 = 10\,000 \times \{0,3\% + \text{MAX}\{0; \text{MIN}[20\%; 30\%]\}\} = 2\,030 \text{ Kč}$$

$$A_4 = 10\,000 \times \{0,3\% + \text{MAX}\{0; \text{MIN}[20\%; 20\%]\}\} = 2\,030 \text{ Kč}$$

$$A_5 = 10\,000 \times \{0,3\% + 0 - \text{MAX}\{0; \text{MIN}[5\%; 5\%]\}\} = -470 \text{ Kč}$$

- Součet Dílčích bonusů<sub>n</sub> za jednotlivé Dny ocenění<sub>n</sub> je 6 450 Kč (tj. 64,5 % Nominální hodnoty). Celková výplata v Den expirace je 16 000 Kč, tj. součet Nominální hodnoty ve výši 10 000 Kč a součet všech hodnot Dílčích bonusů<sub>n</sub> dle podmínek odstavce 2. varianty 8 omezený Horním podílovým procentem ve výši 60 % Nominální hodnoty.

$$V = 10\,000 \times \{100\% + \text{MIN}[60\%; \text{MAX}(0\%; 64,5\%)]\} = 16\,000 \text{ Kč}$$

- Vývoj Hodnoty podkladového nástroje v Dny ocenění:

	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>1</sub>	1		2		3		4		5	
Daimler AG	157.300	1.100	183.040	1.280	197.340	1.380	183.040	1.280	164.450	1.150
easyJet PLC	335.110	1.150	381.734	1.310	378.820	1.300	352.594	1.210	340.938	1.170
GlaxoSmithKline PLC	114.224	1.180	159.720	1.650	174.240	1.800	145.200	1.500	137.456	1.420
Royal Dutch Shell PLC	91.982	1.130	100.936	1.240	108.262	1.330	99.308	1.220	89.540	1.100
ING Group NV	200.880	1.080	236.220	1.270	251.100	1.350	223.200	1.200	176.700	0.950
Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>		1.080		1.240		1.300		1.200		0.950

### Scénář 2.

- Navýšení částky vypořádání o Dílčí bonus<sub>n</sub> za jednotlivé Dny ocenění<sub>n</sub>, kde n=1,2,3,4,5, je - 470 Kč; - 470 Kč; 830 Kč; - 470 Kč; - 470 Kč a je stanoveno následovně:

$$A_1 = 10\,000 \times \{0,3\% + 0 - \text{MAX}\{0; \text{MIN}[5\%; 40\%]\}\} = -470 \text{ Kč}$$

$$A_2 = 10\,000 \times \{0,3\% + 0 - \text{MAX}\{0; \text{MIN}[5\%; 12\%]\}\} = -470 \text{ Kč}$$

$$A_3 = 10\,000 \times \{0,3\% + \text{MAX}\{0; \text{MIN}[20\%; 8\%]\} - 0\} = 830 \text{ Kč}$$

$$A_4 = 10\,000 \times \{0,3\% + 0 - \text{MAX}\{0; \text{MIN}[5\%; 6\%]\}\} = -470 \text{ Kč}$$

$$A_5 = 10\,000 \times \{0,3\% + 0 - \text{MAX}\{0; \text{MIN}[5\%; 10\%]\}\} = -470 \text{ Kč}$$

- Součet Dílčích bonusů<sub>n</sub> za jednotlivé Dny ocenění<sub>n</sub> je -1 050 Kč (tj. -10,5 % Nominální hodnoty). Celková výplata v Den expirace je 10 000 Kč, tj. součet Nominální hodnoty ve výši 10 000 Kč a součet všech hodnot Dílčích bonusů<sub>n</sub> dle podmínek odstavce 2. varianty 8 omezený Spodním podílovým procentem ve výši 0 % Nominální hodnoty.

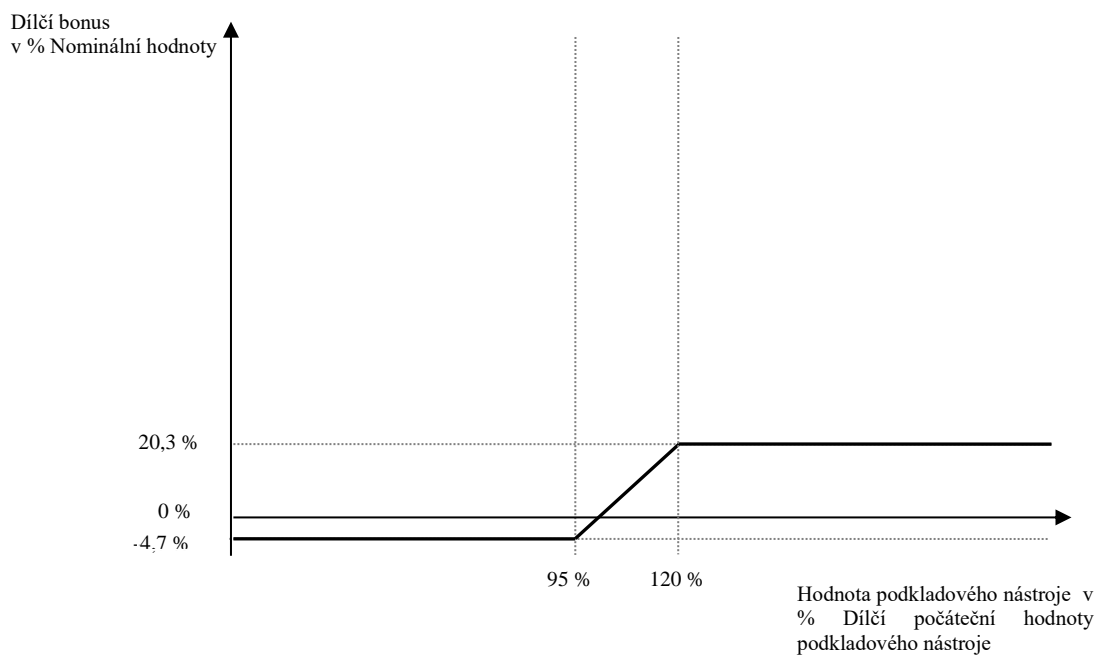
$$V = 10\,000 \times \{100\% + \text{MIN}[60\%; \text{MAX}(0\%; -10,5\%)]\} = 10\,000 \text{ Kč}$$

- Vývoj Hodnoty podkladového nástroje:

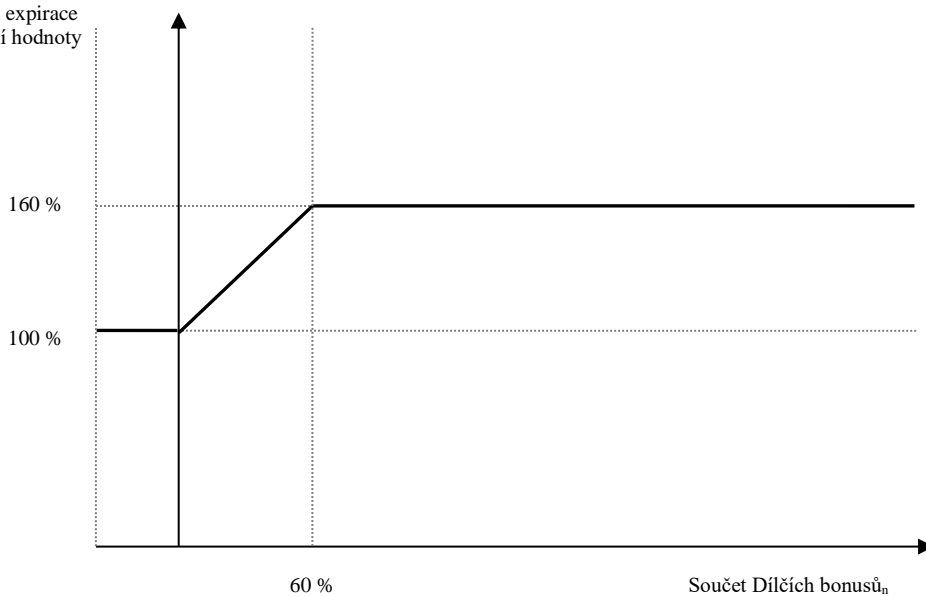
	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie	Cena akcie	Výkonnost akcie
Dny ocenění <sub>1</sub>	1		2		3		4		5	

Daimler AG	121.550	0.850	135.850	0.950	164.450	1.150	151.580	1.060	140.140	0.980
easyJet PLC	262.260	0.900	288.486	0.990	346.766	1.190	340.938	1.170	300.142	1.030
GlaxoSmithKline PLC	106.480	1.100	108.416	1.120	121.000	1.250	114.224	1.180	106.480	1.100
Royal Dutch Shell PLC	61.050	0.750	71.632	0.880	87.912	1.080	82.214	1.010	73.260	0.900
ING Group NV	111.600	0.600	169.260	0.910	208.320	1.120	174.840	0.940	184.140	0.990
Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje v Den ocenění <sub>n</sub>		0.600		0.880		1.080		0.940		0.900

Grafické znázornění dílčího bonusu v závislosti na vývoji podkladového nástroje a výplaty při splatnosti v návaznosti na vývoji dílčích bonusů:



Výplata v Den expirace  
v % Nominální hodnoty



## **6 Výkon práv z Certifikátů**

Níže jsou uvedeny časy a způsoby uplatnění práv Vlastníka Certifikátu spojených s Certifikáty vůči Emitentovi na vypořádání v penězích.

### **6.1 Certifikáty amerického/evropského/bermudského typu**

#### **6.1.1 Výkon práv z Certifikátů amerického typu**

Jsou-li Certifikáty v příslušných Konečných podmínkách označeny jako Certifikáty amerického typu, lze práva vyplývající z těchto Certifikátů uplatnit v kterýkoli Pracovní den během Období realizace, pokud nedojde k zániku práv z Certifikátů v souladu s článkem 13 (*Protiprávnost*).

#### **6.1.2 Výkon práv z Certifikátů evropského typu**

Jsou-li Certifikáty v příslušných Konečných podmínkách označeny jako Certifikáty evropského typu, lze práva vyplývající z těchto Certifikátů uplatnit pouze v Den expirace (není-li Den expirace Pracovním dnem, pak v nejbližší následující Pracovní den), pokud nedojde k zániku práv z Certifikátů v souladu s článkem 13 (*Protiprávnost*).

#### **6.1.3 Výkon práv z Certifikátů bermudského typu**

Jsou-li Certifikáty v příslušných Konečných podmínkách označeny jako Certifikáty bermudského typu, lze práva vyplývající z těchto Certifikátů uplatnit pouze ve Stanovených dnech realizace (není-li Stanovený den realizace Pracovním dnem, pak v nejbližší následující Pracovní den) během Období realizace a v Den expirace (není-li Den expirace Pracovním dnem, pak v nejbližší následující Pracovní den), pokud nedojde k zániku práv z Certifikátů v souladu s článkem 13 (*Protiprávnost*).

### **6.2 Peněžité vypořádání**

#### **6.2.1 Podmínky pro peněžité vypořádání**

Nedojde-li k postupu dle článku 13 (*Protiprávnost*), je s každým Certifikátem spojeno právo Vlastníka Certifikátu na vyplacení částky stanovené v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami a příslušnými Konečnými podmínkami (**Částka vypořádání**) v měně určené v příslušných Konečných podmínkách (**Měna vypořádání nabídkového programu**) ke Dni vypořádání, Dni vypořádání pro bonus, Dni vypořádání pro dílčí bonus<sub>n</sub>, nebo Dni vypořádání pro příplatek<sub>n</sub> po provedení srážky jakýchkoli příslušných Daní (**Peněžité vypořádání**). Částka vypořádání bude zaokrouhlena směrem dolů na nejbližší nejnižší jednotku Měny vypořádání nabídkového programu s tím, že Certifikáty vykonané jedním Vlastníkem Certifikátu ve stejný den budou pro účely stanovení celkové Částky vypořádání, která má být uhrazena v souvislosti s těmito Certifikáty, sloučeny.

#### **6.2.2 Určení práva na peněžité vypořádání**

Právo na vyplacení Částky vypořádání náleží v případě zaknihovaných Certifikátů Vlastníkovi Certifikátů, na jehož účtu vlastníka v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené Centrálním depozitářem je Certifikát ke konci Rozhodného dne pro vypořádání evidován, případně na jehož účtu vlastníka v evidenci navazující na centrální evidenci je Certifikát ke konci Rozhodného dne pro vypořádání evidován. Právo na vyplacení Částky vypořádání náleží v případě listinných Certifikátů přestavovaných Sběrným certifikátem Vlastníkovi Certifikátů, který je v evidenci osob podílejících se na Sběrném certifikátu vedeném Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušných Konečných podmínkách) veden ke konci Rozhodného dne pro vypořádání jako osoba podílející se na Sběrném certifikátu určitým počtem kusů Certifikátů.

### **6.3 Opakovaně vykonatelné Certifikáty**

Jsou-li Certifikáty v příslušných Konečných podmínkách označeny jako Opakovaně vykonatelné Certifikáty, uplatní se na ně tento článek 6.3 a práva z každého takového Certifikátu bude možné uplatnit ke každému Dni expirace uvedenému v příslušných Konečných podmínkách v souladu s ostatními ustanoveními těchto Společných emisních podmínek. Pro tento případ budou odkazy v těchto Společných emisních podmínkách na „Den ocenění“, „Den vypořádání“, „Den vypořádání pro bonus“, „Den vypořádání pro příplatek<sub>n</sub>“, „Den expirace“, „Období realizace“, „Den realizace“, „Oznámení o realizaci“ a „Rozhodný den pro vypořádání“ vykládány ve vztahu ke každému jednotlivému uplatnění práv z Opakovaně vykonatelných Certifikátů (ledaže kontext vyžaduje jinak). Způsob uplatnění Opakovaně vykonatelných Certifikátů má v případě rozporu s článkem 6.1 přednost.

### **6.4 Zánik práv z Certifikátu**

Nejde-li o Automaticky vykonatelný Certifikát, veškerá práva z Certifikátu, ve vztahu ke kterému nebylo Administrátorovi doručeno Oznámení o realizaci ve lhůtě a v souladu s ustanoveními článku 7 (*Postup při výkonu práv z Certifikátů*), zanikají a neuplatní se tedy článek 19 (*Promlčení*). Pokud se jedná o Opakovaně vykonatelný Certifikát, zanikají pouze práva z takového Certifikátu ve vztahu k příslušné realizaci. Jedná-li se (i) o jiný než Opakovaně vykonatelný Certifikát, případně jedná-li se (ii) o Opakovaně vykonatelný Certifikát, avšak jde o poslední možnou

realizaci takového Opakovaně vykonatelného Certifikátu, bude takový Certifikát odepsán ze všech majetkových účtů všech Vlastníků Certifikátů v Evidenci emise, a bude připsán na příslušný účet Administrátora.

## 6.5 Automaticky vykonatelné Certifikáty

### 6.5.1 Podmínky vypořádání Automaticky vykonatelných Certifikátů

6.5.2 *Pokud (i) jsou Certifikáty v příslušných Konečných podmínkách označeny jako Automaticky vykonatelné Certifikáty a (ii) nedošlo k dřívějšímu zániku práv z Certifikátů podle článku 13 (Protiprávnost), použije se tento článek 6.5. Ve vztahu k takovým Automaticky vykonatelným Certifikátům nebude pro uplatnění práv souvisejících s výplatou výnosu z těchto Certifikátů Vlastník povinen vyhotovit a doručit Oznámení o realizaci v souladu s článkem 7 (Postup při výkonu práv z Certifikátů), ale bude se postupovat podle článku 6.5.2. Zvláštní úprava uplatnění práv z Automaticky vykonatelných Certifikátů.*

Práva z Automaticky vykonatelných Certifikátů vztahující se k výplatě výnosu jsou automaticky uplatněna:

- v případě Certifikátů amerického typu v poslední Pracovní den Období realizace nebo 25. Pracovní den po Pracovním dnu, kdy došlo k předčasné realizaci Certifikátu během Období realizace dle příslušné varianty (jak jsou tyto popsány v článku 5.2 (Varianty Certifikátů)), ledaže Konečné podmínky stanoví jinak,
- v případě Certifikátů evropského typu v Den expirace (a není-li tento den Pracovním dnem, pak v bezprostředně následující Pracovní den) a
- v případě Certifikátů bermudského typu ve Stanovený den realizace nebo v Den expirace (a není-li tento den Pracovním dnem, pak v bezprostředně následující Pracovní den).

Pokud již došlo k předčasné realizaci Certifikátů v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami v jiný Pracovní den, který předchází některému z výše uvedených dnů, práva z Automaticky vykonatelných Certifikátů byla vykonána k tomuto dni a nedochází k jejich opakovanému či novému uplatnění, ledaže se jedná o Opakovaně vykonatelné Certifikáty.

### 6.5.3 Zvláštní úprava vypořádání pro Automaticky vykonatelné Certifikáty

Není-li v Konečných podmínkách uvedeno jinak, Dnem vypořádání bude 3. (třetí) Pracovní den následující po dni, kdy došlo k automatickému uplatnění práv z Certifikátů podle článku 6.5.2.

6.5.4 *Emitent není povinen provést vypořádání Automaticky vykonatelných Certifikátů dříve než v Den vypořádání.*

## 7 Postup při výkonu práv z Certifikátů

### 7.1 Oznámení o realizaci

Práva z Certifikátů lze uplatnit doručením řádně vystaveného písemného Oznámení o realizaci Administrátorovi do Určené provozovny Administrátora. Oznámení o realizaci musí být doručeno Administrátorovi nejpozději v 10:00 hod. (pražského času):

- v kterýkoli Pracovní den během Období realizace v případě Certifikátů amerického typu (Oznámení o realizaci lze učinit i předčasně s tím, že v něm musí být určen Pracovní den během Období realizace, který má být považován za den jeho doručení);
- v Den expirace (a není-li tento Pracovním dnem, pak v bezprostředně následující Pracovní den) v případě Certifikátů evropského typu (Oznámení o realizaci lze učinit též předčasně, a pak se za den jeho doručení považuje příslušný Den expirace – a není-li tento Pracovním dnem, pak bezprostředně následující Pracovní den); nebo
- ve Stanovený den realizace nebo v Den expirace (a není-li tento Pracovním dnem, pak v bezprostředně následující Pracovní den) v případě Certifikátů bermudského typu (Oznámení o realizaci lze učinit též předčasně, a pak se za den jeho doručení považuje příslušný Stanovený den realizace nebo Den expirace – a není-li tento Pracovním dnem, pak bezprostředně následující Pracovní den).

Oznámení o realizaci se může týkat jednoho nebo více Certifikátů a musí obsahovat:

- dostatečné označení Vlastníka Certifikátu (zejména jméno a adresa, nebo firma a sídlo Vlastníka Certifikátu, jméno kontaktní osoby a její e-mail, telefonní a faxové číslo);
- (pokud – v případě zaknihovaného Certifikátu – Vlastník Certifikátu není účastníkem Centrálního depozitáře nebo – v případě zaknihovaného či listinného Certifikátu – je Certifikát evidován na účtu zákazníků u obchodníka s cennými papíry z důvodu správy Certifikátu pro Vlastníka Certifikátu) dostatečné označení obchodníka s cennými papíry (zejména firma a sídlo obchodníka s cennými papíry, jméno kontaktní osoby a její e-mail, telefonní a faxové číslo), který je účastníkem Centrálního depozitáře a prostřednictvím kterého Vlastník Certifikátu komunikuje s Centrálním depozitářem (Vlastník Certifikátu, který je účastníkem Centrálního depozitáře, nebo příslušný obchodník s cennými papíry, který je účastníkem Centrálního depozitáře, **Účastník CDCP**), resp. správcem příslušného Certifikátu pro Vlastníka Certifikátu (**Custodian**);

- (iii) specifikaci a počet vykonaných Certifikátů; neobsahuje-li Oznámení o realizaci počet vykonaných Certifikátů, má se za to, že se vztahuje na všechny Certifikáty dané Emise evidované na účtu vlastníka takového Vlastníka Certifikátu;
- (iv) dostatečné označení majetkového účtu Účastníka CDCP, resp. Vlastníka Certifikátu či jeho Custodiana, podle toho, co je relevantní;
- (v) dostatečné označení peněžního účtu, na který má být připsána Částka vypořádání vztahující se k vykonaným Certifikátům, po provedení srážky jakýchkoli příslušných Daní; nestanoví-li příslušné Konečné podmínky jinak, musí se jednat o účet Účastníka CDCP, resp. Vlastníka Certifikátu nebo jeho Custodiana, případně zástavního věřitele (byly-li Certifikáty zastaveny a je-li to relevantní)

Osobou oprávněnou k přijetí jakéhokoli plnění z příslušného Certifikátu bude Vlastník Certifikátu, který v souladu s tímto článkem 7.1 podá Administrátorovi řádné Oznámení o realizaci, pokud zákon nebo článek 6.5 (*Automaticky vykonatelné Certifikáty*) nestanoví jinak.

Emitent může oznámením Vlastníkům Certifikátů dle článku 17 (*Oznámení*) náležitosti Oznámení o realizaci blíže specifikovat či změnit, pokud taková změna či specifikace nebude pro Vlastníky Certifikátů podstatná a nezpůsobí jim újmu. V případě, že Emitent učiní takové oznámení, bude tento článek 7.1 (případně upravený příslušnými Konečnými podmínkami) platit ve znění blíže specifikovaném takovým oznámením.

V případě, že Oznámení o realizaci nebude mít ve všech podstatných ohledech výše uvedené náležitosti, je Administrátor povinen tuto skutečnost bez zbytečného odkladu oznámit osobě, která podala takové Oznámení o realizaci, a vyzvat ji k nápravě. Neprovede-li tato osoba neprodleně, avšak nejpozději do 3 (tří) Pracovních dnů, nápravu Oznámení o realizaci, bude se takové Oznámení o realizaci považovat za neučiněné a nebude k němu přihlíženo.

V případě předčasného zrušení Certifikátů nejsou Vlastníci Certifikátů povinni učinit Oznámení o realizaci dle tohoto článku 7.1 k uplatnění svých práv z Certifikátů.

## 7.2 Ověření některých údajů v Oznámení o realizaci

V příslušný Den realizace Administrátor ověří, zda osoba uplatňující práva z Certifikátů a uvedená v Oznámení o realizaci je dle záznamů v Evidenci emise skutečným Vlastníkem Certifikátu; pro tyto účely si Emitent prostřednictvím Administrátora vyžádá příslušný výpis z Evidence emise (Administrátor pak takový výpis zajistí v obvyklých lhůtách pro dodání takového výpisu). Pokud počet Certifikátů uvedených v Oznámení o realizaci převyšuje počet Certifikátů vedených na příslušném účtu vlastníka, bude se takové Oznámení o realizaci vztahovat pouze na ty Certifikáty, které jsou skutečně vedeny na příslušném účtu vlastníka; Administrátor o tom bude bez zbytečného odkladu informovat Emitenta, Agenta pro výpočty a osobu, která podala takové Oznámení o realizaci. Dle svého výhradního uvážení Administrátor může (avšak není jakkoli povinen) ověřit informace uvedené v Oznámení o realizaci i jiným způsobem a osoba uplatňující práva z Certifikátů je povinna poskytnout Administrátorovi pro účely takového ověření potřebnou součinnost.

Administrátor je taktéž oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Oznámení o realizaci podepsala, je oprávněna jménem příslušného Vlastníka Certifikátu takové Oznámení o realizaci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen nejpozději 3 (tři) Pracovní dny po výzvě Administrátora. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat dodatečné potvrzení Oznámení o realizaci od oprávněné osoby.

## 7.3 Pokyny Centrálnímu depozitáři

Vlastník Certifikátu je povinen zajistit, aby Centrální depozitář dostal s dostatečným předstihem přede Dnem vypořádání v souladu s pravidly a provozními postupy Centrálního depozitáře takové pokyny, které mohou být nezbytné či vhodné k tomu, aby mohlo proběhnout vypořádání vykonaných Certifikátů v souladu s Emisními podmínkami. O podání takových pokynů je Vlastník Certifikátu povinen neprodleně informovat Administrátora tak, aby měl Administrátor dostatečnou možnost podat korespondující pokyny Centrálnímu depozitáři v souladu s pravidly a provozními postupy Centrálního depozitáře, budou-li takové korespondující pokyny nezbytné.

## 7.4 Vypořádání

### 7.4.1 Odepsání vykonaných Certifikátů z účtu

Jedná-li se (i) o jiný než Opakovaně vykonatelný Certifikát, případně jedná-li se (ii) o Opakovaně vykonatelný Certifikát, avšak jde o poslední možnou realizaci takového Opakovaně vykonatelného Certifikátu, pak nejpozději v Den vypořádání Centrální depozitář (v případě zaknihovaných Certifikátů), resp. Administrátor (či jiná osoba pověřená vedením evidence o Sběrném certifikátu) (v případě Sběrného certifikátu), vykonané Certifikáty odepíše z majetkového účtu Účastníka CDCP, resp. Custodiana nebo Vlastníka Certifikátu, podle toho, co bude relevantní, a připíše je na majetkový účet Administrátora.

### 7.4.2 Peněžité vypořádání

Emitent je povinen ke Dni vypořádání, Dni vypořádání bonusu, nebo Dni vypořádání příplatku, převést Částku vypořádání stanovenou v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami a příslušnými Konečnými podmínkami z



řádně vykonaných Certifikátů na účet Administrátora, který následně tuto částku převede (prostřednictvím Centrálního depozitáře, bude-li to relevantní) ke Dni vypořádání na peněžní účet uvedený v příslušném Oznámení o realizaci jako peněžní účet, na který má být připsána příslušná Částka vypořádání.

Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli peněžní částku v souvislosti s Certifikáty se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána oprávněné osobě v souladu s řádně podaným Oznámením o realizaci a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odesána z účtu Administrátora.

## 7.5 Rozhodnutí

Rozhodnutí, zda Oznámení o realizaci je řádně vyhotoveno a vyhovuje formálním požadavkům, vydá Administrátor a toto rozhodnutí bude pro Emitenta, Agenta pro výpočty a příslušného Vlastníka Certifikátu rozhodující a závazné. Pokud Oznámení o realizaci není dle rozhodnutí Administrátora řádně vyhotoveno nebo neodpovídá formálním požadavkům, a nedojde-li k jeho opravě ve lhůtě uvedené v článku 7.1 (*Oznámení o realizaci*) výše, je považováno za neučiněné a nebude k němu přihlíženo. Pokud bude toto Oznámení o realizaci následně (tj. po uplynutí lhůty uvedené v článku 7.1 (*Oznámení o realizaci*) výše) opraveno ke spokojenosti Administrátora, bude se považovat za nové Oznámení o realizaci předložené okamžikem jeho doručení Administrátorovi.

Pro vyloučení pochyb nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost jakéhokoli Oznámení o realizaci a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Vlastníka Certifikátu s doručením Oznámení o realizaci ani nesprávností či jinou vadou takového Oznámení o realizaci.

Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky nebo dodání jakýchkoli aktiv způsobené tím, že (i) Vlastník Certifikátu včas nedodal řádné Oznámení o realizaci nebo nedodal další dokumenty nebo informace požadované od něj v tomto článku 7 nebo (ii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, a Vlastníkovi Certifikátu v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok za takto způsobené zpoždění příslušné platby.

## 7.6 Účinky Oznámení o realizaci a omezení převoditelnosti Certifikátů

Doručení Oznámení o realizaci zakládá neodvolatelné rozhodnutí příslušného Vlastníka Certifikátu uplatnit práva z Certifikátů specifikovaných v Oznámení o realizaci a tím tyto Certifikáty vykonat. Po doručení Oznámení o realizaci (s výjimkou neplatného Oznámení o realizaci) nebo k okamžiku výskytu Případu předčasné realizace Certifikátu, podle toho, která z těchto dvou možností nastane dříve, nesmí Vlastník Certifikátů tyto Certifikáty až do Dne vypořádání (resp. v případě Opakovaně vykonatelných Certifikátů až do příslušného Dne vypořádání) převést, ledaže jde o převod na Administrátora v souladu s článkem 7.3 (Pokyny Centrálnímu depozitáři) výše. Bude-li to v době doručení Oznámení o realizaci nebo k okamžiku výskytu Případu předčasné realizace Certifikátů technicky a právně možné, je Administrátor oprávněn požádat v případě zaknihovaných Certifikátů Centrální depozitář o zápis pozastavení práva nakládat s příslušnými Certifikáty v souladu s předchozí větou (k čemuž mu Vlastník Certifikátu poskytne veškerou nezbytnou součinnost). Pokud Vlastník Certifikátů tyto Certifikáty v rozporu s tímto článkem 7.6 převede nebo se je pokusí takto převést, odpovídá Emitentovi za veškerou škodu tím způsobenou a je zejména povinen Emitentovi nahradit veškeré vzniklé ztráty, náklady a výdaje, včetně těch, které Emitent utrpěl nebo mu vznikly v důsledku toho, že na základě daného Oznámení o realizaci nebo k okamžiku výskytu Případu předčasné realizace Certifikátu zrušil související Zajištěnou pozici a následně (i) otevřel náhradní Zajištěnou pozici k těmto Certifikátům nebo (ii) zaplatil za následný výkon těchto Certifikátů bez otevření náhradních Zajištěných pozic.

## 7.7 Bližší úprava vypořádání

Emitent může oznámením Vlastníkům Certifikátů dle článku 17 (*Oznámení*) blíže specifikovat postup pro výkon práv z Certifikátů upravený v tomto článku 7, přičemž se tak musí stát s dostatečným předstihem před uplynutím lhůty k výkonu práv z Certifikátů a musí být šetřena práva Vlastníků Certifikátů. Taková podrobnější úprava bude pro Vlastníky Certifikátů při výkonu jejich práv z Certifikátů závazná. Administrátor bude bez zbytečného odkladu informovat o této skutečnosti Centrální depozitář, bude-li to pro příslušnou Emisi relevantní.

## 8 Výpočet a oznámení Částky vypořádání

### 8.1 Agent pro výpočty

Veškeré výpočty a rozhodnutí provedená Agentem pro výpočty podle těchto Společných emisních podmínek a příslušných Konečných podmínek, včetně výpočtu Částky vypořádání, budou pro Emitenta, Administrátora a Vlastníky Certifikátů rozhodující a závazná (ledaže by byla zjevně chybná). Při provádění výpočtů a rozhodování podle těchto Společných emisních podmínek je Agent pro výpočty povinen postupovat s odbornou péčí obchodníka s cennými papíry.

### 8.2 Oznámení výpočtů

Agent pro výpočty sdělí Administrátorovi, s kopií pro Emitenta (je-li odlišný od Administrátora), nejpozději v 17:00 hod. (pražského času) v Den ocenění Částky vypořádání k výplatě za příslušné Certifikáty v daný Den vypořádání, a to za předpokladu, že Agent pro výpočty obdržel od Administrátora (pokud je Agent pro výpočty osobou odlišnou od Administrátora) zprávu s uvedením počtu vykonaných Certifikátů. Emitent Částku vypořádání bez zbytečného odkladu

písemně (tj. e-mailem nebo faxem nebo poštou) sdělí příslušnému Vlastníkovi Certifikátu, přičemž takové oznámení bude provedeno na kontakt uvedený v příslušném Oznámení o realizaci nebo alternativně způsobem uvedeným v článku 17 (*Oznámení*) a takto komunikované oznámení se bude mít za řádně doručené. Administrátor bude bez zbytečného odkladu informovat o této skutečnosti Centrální depozitář, bude-li to pro příslušnou Emisi relevantní.

### 8.3 Odpovědnost

Emitent, Administrátor ani Agent pro výpočty nebudou odpovídat za chyby nebo opomenutí ve výpočtech veličin publikovaných třetí osobou a použitých při výpočtech prováděných v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami a příslušnými Konečnými podmínkami, při výpočtu Částky vypořádání, které vzniklo v důsledku těchto chyb nebo opomenutí.

## 9 Omezení počtu vykonatelných Certifikátů

### 9.1 Minimální vykonatelný počet Certifikátů

Certifikáty lze vykonat pouze v minimálním počtu (**Minimální vykonatelný počet**) uvedeném v příslušných Konečných podmínkách nebo v jeho celých násobcích (popř. pokud příslušné Konečné podmínky upraví možnost **Povoleného násobku**, v celočíselných násobcích Povoleného násobku). Certifikáty lze vykonat i v nižším než Minimálním vykonatelném počtu, pokud tak Emitent případně povolí a oznámí to oznámením dle článku 17 (*Oznámení*).

### 9.2 Maximální vykonatelný počet Certifikátů

Je-li v příslušných Konečných podmínkách uveden maximální vykonatelný počet Certifikátů (**Maximální vykonatelný počet**) a Emitent dle svého výhradního uvážení, avšak s odbornou péčí, v kterýkoli Den realizace stanoví, že určitý Vlastník Certifikátu nebo skupina Vlastníků Certifikátů jednajících ve shodě (přičemž jednáním ve shodě se pro tyto účely rozumí jednání ve shodě dle § 78 Zákona o obchodních korporacích, jehož účelem je společný výkon práv z Certifikátů) vykonali více než Maximální vykonatelný počet Certifikátů, pak je Emitent oprávněn stanovit, že Dnem realizace ve vztahu k prvnímu Maximálnímu vykonatelnému počtu Certifikátů vykonanému tímto Vlastníkem Certifikátu, resp. skupinou Vlastníků Certifikátů, bude tento den a Dnem realizace pro každý další Maximální vykonatelný počet Certifikátů (nebo jeho část) vykonaný tímto Vlastníkem Certifikátu, resp. skupinou Vlastníků Certifikátů, bude postupně každý následující Pracovní den s tím, že žádný takový Den realizace nenastane později než Den expirace. Emitent se může omezení Maximálního vykonatelného počtu kdykoli dle svého výhradního uvážení vzdát na základě oznámení Vlastníkům Certifikátů dle článku 17 (*Oznámení*). Pro vyloučení pochybností se stanoví, že v Den expirace se omezení Maximálním vykonatelným počtem Certifikátů nepoužije, tj. v Den expirace je Vlastník Certifikátu oprávněn vykonat veškeré jím držené Certifikáty, bez ohledu na Maximální vykonatelný počet.

## 10 Odklad Dne ocenění

Tento článek 10 se neuplatní, pokud tak stanoví příslušné Konečné podmínky. Pokud den, který má být Dnem ocenění, je dle názoru Agent pro výpočty Narušeným dnem, může Agent pro výpočty dle svého uvážení odložit Den ocenění na bezprostředně následující Plánovaný den obchodování, který není Narušeným dnem, nebo může Den ocenění, který je zároveň Narušeným dnem, nezapočítat. Den ocenění však v žádném případě nesmí být odložen déle než na 8. (osmý) Plánovaný den obchodování následující po příslušném výchozím Dni ocenění a zároveň Agent pro výpočty nesmí nezapočítat konečný Den ocenění za splnění podmínky, že posledním Dnem ocenění musí být nejpozději 8. (osmý) Plánovaný den obchodování následující po příslušném Plánovaném dni ocenění, a je-li tento 8. (osmý) Plánovaný den obchodování Narušeným dnem, pak:

- (i) ve vztahu k Certifikátům jakkoliv vázaným na Akcii (A) bude Den ocenění pro každou Akcii nedotčenou Narušeným dnem Plánovaný den ocenění a pro každou Akcii dotčenou Narušeným dnem (**Dotčená akcie**) bude tento 8. (osmý) Plánovaný den obchodování Agent pro výpočty považovat za Den ocenění bez ohledu na to, že takový den je Narušeným dnem, a (B) Agent pro výpočty stanoví na základě svého odhadu (učiněného v dobré víře) hodnotu Dotčené akcie k Okamžiku ocenění v tento 8. (osmý) Plánovaný den obchodování;
- (ii) ve vztahu k Certifikátům jakkoliv vázaným na Fond (A) bude Den ocenění pro každý Fond nedotčený Narušeným dnem Plánovaný den ocenění a pro každý Fond dotčený Narušeným dnem (**Dotčený fond**) bude tento 8. (osmý) Plánovaný den obchodování Agent pro výpočty považovat za Den ocenění bez ohledu na to, že takový den je Narušeným dnem, a (B) Agent pro výpočty stanoví na základě svého odhadu (učiněného v dobré víře) hodnotu Dotčeného fondu k Okamžiku ocenění v tento 8. (osmý) Plánovaný den obchodování; nebo
- (iii) ve vztahu k Certifikátům jakkoliv vázaným na Index (A) bude Den ocenění pro každý Index nedotčený Narušeným dnem Plánovaný den ocenění a pro každý Index dotčený Narušeným dnem (**Dotčený index**) bude tento 8. (osmý) Plánovaný den obchodování Agent pro výpočty považovat za Den ocenění bez ohledu na to, že takový den je Narušeným dnem, a (B) Agent pro výpočty stanoví příslušnou hodnotu Dotčeného indexu (od které se odvíjí Částka vypořádání) na základě posledního vzorce a metody výpočtu Indexu, které byly účinné před vznikem prvního Narušeného dne, s použitím ceny obchodované nebo kótované na trhu k Okamžiku ocenění v tento 8. (osmý) Plánovaný den obchodování každého cenného papíru, který tvoří Dotčený index (nebo, pokud událost, která způsobila Narušený den, nastala ve vztahu k příslušnému cennému papíru v tento 8. (osmý)

Plánovaný den obchodování, na základě svého odhadu (učiněného v dobré víře) hodnoty příslušného cenného papíru k Okamžiku ocenění v tento 8. (osmý) Plánovaný den obchodování).

Pokud Den ocenění nastane v důsledku existence Narušeného dne až po Dni expirace, pak (i) příslušný Den vypořádání a (ii) výskyt „Potenciálního případu úpravy“, „Mimořádné události“, „Potenciálního případu úpravy účastnického listu“, „Mimořádné událost ve vztahu k fondu“, „Dodatečného případu narušení“, či „Události upravení indexu“ dle článku 12 (*Úpravy Certifikátů*) budou stanoveny odkazem na tento poslední Den ocenění, jako kdyby tento poslední Den ocenění byl Dnem expirace.

## 11 **Odklad Dne vypořádání**

Tento článek 11 se uplatní pouze tehdy, pokud tak stanoví příslušné Konečné podmínky. Pokud Agent pro výpočty dojde k závěru, že v Den ocenění nastal a pokračuje Případ výpadku devizového trhu, bude den určení Směnného kurzu odložen až do nejbližšího následujícího Pracovního dne, kdy již Případ výpadku devizového trhu nebude existovat (**Den určení směnného kurzu**), a Den vypořádání, Den vypořádání pro bonus, Den vypořádání pro dílčí bonus<sub>n</sub>, nebo Den vypořádání pro příplatek<sub>n</sub> bude odložen na Pracovní den, který nastane stejný počet Pracovních dnů po Dni určení směnného kurzu, jako je počet Pracovních dnů mezi původním Dnem vypořádání, Den vypořádání pro bonus, Den vypořádání pro dílčí bonus<sub>n</sub>, respektive Den vypořádání pro příplatek<sub>n</sub> a Dnem ocenění (**Odložený den vypořádání**).

Pokud nastane Případ výpadku devizového trhu a bude pokračovat v Odložený den vypořádání (včetně Odloženého dne vypořádání odloženého v důsledku předchozího Případu výpadku devizového trhu), bude Odložený den vypořádání dále odložen až do 1. (prvního) Pracovního dne následujícího po dni, kdy Případ výpadku devizového trhu zanikne.

Pro vyloučení pochybností platí, že pokud Případ výpadku devizového trhu nastane současně s Případem výpadku trhu, ustanovení tohoto článku 11 (*Odklad Dne vypořádání*) se uplatní až po provedení všech příslušných odkladů a/nebo změn v souladu s článkem 10 (*Odklad Dne ocenění*) vyplývajících z takového Případu výpadku trhu.

## 12 **Úpravy Certifikátů**

Tento článek 12 se neuplatní, pokud tak stanoví příslušné Konečné podmínky.

### 12.1 **Certifikáty vázané na Akcie**

Tento článek 12.1 se použije pouze na Certifikáty vázané na Akcie, a to ve vztahu k Akcii, která po Datu emise byla dotčena událostí, která (i) má dle výhradního uvážení Agentu pro výpočty za následek koncentraci či zředění teoretické hodnoty této Akcie nebo (ii) má z jiných důvodů povahu „Potenciálního případu úpravy akcie“, „Mimořádné události“ nebo „Dodatečného případu narušení“ (**Zvláštní událost**), jak jsou definované v článcích 12.1.1 (*Potenciální případ úpravy*), 12.1.2 (*Mimořádná událost*) a 12.4 (*Dodatečný případ narušení*) ve vztahu k této Akcii (**Upravovaná akcie**). Tento článek 12.1 se však neuplatní, pokud tak stanoví příslušné Konečné podmínky. Tento článek se použije bez ohledu na to, jestli je Akcie podkladovým nástrojem, Referenčním nástrojem<sub>b</sub>, Referenčním nástrojem<sub>p</sub> nebo jejich složkou.

Při Úpravě akcie je Agent pro výpočty povinen postupovat v souladu s níže uvedenými podmínkami a postupy, které vychází z dokumentu „*The 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions*“ publikovaného v roce 2002 asociací International Swaps and Derivatives Association, Inc. (**ISDA Definice 2002**).

Pro větší přehlednost odkazují pojmy uváděné v závorkách u definic převzatých z ISDA Definice 2002 rovněž na původní anglické znění těchto definic.

Dojde-li po Datu emise ke Zvláštní události, provede Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení pro účely stanovení Částky vypořádání úpravu Upravované akcie (**Úprava akcie**), vyjma případů, kdy se uplatní jiný následek uvedený v tomto článku 12.1 nebo v článku 12.4 (*Dodatečný případ narušení*) tak, aby po Úpravě akcie byla teoretická hodnota Upravované akcie pokud možno shodná (v rozsahu v jakém je to praktické) s teoretickou hodnotou Upravované akcie v případě, že by Zvláštní událost nenastala, případně provede jinou úpravu v souladu s tímto článkem 12.1 nebo článkem 12.4 (*Dodatečný případ narušení*). Při výkonu Úpravy akcie je Agent pro výpočty povinen jednat s odbornou péčí obchodníka s cennými papíry a je povinen postupovat v souladu s tímto článkem 12.1 a článkem 12.4 (*Dodatečný případ narušení*).

Agent pro výpočty současně provede i jakoukoli jinou nezbytnou úpravu související s vypořádáním příslušných Certifikátů, která dle uvážení Agentu pro výpočty vhodně zohledňuje oslabení nebo koncentraci teoretické hodnoty Upravované akcie (a to za předpokladu, že nedojde k úpravám, které by zohledňovaly pouze změny volatility, očekávaných dividend nebo likvidity Upravované akcie).

Agent pro výpočty je oprávněn (nikoliv povinen) rozhodnout o příslušné úpravě s ohledem na úpravu v souvislosti s Potenciálním případem úpravy (viz definici níže).

#### 12.1.1 ***Potenciální případ úpravy***

**Potenciální případ úpravy (Potential Adjustments Event)** znamená jakoukoliv z následujících událostí:

- (a) štěpení Upravované akcie na více jednotek s nižší jmenovitou hodnotou, spojení více Upravovaných akcií do jedné nebo změna druhu nebo formy Upravované akcie (v případě, že tyto události nevedou k Případu fúze) nebo bezplatná distribuce nebo výplata dividendy ve formě Upravovaných akcií stávajícím držitelům Upravovaných akcií jako výplata odměn/bonusů, kapitalizace nebo podobná příležitost;
- (b) distribuce, vydání nebo výplata dividendy ve prospěch stávajících držitelů Upravovaných akcií ve formě: (A) Upravovaných akcií nebo (B) jiného akciového kapitálu nebo cenných papírů, pokud je s nimi spojeno právo na výplatu dividend nebo likvidačního zůstatku nebo jiných výnosů z likvidace Emitenta akcií, nebo (C) akciového kapitálu nebo jiných cenných papírů jiného emitenta koupených nebo vlastněných (přímo či nepřímo) Emitentem akcií jako výsledek transakce typu odstěpení nebo jiné podobné transakce nebo (D) jakéhokoli jiného druhu cenných papírů, práv, opčních listů (warrantů) nebo jiných aktiv, a to v každém případě jako platba (v hotovosti nebo jiným způsobem), jejíž výše je nižší než aktuální tržní cena určená Agentem pro výpočty;
- (c) mimořádná dividenda dle uvážení Agentu pro výpočty;
- (d) výzva Emitenta akcií ohledně příslušných Upravovaných akcií, které nebyly zcela splaceny;
- (e) zpětný odkup příslušných Upravovaných akcií Emitentem akcií nebo kteroukoliv z jeho dceřiných společností, ať už je financován ze zisku, nebo z kapitálu a bez ohledu na to, zda je hrazen v hotovosti, cennými papíry či jiným způsobem;
- (f) pokud jde o Emitenta akcií, událost, která vede k distribuci akcionářských práv nebo k jejich oddělení od kmenových akcií nebo jiného druhu akcií Emitenta akcií v souladu s plánem pro ochranu akcionářských práv nebo opatřením proti nepřátelskému převzetí, jenž v případě výskytu určitých událostí spouští distribuci prioritních akcií, opčních listů, dluhových instrumentů nebo akciových-upisovacích práv za cenu pod jejich tržní hodnotou dle určení Agentu pro výpočty, a to za předpokladu, že jakákoliv úprava vyvolaná takovouto událostí bude znovu upravena v okamžiku ukončení takovýchto práv; nebo
- (g) jakákoliv jiná událost, která by mohla mít za následek zředující nebo koncentrační účinek na teoretickou hodnotu příslušných Upravovaných akcií.

#### 12.1.2 *Mimořádná událost*

**Mimořádná událost (Extraordinary Event)** znamená Případ fúze, Nabídku, Znárodnění, Insolvenci nebo Stažení z trhu.

Pokud nestanoví jinak příslušné Konečné podmínky, následující Mimořádné události se uplatní ve vztahu k Certifikátům vázaným Akcie.

- (a) Případ fúze a Nabídka

**Případ fúze (Merger Event)** znamená, pokud jde o příslušnou Upravovanou akcii, jakoukoliv (i) novou klasifikaci nebo změnu Upravované akcie, která má za následek převod nebo neodvolatelný závazek převodu všech vydaných Upravovaných akcií na jinou entitu či osobu, (ii) konsolidaci, sloučení, fúzi nebo závaznou výměnu akcií Emitenta akcií s jinou entitou či osobou nebo do jiné entity či osoby (vyjma konsolidace, sloučení, fúze nebo závazné výměny akcií, ve které je takový Emitent akcií pokračující entitou a která nemá za následek novou klasifikaci nebo změnu všech takových vydaných Upravovaných akcií), (iii) nabídku převzetí, veřejnou nabídku, nabídku směny, pokus o akvizici, návrh nebo jinou akci uskutečněnou jakoukoliv entitou či osobou za účelem koupě nebo jiného získání 100 % vydaných Upravovaných akcií Emitenta akcií, která má za následek převod nebo neodvolatelný závazek převodu všech takových Upravovaných akcií (kromě Upravovaných akcií vlastněných nebo kontrolovaných takovou jinou entitou nebo osobou), nebo (iv) konsolidaci, sloučení, fúzi nebo závaznou výměnu akcií Emitenta akcií nebo jeho dceřiných společností s jinou entitou nebo do jiné entity, ve které je Emitent akcií pokračující entitou a která nemá za následek novou klasifikaci nebo změnu všech takových vydaných Upravovaných akcií, ale má za následek to, že držitelé Upravovaných akcií (kromě Upravovaných akcií vlastněných nebo kontrolovaných takovou jinou entitou) kolektivně vlastní bezprostředně před takovou událostí méně než 50 % všech Upravovaných akcií existujících bezprostředně po takové události (**Reverzní fúze**), a to v každém případě, pokud Datum fúze nastane v případě Peněžitého vypořádání nejpozději v Den expirace.

**Nabídka (Tender Offer)** znamená nabídku převzetí, nabídku akvizice, nabídku směny, pokus o získání, návrh nebo jinou akci uskutečněnou jakoukoliv entitou či osobou, která má za následek, že taková entita či osoba kupuje nebo jinak získává nebo má právo získat, a to konverzí nebo jiným způsobem, více než 10 % a méně než 100 % všech akcií s hlasovacími právy Emitenta akcií, jak je stanoveno Agentem pro výpočty, na základě provedení příslušných podání u správních či jiných úřadů/orgánů nebo takového dalšího poskytnutí informací, které bude Agent pro výpočty považovat za vhodné.

#### **Následky Případu fúze a Nabídky:**

Dojde-li v důsledku Případu fúze nebo Nabídky k situaci Akcie za akcie nebo k situaci Akcie za kombinované protiplnění, pak k příslušnému Datu fúze nebo kdykoliv později Agent pro výpočty buď (i) (A) provede takovou Úpravu akcie (včetně, nikoliv však výlučně, strategie cenového rozpětí „spread“), která podle jeho uvážení vhodně zohledňuje ekonomický

efekt takového Případu fúze či Nabídky (včetně úprav, které mají zohlednit změny volatility, očekávaných dividend nebo likvidity relevantní pro Upravovanou akcii) na Certifikáty, která může (ale nemusí) být stanovena odkazem na úpravu v souvislosti s Případem fúze či Nabídkou provedenou burzou, kde se obchodují opce na příslušnou Upravovanou akcii, a (B) stanoví datum počátku platnosti této úpravy, nebo (ii) pokud Agent pro výpočty stanoví, že žádná úprava, kterou by mohl provést v bodě (i), by nepřinesla rozumný obchodní výsledek, může Emitent oznámením učiněným Vlastníkům Certifikátů všechny Certifikáty dané Emise předčasně zrušit a vyplatit Vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení.

Dojde-li v důsledku Případu fúze nebo Nabídky k situaci Akcie za jiné protiplnění, pak budou všechny Certifikáty dané Emise předčasně zrušeny k Datu fúze, resp. Datu nabídky, a Emitent vyplatí Vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení.

(b) Znárodnění, Insolvence a Stažení z trhu

**Znárodnění (Nationalization)** znamená, že všechny Upravované akcie nebo všechna nebo téměř všechna aktiva Emitenta akcií jsou znárodněna, vyvlastněna nebo je jiným způsobem požadováno jejich převedení na jakýkoliv státní úřad, organizaci, entitu nebo jejich zástupce.

**Insolvence (Insolvency)** znamená, že z důvodu dobrovolné nebo nedobrovolné likvidace, bankrotu, insolvence, zrušení, likvidace nebo jiného podobného řízení týkajícího se Emitenta akcií, (A) je požadováno, aby všechny Upravované akcie takového Emitenta akcií byly převedeny na správce konkurzní podstaty, likvidátora nebo jiného úředníka s podobnými pravomocemi, nebo (B) bude držitelům Upravovaných akcií takového Emitenta akcií právním aktem zakázáno tyto Upravované akcie převádět.

**Stažení z trhu (Delisting)** znamená, že příslušná burza oznámí, že na základě jejích pravidel jsou (nebo budou) z jakéhokoli důvodu (vyjma Případu fúze nebo Nabídky) Upravované akcie staženy z trhu, že nebudou obchodovány nebo kotovány na burze či jiném trhu a nebudou bezprostředně opět přijaty k obchodování na takovém trhu nebo znovu kotovány na burze nebo burzovním kotovacím systémem nacházejícím se ve stejné zemi (nebo je-li burza situována na území Evropské unie, v jakémkoliv členském státě Evropské unie) jako původní burza.

#### Následky Znárodnění, Insolvence a Stažení z trhu:

Dojde-li k případu Znárodnění, Insolvence nebo Stažení z trhu, pak může Emitent buď (i) oznámením učiněným Vlastníkům Certifikátů v souladu s článkem 17 (*Oznámení*) všechny Certifikáty dané Emise předčasně zrušit a vyplatit Vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení, nebo (ii) požadovat po Agentu pro výpočty, aby provedl Úpravu akcie.

## 12.2 Certifikáty vázané na Index

Tento článek 12.2 se použije pouze na Certifikáty vázané na Index. Při úpravě Certifikátů, jejichž podkladovým nástrojem je Index, je Agent pro výpočty povinen postupovat v souladu s níže uvedenými podmínkami a postupy, které vychází z dokumentu **ISDA Definice 2002** a v případě, že bude Index, v souladu s článkem 12.2.1 (*Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index)*) označen jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), pak je Agent pro výpočty povinen rovněž postupovat v souladu s níže uvedenými podmínkami a postupy, které vychází z dokumentu Multiple Exchange Index Annex, publikovaného rovněž asociací ISDA (**Multiple Exchange Index Annex**), nestanoví-li příslušné Konečné podmínky jinak. Tento článek 12.2 se však neuplatní, pokud tak stanoví příslušné Konečné podmínky. Tento článek se použije bez ohledu na to, jestli je Index podkladovým nástrojem, Referenčním nástrojem<sub>b</sub>, Referenčním nástrojem<sub>p</sub> nebo jejich složkou.

Pro větší přehlednost odkazují pojmy uváděné v závorkách u definic převzatých z ISDA Definice 2002 nebo Multiple Exchange Index Annex rovněž na původní anglické znění těchto definic.

### 12.2.1 Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index)

Je-li Index označen v příslušných Konečných podmínkách jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), jedná se o Index, který je složen z několika různých akcií obchodovaných na více trzích. V takovém případě je Agent pro výpočty povinen postupovat v souladu s upravenými definicemi, vztahujícími se k Indexu založenému na více trzích, obsaženými v článku 22 (*Definice*). Sponzorem takového indexu je vždy osoba odlišná od Emitenta, případně Agentu pro výpočty.

### 12.2.2 Událost upravení indexu (Index Adjustment Events)

(a) Změna v osobě Sponzora indexu

Pokud příslušný Index (i) není vypočítán a oznámen Sponzorem indexu, ale je vypočítán a oznámen nástupcem sponzora (**Náhradní sponzor indexu**), který je přijatelný pro Agentu pro výpočty, nebo (ii) je nahrazen nástupnickým indexem, jehož vzorec a metoda výpočtu podle posouzení Agentu pro výpočty jsou stejné nebo v podstatných rysech podobné jako vzorec a metoda výpočtu použité při výpočtu tohoto Indexu, pak v každém případě bude tento index (**Náhradní index (Successor Index)**) považován za Index.

## (b) Změna Indexu

Pokud (i) během nebo před Dnem ocenění Sponzor indexu provede nebo oznámí, že provede podstatnou změnu ve vzorci nebo metodě výpočtu Indexu nebo tento Index nějakým jiným způsobem podstatně upraví (jiným způsobem, než je úprava předepsaná v tomto vzorci nebo metodě k udržení tohoto Indexu při změně akcií, které jej tvoří, nebo kapitalizace a dalších rutinních záležitostí) (**Úprava indexu (Index Modification)**), nebo Index trvale zruší, nebo dojde k jeho zrušení či bude podle příslušného práva zakázán, aniž by došlo k jeho nahrazení Náhradním indexem (**Zrušení indexu (Index Cancellation)**) nebo (ii) během kteréhokoli Dne ocenění Sponzor indexu nebo Náhradní sponzor indexu nevypočítá a neoznámí příslušný Index (**Narušení indexu (Index Disruption)**) a společně s Úpravou indexu a Zrušením indexu, každý z těchto pojmů je **Událost upravení indexu (Index Adjustment Event)**), pak může Emitent buď:

- (A) požadovat po Agentu pro výpočty, aby určil, zda má tato Událost upravení indexu podstatný vliv na Certifikáty, a pokud má, tento buď (I) k příslušnému Dni ocenění vypočítá příslušnou hodnotu Indexu (od které se odvíjí Částka vypořádání) za použití, místo zveřejněné úrovně pro tento Index, úrovně pro tento Index ke Dni ocenění určené Agentem pro výpočty v souladu se vzorcem a metodou výpočtu tohoto Indexu naposledy účinnými před touto změnou, selháním nebo zrušením, ale s použitím pouze těch cenných papírů, pokud je Index z cenných papírů složen, které tvořily Index bezprostředně před touto Událostí upravení indexu nebo (II) nahradí Index takovým náhradním indexem, který bude dle uvážení Agentu pro výpočty co nejvíce odpovídat složení a způsobu výpočtu původního Indexu předtím, než nastala Událost upravení indexu, a Agent pro výpočty současně provede i jakoukoliv jinou nezbytnou úpravu související s vypořádáním příslušných Certifikátů, která dle uvážení Agentu pro výpočty vhodně zohledňuje Událost upravení indexu; nebo
- (B) oznámením učiněným Vlastníkům Certifikátů v souladu s článkem 17 (*Oznámení*) všechny Certifikáty dané Emise předčasně zrušit a vyplatit Vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení.

**12.3 Certifikáty vázané na Fondy**

Tento článek 12.1 se použije pouze na Certifikáty vázané na Fondy, a to ve vztahu k podílovému listu, akcii nebo jinému účastnickému cennému papíru Fondu (**Účastnický list**), který byl po Datu emise dotčen událostí, která (i) má dle výhradního uvážení Agentu pro výpočty za následek koncentraci či zředění teoretické hodnoty tohoto Účastnického listu nebo (ii) má z jiných důvodů povahu „Potenciálního případu úpravy fondu“, „Mimořádné události ve vztahu k fondu“ nebo „Dodatečného případu narušení“ (**Zvláštní událost ve vztahu k fondu**), jak jsou definované v článcích 12.3.1 (*Potenciální případ úpravy fondu*), 12.3.2 (*Mimořádná událost ve vztahu k fondu*) a 12.4 (*Dodatečný případ narušení*) ve vztahu k tomuto Účastnickému listu (**Upravovaný účastnický list**). Tento článek 12.3 se však neuplatní, pokud tak stanoví příslušné Konečné podmínky. Tento článek se použije bez ohledu na to, jestli je Fond podkladovým nástrojem, Referenčním nástrojem<sub>b</sub>, Referenčním nástrojem<sub>p</sub> nebo jejich složkou.

Při úpravě fondu je Agent pro výpočty povinen postupovat v souladu s níže uvedenými podmínkami a postupy, které vychází z dokumentu „*The 2006 ISDA Fund Derivatives Definitions*“ publikovaného v roce 2006 asociací International Swaps and Derivatives Association, Inc. (**ISDA Definice 2006**).

Pro větší přehlednost odkazují pojmy uváděné v závorkách u definic převzatých z ISDA Definice 2006 rovněž na původní anglické znění těchto definic.

Dojde-li po Datu emise ke Zvláštní události ve vztahu k fondu, provede Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení pro účely stanovení Částky vypořádání úpravu Upravovaného účastnického listu (**Úprava fondu**), vyjma případů, kdy se uplatní jiný následek uvedený v tomto článku 12.3 nebo v článku 12.4 (*Dodatečný případ narušení*) tak, aby po Úpravě fondu byla teoretická hodnota Upravovaného účastnického listu pokud možno shodná (v rozsahu v jakém je to praktické) s teoretickou hodnotou Upravovaného účastnického listu v případě, že by Zvláštní událost ve vztahu k fondu nenastala, případně provede jinou úpravu v souladu s tímto článkem 12.3 nebo článkem 12.4 (*Dodatečný případ narušení*). Při výkonu Úpravy fondu je Agent pro výpočty povinen jednat s odbornou péčí obchodníka s cennými papíry a je povinen postupovat v souladu s tímto článkem 12.3 a článkem 12.4 (*Dodatečný případ narušení*).

Agent pro výpočty současně provede i jakoukoli jinou nezbytnou úpravu související s vypořádáním příslušných Certifikátů, která dle uvážení Agentu pro výpočty vhodně zohledňuje oslabení nebo koncentraci teoretické hodnoty Upravovaného účastnického listu (a to za předpokladu, že nedojde k úpravám, které by zohledňovaly pouze změny volatility, očekávaných dividend nebo likvidity Upravovaného účastnického listu).

Agent pro výpočty je oprávněn (nikoliv povinen) rozhodnout o příslušné úpravě s ohledem na úpravu v souvislosti s Potenciálním případem úpravy fondu.

**12.3.1 Potenciální případ úpravy fondu**

**Potenciální případ úpravy fondu** znamená jakoukoliv z následujících událostí:

- (a) štěpení Upravovaného účastnického listu na více jednotek s nižší jmenovitou hodnotou, spojení více Upravovaných účastnických listů do jednoho nebo změna druhu nebo formy Upravovaného účastnického listu

- (v případě, že tyto události nevedou k Případu fúze fondu) nebo bezplatná distribuce nebo výplata dividendy ve formě Upravovaných účastnických listů stávajícím držitelům Upravovaných účastnických listů jako výplata odměn/bonusů, kapitalizace nebo podobná příležitost;
- (b) distribuce, vydání nebo výplata dividendy ve prospěch stávajících držitelů Upravovaných účastnických listů ve formě: (A) Upravovaných účastnických listů nebo (B) jiného akciového či fondového kapitálu nebo cenných papírů, pokud je s nimi spojeno právo na výplatu dividend nebo likvidačního zůstatku nebo jiných výnosů z likvidace Fondu, nebo (C) akciového či fondového kapitálu nebo jiných cenných papírů jiného emitenta či fondu koupených nebo vlastněných (přímo či nepřímo) Fondem jako výsledek transakce typu odstěpení nebo jiné podobné transakce nebo (D) jakéhokoli jiného druhu cenných papírů, práv, opčních listů, warrantů nebo jiných aktiv, a to v každém případě jako platba (v hotovosti nebo jiným způsobem), jejíž výše je nižší než aktuální tržní cena určená Agentem pro výpočty;
  - (c) mimořádná dividenda dle uvážení Agentu pro výpočty;
  - (d) výzva Fondu ohledně příslušných Upravovaných účastnických listů, které nebyly zcela splaceny;
  - (e) zpětný odkup příslušných Upravovaných účastnických listů Fondem nebo kteroukoliv z jeho podfondů, či jiných fondů obhospodařovaných stejným manažerem (**Manažer fondu**), ať už je financován ze zisku, nebo z kapitálu a bez ohledu na to, zda je hrazen v hotovosti, cennými papíry či jiným způsobem;
  - (f) pokud jde o Fond, událost, která vede k distribuci práv vlastníků Účastnických listů nebo k jejich oddělení od kmenových Účastnických listů nebo jiného druhu Účastnických listů Fondu v souladu s plánem pro ochranu práv vlastníků Účastnických listů, a to za předpokladu, že jakákoliv úprava vyvolaná takovouto událostí bude znovu upravena v okamžiku ukončení takovýchto práv;
  - (g) jakákoliv jiná událost, která by mohla mít za následek zředující nebo koncentrační účinek na teoretickou hodnotu příslušných Upravovaných účastnických listů;
  - (h) změna nebo úprava zakládací dokumentace Fondu, nebo dokumentace stanovující závaznou investiční strategii Fondu, u které Agent pro výpočty rozumně předpokládá, že ovlivní hodnotu Účastnických listů Fondu nebo práva či nároky jejich držitelů takovým způsobem, který nebyl očekávatelný v okamžiku Emise;
  - (i) porušení investiční strategie nebo způsobu investování (včetně limitů pro omezení nakládání s majetkem Fondu a rozložení rizika), jak je stanoven v zakládací dokumentaci Fondu, o kterém Agent pro výpočty může rozumně předpokládat, že ovlivní hodnotu Účastnických listů Fondu nebo práva či nároky jejich držitelů;
  - (j) odstoupení, nebo nahrazení Manažera fondu, nebo ukončení obhospodařovatelského nebo obdobného závazku nebo mezi Manažerem fondu a Fondem po Datu emise;
  - (k) čistá hodnota aktiv Fondu (NAV) stanovená podle metodiky uvedené v posledním platném a účinném znění zakládací dokumentace Fondu poklesla o vyšší z těchto hodnot: (i) 10 % a (ii) hodnotu dohodnutou mezi Hedgingovými protistranami v příslušné Hedgingové dokumentaci, nebo v obdobném poměru poklesla čistá hodnota aktiv Fondu (NAV) přepočítaná na Účastnický list;
  - (l) porušení omezení používání pákového efektu, které na příslušný Fond kladou právní předpisy, soudní, rozhodčí nebo správní rozhodnutí, jeho zakladatelské dokumenty nebo jiné smluvní závazky;
  - (m) výskyt jakékoli události, která by podle rozumného předpokladu Agentu pro výpočty znamenala, že by nebylo možné nebo proveditelné stanovit hodnotu tohoto Účastnického listu tohoto Fondu, a Agent pro výpočty v souladu s Hedgingovým obchodem určí, že tato událost trvá dostatečně dlouho;
  - (n) výskyt jakéhokoli případu, kdy Fond nedoručí nebo nezajistí doručení (i) informací, které Fond slíbil doručovat nebo zajistit jejich doručení Hedgingové protistraně na základě Hedgingové dokumentace, nebo v souladu s běžnou praxí ustanovenou mezi stranami Hedgingového obchodu a které jsou nezbytné pro monitorování, zda daný Fond dodržuje jakékoli investiční pokyny, metody pro alokaci aktiv nebo jakékoli jiné obdobné předpisy vztahující se k tomuto Fondu; nebo
  - (o) (i) zrušení, pozastavení nebo odnětí registrace nebo povolení k výkonu činnosti Fondu jakýmkoli správním, právním nebo regulatorním orgánem majícím pravomoc nad tímto Fondem, (ii) jakoukoli změnu právního, daňového, účetního nebo regulatorního rámce vztahujícího se k Fondu nebo Manažerovi fondu, která by dle rozumného předpokladu Agentu pro výpočty mohla mít nepříznivý dopad na hodnotu Účastnických listů tohoto Fondu, nebo (iii) se Fond nebo Manažer fondu stane subjektem jakéhokoli vyšetřování, řízení nebo soudního sporu vedeného jakýmkoli příslušným správním, právním nebo regulatorním orgánem, které se týká údajného porušení příslušného právního řádu v důsledku jakýchkoli aktivit týkajících se nebo vzniklých na základě provozování Fondu včetně aktů Manažera fondu, které mají dopad na příslušný Fond.

### 12.3.2 *Mimořádná událost ve vztahu k fondu*

**Mimořádná událost ve vztahu k fondu** znamená Případ fúze fondu, Nabídku převzetí fondu, Znárodnění fondu, Insolvenční fondu nebo Stažení fondu z trhu.

Pokud nestanoví jinak příslušné Konečné podmínky, následující Mimořádné události ve vztahu k fondu se uplatní ve vztahu k Certifikátům vázaným Fond.

(a) Případ fúze a Nabídka

**Případ fúze fondu** znamená, pokud jde o příslušný Fond, resp. Upravovaný účastnický list, jakoukoliv (i) novou klasifikaci nebo změnu Účastnického listu, která má za následek převod nebo neodvolatelný závazek převodu všech vydaných Účastnických listů na jinou entitu či osobu, (ii) konsolidaci, sloučení, fúzi nebo závaznou výměnu Účastnických listů Fondu s jinou entitou či osobou nebo do jiné entity či osoby (vyjma konsolidace, sloučení, fúze nebo závazné výměny Účastnických listů, ve které je takový Fond pokračující entitou a která nemá za následek novou klasifikaci nebo změnu všech takových vydaných Upravovaných účastnických listů), (iii) nabídku převzetí, veřejnou nabídku, nabídku směny, pokus o akvizici, návrh nebo jinou akci uskutečněnou jakoukoliv entitou či osobou za účelem koupě nebo jiného získání 100 % vydaných Upravovaných účastnických listů Fondu, která má za následek převod nebo neodvolatelný závazek převodu všech takových Upravovaných účastnických listů (kromě Upravovaných účastnických listů vlastněných nebo kontrolovaných takovou jinou entitou nebo osobou), nebo (iv) konsolidaci, sloučení, fúzi nebo závaznou výměnu Upravovaných účastnických listů Fondu nebo jeho podfondů s jinou entitou nebo do jiné entity, ve které je Fond pokračující entitou a která nemá za následek novou klasifikaci nebo změnu všech takových vydaných Upravovaných Účastnických listů, ale má za následek to, že držitelé Upravovaných účastnických listů (kromě Upravovaných účastnických listů vlastněných nebo kontrolovaných takovou jinou entitou) kolektivně vlastní bezprostředně před takovou událostí méně než 50 % všech Upravovaných účastnických listů existujících bezprostředně po takové události (**Reverzní fúze fondu**), a to v každém případě, pokud Datum fúze fondu nastane v případě Peněžitého vypořádání nejpozději v Den expirace.

**Nabídka převzetí fondu** znamená nabídku převzetí, nabídku akvizice, nabídku směny, pokus o získání, návrh nebo jinou akci uskutečněnou jakoukoliv entitou či osobou, která má za následek, že taková entita či osoba kupuje nebo jinak získává nebo má právo získat, a to konverzí nebo jiným způsobem, více než 10 % a méně než 100 % všech Účastnických listů Fondu, jak je stanoveno Agentem pro výpočty, na základě provedení příslušných podání u správních či jiných úřadů/orgánů nebo takového dalšího poskytnutí informací, které bude Agent pro výpočty považovat za vhodné.

**Následky Případu fúze fondu a Nabídky převzetí fondu:**

Dojde-li v důsledku Případu fúze fondu nebo Nabídky převzetí fondu k situaci Účastnický list za účastnický list nebo k situaci Účastnický list za kombinované protiplnění, pak k příslušnému Datu fúze fondu nebo kdykoliv později Agent pro výpočty buď (i) (A) provede takovou Úpravu fondu (včetně, nikoliv však výlučně, strategie cenového rozpětí „spread“), která podle jeho uvážení vhodně zohledňuje ekonomický efekt takového Případu fúze fondu či Nabídky převzetí fondu (včetně úprav, které mají zohlednit změny volatility, očekávaných dividend nebo likvidity relevantní pro Upravovaný účastnický list) na Certifikáty, která může (ale nemusí) být stanovena odkazem na úpravu v souvislosti s Případem fúze fondu či Nabídkou převzetí fondu provedenou burzou, kde se obchodují opce na příslušný Účastnický list, a (B) stanoví datum počátku platnosti této úpravy, nebo (ii) pokud Agent pro výpočty stanoví, že žádná úprava, kterou by mohl provést v bodě (i), by nepřinesla rozumný obchodní výsledek, může Emitent oznámením učiněným Vlastníkům Certifikátů všechny Certifikáty dané Emise předčasně zrušit a vyplatit Vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení.

Dojde-li v důsledku Případu fúze fondu nebo Nabídky fondu k situaci Účastnický list za jiné protiplnění, pak budou všechny Certifikáty dané Emise předčasně zrušeny k Datu fúze fondu, resp. Datu nabídky fondu, a Emitent vyplatí Vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení.

(b) Znárodnění fondu, Insolvenční fondu a Stažení fondu z trhu

**Znárodnění fondu (Nationalization)** znamená, že všechny Upravované účastnické listy nebo všechna nebo téměř všechna aktiva Fondu jsou znárodněna, vyvlastněna nebo je jiným způsobem požadováno jejich převedení na jakýkoliv státní úřad, organizaci, entitu nebo jejich zástupce.

**Insolvenční fondu (Fund Insolvency Event)** znamená, že (i) z důvodu dobrovolné nebo nedobrovolné likvidace, bankrotu, insolvenční, zrušení, likvidace nebo jiného podobného řízení týkajícího se Fondu, (A) je požadováno, aby všechny Upravované účastnické listy takového Fondu byly převedeny na správce konkurzní podstaty, likvidátora nebo jiného úředníka s podobnými pravomocemi, nebo (B) bude držitelům Upravovaných účastnických listů takového Fondu právním aktem zakázáno tyto Upravované účastnické listy převádět, nebo (ii) je Fond zrušen způsobem stanoveným zvláštním zákonem, nebo (iii) je jakýmkoliv ukončeno či omezeno oprávnění Manažera fondu obhospodařovat majetek Fondu, nebo (iv) je orgánem dohledu rozhodnuto o převodu obhospodařování Fondu na jinou osobu, o změně depozitáře Fondu, nebo o pozastavení vydávání a odkupování Účastnických listů Fondu, a to ve všech případech bez ohledu na právní moc či vykonatelnost takového rozhodnutí.

**Stažení fondu z trhu** znamená, že příslušná burza oznámí, že na základě jejich pravidel jsou (nebo budou) z jakéhokoliv důvodu (vyjma Případu fúze fondu nebo Nabídky převzetí fondu) budou Upravované účastnické listy staženy z trhu, že nebudou obchodovány nebo kotovány na burze či jiném trhu a nebudou bezprostředně opět přijaty k obchodování na



takovém trhu nebo znovu kotovány na burze nebo burzovním kotovacím systémem nacházejícím se ve stejné zemi (nebo je-li burza situována na území Evropské unie, v jakémkoliv členském státě Evropské unie) jako původní burza.

#### **Následky Znárodnění fondu, Insolvence fondu a Stažení fondu z trhu:**

Dojde-li k případu Znárodnění fondu, Insolvence fondu nebo Stažení fondu z trhu, pak může Emitent buď (i) oznámením učiněným Vlastníkům Certifikátů v souladu s článkem 17 (*Oznámení*) všechny Certifikáty dané Emise předčasně zrušit a vyplatit Vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení, nebo (ii) požadovat po Agentu pro výpočty, aby provedl Úpravu fondu.

#### **12.4 Dodatečný případ narušení**

V souvislosti s každou Emisí Certifikátů Emitent před Datem emise může sjednat v dobré víře podmínky Hedgingového obchodu s Hedgingovou protistranou s cílem zajistit, aby rizika plynoucí pro Emitenta z budoucího vývoje hodnoty podkladového nástroje, Referenčního nástroje<sub>B</sub>, Referenčního nástroje<sub>P</sub> nebo jejich složky, na který nebo na kterou je vázán daná Emise certifikátů, byla plně zajištěna v souladu s Hedgingovou strategií, a to ve vztahu ke všem rozumně předvídatelným situacím, které v souvislosti s Certifikáty a Hedgingovým obchodem mohou nastat.

Pokud nestanoví jinak příslušné Konečné podmínky, následující Dodatečné případy narušení se uplatní ve vztahu k Certifikátům.

**Dodatečný případ narušení** znamená událost uvedenou v bodech (a), (b), (c) a (d) níže:

- (a) **Změna práva (Change in Law)** znamená, že ke kterémukoliv Datu ocenění nebo kdykoliv po tomto dni (A) v důsledku přijetí nebo jakéhokoli změny platného zákona nebo právního předpisu (mimo jiné včetně jakéhokoli daňového zákona), nebo (B) v důsledku přijetí jakéhokoli platného zákona nebo právního předpisu nebo změny jeho výkladu kterýmkoli soudem, tribunálem nebo regulátorním orgánem příslušné jurisdikce (včetně jakýchkoli úkonů učiněných daňovými orgány), Agent pro výpočty určí v dobré víře, že (A) držení, nabývání, zcizování či ukončení/likvidace jakýchkoli relevantních cenných papírů tvořících Jednosložkový podkladový nástroj (včetně těch tvořících Index) se stalo pro stranu Hedgingového obchodu nezákonným, ledaže Agent pro výpočty určí, že příslušná strana mohla učinit přiměřené kroky k odvrácení takové nezákonnosti, nebo (B) Emitentovi vzniknou významně zvýšené náklady v souvislosti s plněním jeho povinností ve vztahu k Certifikátům (mimo jiné z důvodu zvýšení daňové povinnosti, snížení daňových benefitů nebo jiného nepříznivého vlivu na daňové postavení Emitenta).
- (b) **Insolvenční podání (Insolvency Filing)** znamená, že Emitent akcií nebo Fond na sebe, nebo Manažer fondu na sebe nebo na Fond, podá návrh na zahájení insolvenčního řízení, konkurzního řízení nebo jiného podobného řízení podle jakéhokoli úpadkového zákona nebo jiného podobného zákona postihujícího práva věřitelů nebo Emitent akcií, Fond nebo Manažer fondu udělí souhlas s vydáním návrhu na zahájení takového řízení, nebo Emitent akcií nebo Fond na sebe, nebo Manažer fondu na sebe nebo na Fond, podá návrh na zrušení, likvidaci, nebo spojení Fondu nebo takový návrh podá soud či jiný oprávněný správní úřad (včetně regulátora), nebo Emitent akcií, Fond, nebo Manažer fondu udělí souhlas s podáním návrhu na zrušení či likvidaci své osoby, nebo Fondu, to vše za předpokladu, že jakéhokoli řízení zahájené věřiteli nebo jakékoli návrhy podané věřiteli, k nimž Emitent akcií, Fond, nebo Manažer fondu neudělí svůj souhlas, nebudou považovány za Insolvenční podání.
- (c) **Narušení hedgingu (Hedging Disruption)** znamená, že Emitent není schopen ani při vynaložení obchodně přiměřeného úsilí (A) nabýt, zřídit, opětovně zřídit, nahradit, udržovat, ukončit/neutralizovat nebo disponovat jakýmkoli Hedgingovým obchodem v souladu s Hedgingovou strategií, nebo (B) realizovat, získat zpět nebo poukázat výnos z jakéhokoli Hedgingového obchodu v souladu s Hedgingovou strategií.
- (d) **Zvýšené náklady hedgingu (Increased Cost of Hedging)** znamená, že Emitent by měl (ve srovnání s okolnostmi existujícími k datu uzavření Hedgingového obchodu) hradit podstatně zvýšenou částku daně, cla, výdajů či poplatků proto, aby mohl (A) nabýt, zřídit, opětovně zřídit, nahradit, udržovat, ukončit/zlikvidovat nebo disponovat jakýmkoli Hedgingovým obchodem v souladu s Hedgingovou strategií, nebo (B) realizovat, získat zpět nebo poukázat výnos z jakéhokoli Hedgingového obchodu v souladu s Hedgingovou strategií s tím, že jakákoli taková podstatně zvýšená částka, kterou by měl Emitent hradit výlučně z důvodu zhoršení jeho úvěruschopnosti, se nepovažuje za Zvýšené náklady hedgingu.

##### **12.4.1 Důsledky Dodatečného případu narušení**

Dojde-li k Dodatečnému případu narušení kdykoli předtím, než jsou v plném rozsahu splněny povinnosti Emitenta vyplývající z Certifikátů příslušné Emise, ke které se Hedgingový obchod vztahuje, je:

- (i) Agent pro výpočty na pokyn Emitenta oprávněn dle svého uvážení určit vhodnou úpravu podmínek výplat plnění vyplývajících z Certifikátů či jiných podmínek Emise certifikátů zohledňující Dodatečný případ narušení tak, aby bylo úplné zajištění Hedgingovým obchodem zachováno v souladu s Hedgingovou strategií, a určit datum účinnosti takové úpravy;

- (ii) Agent pro výpočty na pokyn Emitenta v případě Certifikátů vázaných na Akcii oprávněn provést Úpravu akcie, nebo Substituci akcie v souladu s článkem 12.4.2 (*Substituce akcie*);
- (iii) Agent pro výpočty na pokyn Emitenta v případě Certifikátů vázaných na Fond oprávněn provést Úpravu fondu, nebo Substituci fondu v souladu s článkem 12.4.3 (*Substituce fondu*); nebo
- (iv) Emitent oprávněn předčasně splatit veškeré Certifikáty příslušné Emise, přičemž vyplatí jednotlivým Vlastníkům Certifikátů částku stanovenou Agentem pro výpočty ve výši tržní hodnoty Certifikátů (v případě Certifikátů nepřijatých k obchodování na regulovaný trh bude jejich tržní hodnota stanovena na základě ocenění provedeného v dobré víře Agentem pro výpočty, nebo jinou třetí osobou, která je obchodníkem s cennými papíry, jmenovanou Emitentem) bezprostředně před jejich splacením. Při výpočtu takové částky Agent pro výpočty v dobré víře, obchodně přiměřeným způsobem a s ohledem na Hedgingovou strategii uplatní zejména postupy upravené v Hedgingové dokumentaci pro výpočet tržní hodnoty Hedgingového obchodu v případě jeho předčasného ukončení. Vypořádání a příslušné platby proběhnou způsobem oznámeným Vlastníkům Certifikátů v souladu s článkem 17 (*Oznámení*). V souvislosti se zrušením Certifikátů je Vlastník Certifikátu povinen poskytnout Emitentovi a Administrátorovi veškerou potřebnou součinnost, obdobně jako v případě Peněžitého vypořádání.

#### 12.4.2 *Substituce akcie*

„**Substituce akcie**“ znamená následující postup (a příslušná oprávnění Agentu pro výpočty tomu odpovídající):

- (A) Agent pro výpočty může dle svého uvážení použít substituční metodu obdobnou té, která byla případně použita ve vztahu k Upravované akcií na příslušném Souvisejícím trhu s výpadkem (pokud takový existuje), a v takovém případě Agent pro výpočty oznámí Vlastníkům Certifikátů způsobem uvedeným v článku 17 (*Oznámení*), že došlo k takovéto události či případu, dále která Upravovaná akcie byla touto událostí či případem zasažena, a použitou metodu substituce;
- (B) v případě, že Agent pro výpočty nepoužije nebo z jakéhokoliv důvodu nebude moci provést substituci dle odstavce (A) anebo žádná taková substituce Upravované akcie nebude provedena na příslušném Souvisejícím trhu s výpadkem, Agent pro výpočty dle vlastního uvážení určí některou z Vhodných akcií jako akcií, která nahradí Upravovanou akcií (akcie takto určená Agentem pro výpočty **Náhradní akcie**), a oznámí Vlastníkům Certifikátů způsobem uvedeným v článku 17 (*Oznámení*), že došlo k této události či případu a jako součást tohoto oznámení uvede identifikaci příslušné Náhradní akcie a určí den (dle vlastního uvážení), od kterého bude substituce považována za účinnou (**Den substituce**) s tím, že váha Náhradní akcie v Koši akcií nebo Strukturovaném podkladovém nástroji bude stejná jako váha Upravované akcie v Koši akcií nebo Strukturovaném podkladovém nástroji v okamžiku bezprostředně předcházejícím vzniku události, který k Substituci akcie vedl. V souladu s výše uvedeným postupem provede Agent pro výpočty v Den substituce výměnu Upravované akcie za relevantní Náhradní akcií. Dnem substituce budou Náhradní akcie a její emitent považováni za „Akcii“ a „emidenta Akcie“ a Agent pro výpočty provede relevantní změny podmínek této Emise certifikátů.

Dojde-li k Substituci akcie, určí se cena příslušné Náhradní akcie k jakémukoli okamžiku ocenění v rámci dne t, kdy den t je jakýkoli den od prvního Dne ocenění až do Dne substituce, způsobem, aby cena dané Náhradní akcie k takovému dni a k takovému okamžiku byla následující:

$$\text{Cena akcie}_t^{\text{sub}} = A \times \frac{B}{C}$$

Kde:

„**A**“ znamená oficiální uzavírací cena (tzv. *official closing price*) relevantní Náhradní akcie v Den substituce.

„**B**“ znamená oficiální uzavírací cenu (tzv. *official closing price*) relevantní Upravované akcie v příslušný den t.

„**C**“ znamená oficiální uzavírací cenu (tzv. *official closing price*) relevantní Upravované akcie v Den substituce.

Pro účely Substituce akcie se pojmem **Vhodná akcie** rozumí akcie, která dle uvážení Agentu pro výpočty splňuje následující podmínky:

- (A) patří do obdobného ekonomického odvětví jako Upravovaná akcie; a
- (B) má porovnatelnou tržní kapitalizaci, umístění na mezinárodních trzích a expozici jako Upravovaná akcie v den bezprostředně předcházející dni, kdy se relevantní Akcie stala Upravovanou akcií.

#### 12.4.3 *Substituce fondu*

**Substituce fondu** znamená následující postup (a příslušná oprávnění Agentu pro výpočty tomu odpovídající):

- (A) Agent pro výpočty může dle svého uvážení použít substituční metodu obdobnou té, která byla případně použita ve vztahu k Upravovanému účastnickému listu na příslušném Souvisejícím trhu s výpadkem (pokud takový

existuje), a v takovém případě Agent pro výpočty oznámí Vlastníkům Certifikátů způsobem uvedeným v článku 17 (*Oznámení*), že došlo k takovéto události či případu, dále který Fond byl touto událostí či případem zasažena, a použitou metodu substituce;

- (B) v případě, že Agent pro výpočty nepoužije nebo z jakéhokoliv důvodu nebude moci provést substituci dle odstavce (A) anebo žádná taková substituce Upravovaného účastnického listu nebude provedena na příslušném Souvisejícím trhu s výpadkem, Agent pro výpočty dle vlastního uvážení určí některý z Vhodných účastnických listů (jak je tento pojem definován níže) jako účastnický list Fondu, který nahradí Upravovaný účastnický list (účastnický list takto určený Agentem pro výpočty **Náhradní účastnický list**), a oznámí Vlastníkům Certifikátů způsobem uvedeným v článku 17 (*Oznámení*), že došlo k této události či případu a jako součást tohoto oznámení uvede identifikaci příslušného Náhradního účastnického listu a určí den (dle vlastního uvážení), od kterého bude substituce považována za účinnou (**Den substituce fondu**) s tím, že váha Fondu, jehož Účastnický list je substituován, v Koši fondů nebo Strukturovaném podkladovém nástroji zůstane po substituci stejná jako byla v okamžiku bezprostředně předcházejícím vzniku události, který k Substituci fondu vedl. V souladu s výše uvedeným postupem provede Agent pro výpočty v Den substituce fondu výměnu Upravovaného účastnického listu za relevantní Náhradní účastnický list. Dnem substituce fondu tak dojde ke změně Fondu v Koši fondů nebo Strukturovaném podkladovém nástroji tak, že původní Fond reprezentovaný Upravovaným účastnickým listem bude nahrazen novým Fondem reprezentovaným Náhradním účastnickým listem, přičemž tento nový Fond bude pro účely dané Emise certifikátu považován za „Fond“ a Agent pro výpočty provede relevantní změny podmínek této Emise certifikátů.

Dojde-li k Substituci fondu, určí se cena příslušného Náhradního účastnického fondu k jakémukoli okamžiku ocenění v rámci dne  $t$ , kdy den  $t$  je jakýkoli den od prvního Dne ocenění až do Dne substituce fondu, způsobem, aby cena daný Náhradní účastnický list k takovému dni a k takovému okamžiku byla následující:

$$\text{Cena účastnického listu}_t^{\text{sub}} = A \times \frac{B}{C}$$

Kde:

**A** znamená oficiální uzavírací cena (tzv. *official closing price*) relevantního Náhradního účastnického listu v Den substituce fondu.

**B** znamená oficiální uzavírací cenu (tzv. *official closing price*) relevantního Upravovaného účastnického listu v příslušný den  $t$ .

**C** znamená oficiální uzavírací cenu (tzv. *official closing price*) relevantního Upravovaného účastnického v Den substituce fondu.

Pro účely Substituce fondu se pojmem **Vhodný účastnický list** rozumí akcie, podílový list, nebo jiný účastnický cenný papír fondu, který dle uvážení Agentu pro výpočty splňuje následující podmínky:

- (A) má obdobný ekonomický charakter a reprezentuje obdobnou investiční strategii jako Upravovaný účastnický list; a
- (B) má porovnatelnou tržní kapitalizaci, čistou hodnotu aktiv Fondu (NAV), umístění na mezinárodních trzích a expozici jako Upravovaný účastnický list v den bezprostředně předcházející dni, kdy se relevantní Účastnický list stal Upravovaným účastnickým listem.

#### 12.4.4 Podmínky Hedgingového obchodu

Podmínky Hedgingového obchodu jsou vymezeny v Hedgingové dokumentaci, která je pro Vlastníky Certifikátů k dispozici v sídle Emitenta v běžných pracovních hodinách.

### 12.5 Certifikáty vázané na Měnový kurz

Tento článek 12.5 se použije pouze na Certifikáty vázané na Měnový kurz. Při úpravě Certifikátů, jejichž podkladovým nástrojem je Měnový kurz, je Agent pro výpočty povinen postupovat v souladu s níže uvedenými podmínkami a postupy. Tento článek se použije bez ohledu na to, jestli je měnový kurz podkladovým nástrojem, Referenčním nástrojem<sub>b</sub>, Referenčním nástrojem<sub>p</sub>, nebo jejich složkou, nebo jde o Měnový kurz pro křížové určení<sub>1,2</sub>. Tento článek 12.5 se však neuplatní, pokud tak stanoví příslušné Konečné podmínky.

#### 12.5.1 Případy narušení měnového kurzu

Následující události jsou **Případy narušení měnového kurzu**, a pokud nestanoví příslušné Konečné podmínky jinak uplatní se ve vztahu k Certifikátům:

- (a) **Dvojitý měnový kurz** znamená výskyt události, kdy se Měnový kurz nebo Měnový kurz pro křížové určení<sub>1,2</sub> rozdělí na dva nebo více měnových kurzů;

- (b) **Nahrazení měny** znamená událost, kdy Základní měna nebo Referenční měna v Měnovém kurzu nebo Měnovém kurzu pro křížové určení<sub>1,2</sub> zanikne a bude nahrazena novou či jinou měnou;
- (c) **Narušení zdroje měnového kurzu** znamená, že se stane nemožným získat Měnový kurz nebo Měnový kurz pro křížové určení<sub>1,2</sub> ze Zdroje měnového kurzu.
- (d) **Nelikvidita** znamená, že se stane nemožným získat pevnou kotaci Měnového kurzu nebo Měnového kurzu pro křížové určení<sub>1,2</sub>;
- (e) **Nemožnost určení měnového kurzu** znamená výskyt jakékoli události kromě ostatních Případů narušení měnového kurzu v tomto článku 12.5.1, v důsledku které nelze Měnový kurz nebo Měnový kurz pro křížové určení<sub>1,2</sub> určit; a
- (f) **Nesměnitelnost** znamená výskyt události, která způsobí, že měnový pár v Měnovém kurzu nebo Měnovém kurzu pro křížové určení<sub>1,2</sub>, není možné fakticky směnit prostřednictvím obvyklých zákonných postupů.

#### 12.5.2 **Důsledky Případů narušení měnového kurzu**

- (a) Dojde-li k Narušení zdroje měnového kurzu v jakýkoliv Den ocenění nebo Den pozorování<sub>n</sub> a v příslušných Konečných podmínkách je jako Zdroj měnového kurzu uvedena **Obrazovka (Narušená obrazovka)**, Agent pro výpočty stanoví Měnový kurz nebo Měnový kurz<sub>1,2</sub> následující nejbližší Pracovní den. Pokud i tento den bude trvat Narušení zdroje měnového kurzu, Agent pro výpočty na pokyn Emitenta pro účely určení příslušného měnového kurzu zvolí náhradní obrazovku publikovanou jím vybraným renomovaným poskytovatelem informací o měnových kurzech zobrazující příslušný měnový kurz (**Náhradní obrazovka**), který použije nebo na jeho základě určí příslušný inverzní měnový kurz. Pokud Agent pro výpočty rozhodne, že není k dispozici žádná Náhradní obrazovka, která by obchodně spravedlivě nahrazovala Narušenou obrazovku, na pokyn Emitenta použije pro nahrazení příslušného měnového kurzu Aktuální tržní kurz namísto Narušené obrazovky. Pokud nebude Agent pro výpočty moci určit příslušný měnový kurz ani prostřednictvím Aktuálního tržního kurzu, na pokyn Emitenta stanoví hodnotu příslušného měnového kurzu na základě vlastního uvážení, přičemž vezme v potaz všechny dostupné informace, které v dobré víře považuje za relevantní. Namísto výše uvedených alternativ určení měnového kurzu Agentem pro výpočty, může Emitent rozhodnout, že všechny Certifikáty příslušné Emise předčasně zruší v souladu s postupem popsáním v článku I.ODDÍL A(B)12.5.2(c)(iii).
- (b) Dojde-li k Narušení zdroje měnového kurzu v jakýkoliv Den ocenění nebo Den pozorování<sub>n</sub> a v příslušných Konečných podmínkách je jako Zdroj měnového kurzu uveden Aktuální tržní kurz, nebo Kurzovní lístek, Agent pro výpočty na pokyn Emitenta stanoví hodnotu příslušného měnového kurzu na základě vlastního uvážení, přičemž vezme v potaz všechny dostupné informace, které v dobré víře považuje za relevantní, nebo Emitent všechny Certifikáty příslušné Emise předčasně zruší v souladu s postupem popsáním v článku I.ODDÍL A(B)12.5.2(c)(iii).
- (c) Dojde-li ke Dvojímu měnovému kurzu, Nahrazení měny, Nelikviditě, Nemožnosti určení měnového kurzu nebo Nesměnitelnosti v jakýkoliv Den ocenění nebo Den pozorování<sub>n</sub>:
  - (i) na pokyn Emitenta Agent pro výpočty použije pro stanovení příslušného měnového kurzu Aktuální tržní kurz, k datu, kdy k události popsané výše došlo,
  - (ii) na pokyn Emitenta Agent pro výpočty stanoví hodnotu příslušného měnového kurzu k datu, kdy k události popsané výše došlo, na základě vlastního uvážení, přičemž vezme v potaz všechny dostupné informace, které v dobré víře považuje za relevantní, nebo
  - (iii) Emitent předčasně zruší veškeré Certifikáty příslušné Emise k datu, kdy k události popsané výše došlo, a Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů Částku předčasně zrušení. Vypořádání a příslušné platby proběhnou způsobem oznámeným Vlastníkům Certifikátů v souladu s článkem 17 (*Oznámení*). V souvislosti se zrušením Certifikátů je Vlastník Certifikátu povinen poskytnout Emitentovi a Administrátorovi veškerou potřebnou součinnost, obdobně jako v případě Peněžitého vypořádání.

#### 12.6 **Oznámení úprav**

Není-li v těchto Společných emisních podmínkách uvedeno jinak, jakákoli úprava Certifikátů dle článku 12 (*Úpravy Certifikátů*) nabývá účinnosti oznámením Vlastníkům Certifikátů v souladu s článkem 17 (*Oznámení*), přičemž se tak musí stát s dostatečným předstihem před uplynutím lhůty k výkonu práv z Certifikátů a musí být šetřena práva Vlastníků Certifikátů. Taková úprava bude pro Vlastníky Certifikátů při výkonu jejich práv z Certifikátů závazná.

#### 13 **Protiprávnost**

Emitent je oprávněn rozhodnout o tom, že práva z Certifikátů zanikají, a může Certifikáty zrušit, pokud se plnění z Certifikátů stane částečně nebo zcela protiprávním v důsledku stávající nebo budoucí právní úpravy kterékoli relevantní jurisdikce nebo jejího výkladu (**Relevantní právo**). V takovém případě, pokud to Relevantní právo připouští (a v tomto rozsahu), Emitent vyplatí jednotlivým Vlastníkům Certifikátů částku stanovenou Agentem pro výpočty ve výši tržní

hodnoty takových Certifikátů (v případě Certifikátů nepřijatých k obchodování na regulovaný trh bude jejich tržní hodnota stanovena na základě ocenění provedeného Agentem pro výpočty, případně jinou třetí osobou – obchodníkem s cennými papíry – jmenovanou Emitentem) bezprostředně před jejich zrušením. Vypořádání a příslušné platby proběhnou způsobem oznámeným Vlastníkům Certifikátů v souladu s článkem 17 (*Oznámení*). Právo na vypořádání podle tohoto článku 13 (*Protiprávnost*) náleží v případě zaknihovaných Certifikátů Vlastníkovi Certifikátů, na jehož účtu vlastníka v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené Centrálním depozitářem je Certifikát ke konci Rozhodného dne pro vypořádání evidován, případně na jehož účtu vlastníka v evidenci navazující na centrální evidenci je Certifikát ke konci Rozhodného dne pro vypořádání evidován, a v případě listinných Certifikátů představovaných Sběrným certifikátem náleží takové právo Vlastníkovi Certifikátů, který je v evidenci osob podílejících se na Sběrném certifikátu vedeném Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušných Konečných podmínkách) veden ke konci Rozhodného dne pro vypořádání jako osoba podílející se na Sběrném certifikátu určitým počtem kusů Certifikátů.

## **14 Odkup ze strany Emitenta**

### **14.1 Odkup na trhu**

Emitent může Certifikáty kdykoli odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu. Takto odkoupené Certifikáty nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém vlastnictví a případně je znovu prodá či zda je předčasně vykoná a zruší (v takovém případě dojde k zániku Certifikátů z titulu splnutí práva a povinnosti v jedné osobě).

### **14.2 Call opce Emitenta**

Bude-li to uvedeno v příslušných Konečných podmínkách, bude Emitent oprávněn ke dnům v nich uvedeným uplatnit vůči všem Vlastníkům Certifikátů právo na odkup všech jimi vlastněných Certifikátů. Toto své právo může Emitent uplatnit oznámením učiněným způsobem uvedeným v článku 17 (*Oznámení*) (nebo současně i písemně či jiným způsobem dohodnutým s příslušnými Vlastníky Certifikátů) (**Oznámení o odkupu**). Kupní cena za jeden Certifikát nebo metoda jejího stanovení bude uvedena v příslušných Konečných podmínkách. Konečná kupní cena za jeden Certifikát stanovená Agentem pro výpočty dle metody uvedené v Konečných podmínkách pak bude uvedena v Oznámení o odkupu. K vypořádání odkupu Certifikátů dojde nejpozději 10. (desátý) Pracovní den po učinění Oznámení o odkupu, případně jiný den uvedený v příslušných Konečných podmínkách. Za účelem vypořádání odkupu Certifikátů poskytne Vlastník Certifikátu Emitentovi a Administrátorovi veškerou potřebnou součinnost, obdobně jako v případě Peněžitého vypořádání.

Pokud Vlastník Certifikátů v rozporu s tímto článkem 14.2 nevypořádá odkup Certifikátů nebo převede Certifikáty na třetí osobu nebo se je pokusí takto převést, odpovídá Emitentovi za veškerou škodu tím způsobenou a je zejména povinen Emitentovi nahradit veškeré vzniklé ztráty, náklady a výdaje, včetně těch, které Emitent utrpěl, nebo mu vznikly v důsledku toho, že na základě daného Oznámení o odkupu zrušil související Zajištěnou pozici a následně (i) otevřel náhradní Zajištěnou pozici k těmto Certifikátům nebo (ii) zaplatil za následný výkon těchto Certifikátů bez otevření náhradních Zajištěných pozic.

## **15 Administrátor, Agent pro výpočty a Kotační agent**

### **15.1 Administrátor**

#### **15.1.1 *Administrátor a Určená provozovna Administrátora***

Nestanoví-li Konečné podmínky jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.1.2 (*Změna Administrátora nebo Určené provozovny Administrátora*) níže těchto Emisních podmínek, je Administrátorem Emitent. Nestanoví-li Konečné podmínky jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.1.2 (*Změna Administrátora nebo Určené provozovny Administrátora*) Emisních podmínek, je určená provozovna Administrátora (**Určená provozovna Administrátora**) na následující adrese:

Československá obchodní banka, a. s.  
Back office kapitálových trhů a custody  
Radlická 333/150  
150 57 Praha 5

#### **15.1.2 *Změna Administrátora nebo Určené provozovny Administrátora***

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli určit jinou nebo další Určenou provozovnu Administrátora a jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora. Před vydáním jakékoli konkrétní Emise certifikátů budou případná jiná či další Určená provozovna Administrátora a jiný či další Administrátor uvedeni v příslušných Konečných podmínkách. Pokud dojde ke změně Administrátora nebo Určené provozovny Administrátora u již vydané konkrétní Emise certifikátů, oznámí Emitent Vlastníkům Certifikátů jakoukoliv změnu Určené provozovny Administrátora a/nebo Administrátora způsobem uvedeným v článku 17 (*Oznámení*) a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) 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 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po příslušném Dni

vypořádání v souvislosti s Certifikáty, nabude ve vztahu k takovým Certifikátům účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni vypořádání.

#### 15.1.3 *Vztah Administrátora k Vlastníkům Certifikátů*

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 Certifikátů.

### 15.2 **Agent pro výpočty**

#### 15.2.1 *Agent pro výpočty*

Nestanoví-li příslušné Konečné podmínky jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.2.2 (*Další a jiný Agent pro výpočty*) těchto Emisních podmínek, je Agentem pro výpočty Emitent.

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

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Před vydáním jakékoli Emise certifikátů bude případný jiný nebo další Agent pro výpočty uveden v příslušných Konečných podmínkách. Pokud dojde ke změně Agentu pro výpočty u již vydané Emise certifikátů, oznámí Emitent Vlastníkům Certifikátů jakoukoliv změnu Agentu pro výpočty způsobem uvedeným v článku 17 (*Oznámení*) 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 Certifikáty, nabude ve vztahu k takovým Certifikátům účinnosti 15. (patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet.

#### 15.2.3 *Vztah Agentu pro výpočty k Vlastníkům Certifikátů*

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 Certifikátů.

### 15.3 **Kotační Agent**

#### 15.3.1 *Kotační agent*

Nestanoví-li příslušné Konečné podmínky jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.3.2 (*Další a jiný Kotační agent*) níže, je Kotačním agentem Emitent.

#### 15.3.2 *Další a jiný Kotační agent*

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Kotačního agenta. Před vydáním jakékoli Emise certifikátů bude případný jiný nebo další Kotační agent uveden v příslušných Konečných podmínkách.

#### 15.3.3 *Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům Certifikátů*

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 Certifikátů.

## 16 **Schůze Vlastníků Certifikátů a změny Emisních podmínek**

### 16.1 **Podpůrné použití Zákona o dluhopisech**

Ustanovení Zákona o dluhopisech upravující schůzi vlastníků dluhopisů ve spojení s ustanovením § 43 odst. 2 Zákona o dluhopisech se podpůrně použijí i na Schůzi Vlastníků Certifikátů dle tohoto článku 16, a to v rozsahu, ve kterém Emisní podmínky neobsahují odlišnou právní úpravu; pro tyto účely se veškeré odkazy v uvedených ustanoveních Zákona o dluhopisech na „dluhopis“ budou považovat za odkazy na „certifikát“.

### 16.2 **Působnost a svolání Schůze**

#### 16.2.1 *Právo svolat Schůzi*

Emitent může svolat schůzi Vlastníků Certifikátů (**Schůze**), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Certifikátů, a to v souladu s Emisními podmínkami a platnými a účinnými právními předpisy. Vlastník Certifikátu nebo Vlastníci Certifikátů mohou svolat Schůzi pouze pokud Emitent porušil svoji povinnost uvedenou v článku 16.2.2 (*Povinnost Emitenta svolat Schůzi*). Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpis jinak. Svolavatel, pokud jím je Vlastník Certifikátů, nebo Vlastníci Certifikátů, je povinen nejpozději v den oznámení konání Schůze (viz článek 16.2.3 (*Oznámení o svolání Schůze*) níže) (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Certifikátů v Emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z Evidence emise ve vztahu k příslušné Emisi, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi

zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

### 16.2.2 *Povinnost Emitenta svolat Schůzi*

Emitent je povinen svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Certifikátů, které byly vydány v jedné Emisi, resp. v rámci tohoto Programu, v případě návrhu změny Emisních podmínek vztahujících se k takovým Certifikátům, a to pokud se souhlas Schůze k příslušné navrhované změně Emisních podmínek vyžaduje dle právních předpisů (**Změna zásadní povahy**).

### 16.2.3 *Oznámení o svolání Schůze*

Emitent oznámí konání Schůze způsobem stanoveným v článku 16 (Schůze Vlastníků Certifikátů a změny Emisních podmínek), a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník Certifikátu, nebo Vlastníci Certifikátů, je svolavatel povinen doručit v dostatečném předstihu (minimálně však 20 (dvacet) kalendářních dní před navrhovaným dnem konání Schůze) oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi a Emitent bez zbytečného prodlení zajistí zpřístupnění takového oznámení způsobem a ve lhůtě uvedené v první větě tohoto článku 16.2.3; Emitent však v žádném případě neodpovídá za obsah takového oznámení a za jakékoli prodlení či nedodržení zákonných lhůt ze strany Vlastníka Certifikátu, který je svolavatelem. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Certifikátů v rozsahu minimálně název Certifikátu, Datum emise a ISIN (není-li přidělen, pak jiný údaj identifikující Certifikát), a v případě společné Schůze tyto údaje o všech vydaných a dosud nesplacených Emisích, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze a datum konání Schůze musí připadat na den, který je pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 13.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu článku 16.2.2 (*Povinnost Emitenta svolat Schůzi*) výše, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) rozhodný den pro účast na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků Certifikátů oprávněných na Schůzi hlasovat. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

## 16.3 **Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní**

### 16.3.1 *Zaknihované Certifikáty*

V případě Emise zaknihovaných Certifikátů je oprávněn se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník Certifikátů (**Osoba oprávněná k hlasování na Schůzi**), který byl evidován jako Vlastník Certifikátů v evidenci Centrálního depozitáře a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Centrálním depozitářem ke Konci účetního dne předcházejícího o 7 (sedm)dnů den konání příslušné Schůze (**Rozhodný den pro účast na Schůzi**), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Certifikátů evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem Certifikátů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K případným převodům Certifikátů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

### 16.3.2 *Listinné Certifikáty*

V případě Emise listinných Certifikátů zastoupených podílem na Sběrném certifikátu je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník Certifikátů (**Osoba oprávněná k hlasování na Schůzi**), který byl evidován v Evidenci emise vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušných Konečných podmínkách) jako osoba podílející se na Sběrném certifikátu určitým počtem kusů Certifikátů ke Konci účetního dne předcházejícího o 7 dnů den konání Schůze (**Rozhodný den pro účast na Schůzi**), případně ta osoba, která potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Certifikátů evidován v Evidenci emise vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušných Konečných podmínkách) k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi prokáže, že je Vlastníkem Certifikátů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K převodům Certifikátů zastoupených podílem na Sběrném certifikátu uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

### 16.3.3 *Hlasovací právo*

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Certifikátů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou Emise certifikátů k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Certifikáty, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezankly z rozhodnutí Emitenta, 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 hlasování na Schůzi) vykonávat hlasovací právo.

### 16.3.4 *Účast dalších osob na Schůzi*

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, společný zástupce Vlastníků Certifikátů ve smyslu článku 16.4.3 (*Společný zástupce*) (není-li Osobou oprávněnou k hlasování na Schůzi) a hosté přizváni Emitentem a/nebo Administrátorem.

## **16.4 Průběh Schůze; rozhodování Schůze**

### **16.4.1 Usnášeníschopnost**

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k hlasování na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi Vlastníků Certifikátů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty Certifikátů dané Emise nespacených 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 hlasování na Schůzi) do celkového počtu hlasů. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora, informaci o počtu všech Certifikátů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k hlasování na Schůzi v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněny se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

### **16.4.2 Předseda Schůze**

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem Certifikátů nebo Vlastníky Certifikátů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných osob oprávněných k hlasování na Schůzi. Do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolávajícím Vlastníkem Certifikátů nebo svolávajícími Vlastníky Certifikátů, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze, kterou nesvolává Emitent.

### **16.4.3 Společný zástupce**

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce je v souladu se zákonem oprávněn (i) uplatňovat jménem všech Vlastníků Certifikátů dané Emise práva spojená s Certifikáty v rozsahu vymezeném rozhodnutím Schůze, (ii) kontrolovat plnění Emisních podmínek Certifikátů ze strany Emitenta a (iii) činit jménem všech Vlastníků Certifikátů dané Emise další úkony nebo chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu stanoveném v rozhodnutí Schůze. Takového společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem.

### **16.4.4 Rozhodování Schůze**

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se schvaluje změna Emisních podmínek Certifikátů, které byly vydány v jedné Emisi, k níž je v souladu s článkem 16.2.2 (*Povinnost Emitenta svolat Schůzi*) výše zapotřebí schválení Schůze, nebo k ustavení a odvolání společného zástupce, je třeba alespoň 3/4 (tři čtvrtiny) hlasů přítomných osob oprávněných k hlasování na Schůzi. Pokud nestanoví zákon jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k hlasování na Schůzi.

### **16.4.5 Odročení Schůze**

Pokud během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna. Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek Certifikátů dle článku 16.2.2 (*Povinnost Emitenta svolat Schůzi*) výše, během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům Certifikátů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o změně Emisních podmínek dle článku 16.2.2 (*Povinnost Emitenta svolat Schůzi*) výše je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v článku 16.4.1 (*Usnášeníschopnost*) výše.

## **16.5 Některá další práva Vlastníků Certifikátů**

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

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy dle článku 16.2.2 (*Povinnost Emitenta svolat Schůzi*) výše, pak Osoba oprávněná k hlasování na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (**Žadatel**), může požadovat vyplacení Částky předčasného zrušení ve vztahu k Certifikátům, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezcizí. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne uveřejnění takového usnesení Schůze v souladu s článkem 16.6 (*Zápis z jednání*) písemným oznámením (**Žádost**) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora, jinak zaniká.

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Certifikátů, u nichž je žádáno o vyplacení Částky předčasného zrušení v souladu s tímto článkem. 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 uplatnění práv z Certifikátů dle článku 7.1 (*Oznámení o realizaci*) výše. Částka předčasného zrušení se stává splatnou za 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi.

## **16.6 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 Certifikátů nebo Vlastníci Certifikátů, 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 Certifikátů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Certifikátů v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze zpřístupnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v článku 16 (*Schůze Vlastníků Certifikátů a změny Emisních podmínek*). Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy uvedené v článku 16.2.2 (*Povinnost Emitenta svolat Schůzi*) výše, 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 hlasování na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Certifikátů příslušné Emise, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

## 16.7 Společná Schůze

Vydal-li Emitent v rámci Programu více než jednu Emisi certifikátů, může k projednání Změn zásadní povahy dle článku 16.2.2 (*Povinnost Emitenta svolat Schůzi*) výše svolat společnou schůzi Vlastníků Certifikátů všech dosud vydaných a nesplacených Certifikátů. Na společnou Schůzi se použijí obdobně ustanovení o Schůzi s tím, že usnášeníschopnost, počet hlasů Osob oprávněných k hlasování na Schůzi a přijetí usnesení takové Schůze se posuzuje odděleně podle jednotlivých Emisí certifikátů jako v případě Schůze Vlastníků Certifikátů každé takové Emise. V notářském zápise ze společné Schůze, která přijala usnesení o Změně zásadní povahy, musí být počty kusů Certifikátů u každé Osoby oprávněné k hlasování na Schůzi rozlišeny podle jednotlivých Emisí certifikátů.

## 17 Oznámení

Jakékoliv oznámení Vlastníkům Certifikátů dle Emisních podmínek ze strany Emitenta, Administrátora či Agenta pro výpočty musí být uveřejněno v českém jazyce na internetových stránkách Emitenta [www.csob.cz](http://www.csob.cz) v sekci Povinné informace, podsekcce Emise cenných papírů, záložka Investiční certifikáty. Stanoví-li kogentní právní předpisy jiný způsob uveřejnění oznámení podle těchto Emisních podmínek, musí být oznámení uveřejněno v souladu s těmito předpisy. Takovéto oznámení Vlastníkům Certifikátů musí být uveřejněno s dostatečným předstihem ve vztahu ke skutečnosti, jíž se takové oznámení týká. V případě uveřejnění oznámení více způsoby se za datum takového oznámení bude považovat datum prvního uveřejnění.

Oznámení Vlastníkům Certifikátů může Emitent, Administrátor či Agent pro výpočty rozšiřovat též jinými způsoby, zejména prostřednictvím komunikačních prostředků regulovaného či jiného trhu, na němž budou Certifikáty případně přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nebo prostřednictvím komunikačních prostředků Centrálního depozitáře; použití či nepoužití těchto alternativních způsobů rozšiřování oznámení nemá vliv na platnost a účinnost oznámení vůči Vlastníkům Certifikátů. Jakákoliv oznámení Vlastníkům Certifikátů dle tohoto článku zůstanou uveřejněna po celou dobu existence Certifikátů až do konečného vypořádání a zrušení Emise.

Jakékoliv oznámení Emitentovi bude ve smyslu těchto Společných Emisních podmínek platně učiněno, pokud bude doručeno na adresu jeho sídla.

## 18 Úpravy

Emitent může se souhlasem Agent pro výpočty (je-li odlišný od Emitenta) provádět úpravy Certifikátů a jejich Konečných podmínek, a to i bez souhlasu Vlastníků Certifikátů, pokud se Emitent a Agent pro výpočty oprávněně domnívají, že tato úprava (a) je formální, nevýznamná nebo technická a (b) nebude mít významný a nepříznivý vliv na zájmy Vlastníků Certifikátů. Tím není dotčeno ustanovení článku 10 odstavce 1 Nařízení o prospektu. Jakákoliv úprava Certifikátů, resp. jejich Konečných podmínek, dle tohoto článku 18 nabývá účinnosti oznámením Vlastníkům Certifikátů v souladu s článkem 17 (*Oznámení*).

## 19 Promlčení

Práva spojená s Certifikáty se promlčují uplynutím 3 (tři) let ode dne, kdy mohla být poprvé uplatněna. Pokud je však dle Společných emisních podmínek nebo Konečných podmínek stanovena lhůta pro realizaci určitého práva z Certifikátů, takové právo z Certifikátů zanikne, není-li v této lhůtě vykonáno, ledaže se jedná o Automaticky vykonatelný Certifikát, a promlčení se neuplatní.

## 20 Zdanění

Nestanoví-li tak příslušný právní předpis, Emitent neodpovídá za odvod jakýchkoli Daní ani mu neplyne povinnost zaplatit jakékoli Daně v důsledku vlastnictví, převodu nebo výkonu práv vyplývajících z jakýchkoliv Certifikátů. Budou-li se na vlastnictví, převod nebo výkon práv vyplývajících z jakýchkoliv Certifikátů vztahovat podle příslušných právních předpisů jakékoli Daně, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům Certifikátů žádné další částky jako náhradu srážek v důsledku těchto Daní.

## 21 Rozhodné právo, příslušnost soudu a jazyk

Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Certifikátů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky Certifikátů v souvislosti s Certifikáty (včetně sporů týkajících se mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi a sporů týkajících se jejich existence a platnosti), je výlučně Městský soud v Praze, ledaže v daném případě není dohoda o volbě místní příslušnosti soudu možná a zákon stanoví jiný místně příslušný soud. Tyto Společné emisní podmínky a Konečné podmínky mohou být přeloženy do angličtiny nebo do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude vždy rozhodující verze česká.

## 22 Definice

Pro větší přehlednost odkazují pojmy uváděné v závorkách u definic převzatých z ISDA Definic 2002 nebo Multiple Exchange Index Annex rovněž na původní anglické znění těchto definic.

Pojmy definované v jednotném nebo množném čísle mají v těchto Společných emisních podmínkách stejný význam, i pokud jsou použity v množném, respektive jednotném čísle.

Reprezentativní příklady uvedené u vybraných definic níže slouží pouze jako přehled pro investory a nezavazují Emitenta, aby v jednotlivých Konečných podmínkách uváděl zde uvedené hodnoty.

Pro účely těchto Společných emisních podmínek mají následující pojmy níže uvedený význam:

**Administrátor** má význam uvedený v úvodní části těchto Společných emisních podmínek.

**Agent pro výpočty** má význam uvedený v úvodní části těchto Společných emisních podmínek.

**Akcie** znamená akcie a majetkové cenné papíry uvedené v příslušných Konečných podmínkách jako podkladový nástroj, Referenční nástroj<sub>b</sub> nebo Referenční nástroj<sub>p</sub> nebo jejich složka.

**Akcie<sub>i</sub>** znamená konkrétní Akcii uvedenou v příslušných Konečných podmínkách jako podkladový nástroj, Podkladový nástroj<sub>i</sub>, Referenční nástroj<sub>b</sub> nebo Referenční nástroj<sub>p</sub> nebo jejich složka.

**Akcie za akcie (Share-for-Share)** znamená (i) pokud jde o Případ fúze nebo Nabídky, že protiplnění za příslušné Upravované akcie je tvořeno (nebo bude tvořeno dle volby držitele takových Upravovaných akcií) výhradně Novými akciemi, a (ii) Reverzní fúzi.

**Akcie za jiné protiplnění (Share-for-Other)** znamená, pokud jde o Případ fúze nebo Nabídku, že protiplnění za příslušné Upravované akcie je tvořeno výhradně Jiným protiplněním.

**Akcie za kombinované protiplnění (Share-for-Combined)** znamená, pokud jde o Případ fúze nebo Nabídku, že protiplnění za příslušné Upravované akcie je tvořeno Kombinovaným protiplněním.

**Aktuální tržní kurz** znamená způsob stanovení Měnového kurzu<sub>i</sub>, nebo Měnového kurzu pro křížové určení<sub>1,2</sub>, který odpovídá aritmetickému průměru Hodnot tohoto Měnového kurzu<sub>i</sub>, nebo Měnového kurzu pro křížové určení<sub>1,2</sub>, které Agentovi pro výpočty na jeho žádost poskytly tři renomované finanční instituce působící na mezibankovním trhu.

**Automaticky vykonatelný Certifikát** znamená Certifikát vykonatelný bez ohledu na doručení Oznámení o realizaci dle článku 7.1 (*Oznámení o realizaci*) označený v příslušných Konečných podmínkách jako Automaticky vykonatelný Certifikát.

**Bariéra** znamená hodnotu, která bude uvedena v Konečných podmínkách, a jejíž překročení, popř. nepřekročení Závěrečnou hodnotou podkladového nástroje spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání v případě varianty Certifikátu 1, 2, 3, 4 nebo 7 tak, jak jsou tyto varianty popsány v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*).

**Bariéra<sub>b</sub>** znamená hodnotu, která bude uvedena v Konečných podmínkách, a jejíž překročení, popř. nepřekročení Závěrečnou hodnotou referenčního nástroje<sub>b</sub> spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání v případě varianty Certifikátu 7 tak, jak je tato varianta popsána v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*).

**Bariéra pro podíl na vývoji** znamená hodnotu, která bude uvedena v Konečných podmínkách, a jejíž překročení, popř. nepřekročení Závěrečnou hodnotou podkladového nástroje spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání v případě varianty Certifikátu 7 tak, jak je tato varianta popsána v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*).

**Bariérové období** znamená období uvedené v Konečných podmínkách jako období, jeden den nebo více dnů, po které se posuzuje Hodnota podkladového nástroje pro určení výše Částky vypořádání ke Dni vypořádání v případě varianty Certifikátu 5 nebo 6 tak, jak jsou tyto varianty popsány v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*).

**Bonus<sub>r</sub>** znamená hodnotu stanovenou pro případ, kdy nenastane Případ předčasné realizace, součinem Nominální hodnoty a Bonusového procenta<sub>r</sub>, která spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání.

**Bonus<sub>n</sub>** znamená hodnoty stanovené pro případ, kdy nastane Případ předčasné realizace, součinem Nominální hodnoty a Bonusového procenta<sub>n</sub>, které spoluurčují výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání v případě varianty Certifikátu 1, 3 nebo 7 tak, jak jsou tyto varianty popsány v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*).

**Bonusové procento<sub>r</sub>** znamená hodnotu stanovenou pro případ, kdy nenastane Příklad předčasné realizace, uvedenou v Konečných podmínkách, která spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání.

**Bonusové procento<sub>mn</sub>** znamená hodnotu stanovenou pro případ, kdy nastane Podmínka pro Bonusové procento<sub>mn</sub>, uvedenou v Konečných podmínkách k příslušnému Dni ocenění<sub>n</sub>, která spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání.

**Bonusové procento<sub>n</sub>** znamená hodnoty uvedené pro příslušné Dny ocenění<sub>n</sub> stanovené v Konečných podmínkách, které spoluurčují výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání v případě varianty Certifikátu 1, 3 nebo 7 tak, jak jsou tyto varianty popsány v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*).

**Cena akcie<sub>i</sub>**; nebo **Cena akcie** znamená oficiální uzavírací cenu Akcie<sub>i</sub> stanovenou Agentem pro výpočty ke Dni ocenění (nebo jakémukoliv jinému dni, kdy má nebo může podle podmínek Certifikátů dojít k ocenění nebo určení ceny Akcie). Pokud jakákoliv cena Akcie<sub>i</sub> zveřejněná na Trhu je následně opravena a Trh tuto opravu zveřejní, je Agent pro výpočty oprávněn cenu Akcie<sub>i</sub> obchodně přiměřeným způsobem a v dobré víře upravit.

**cenný papír** zahrnuje, nevyplývá-li z kontextu jinak, cenný papír i zaknihovaný cenný papír.

**Celkové určené procento** znamená procento, kterým se spoluurčí Částka vypořádání jako procento z Nominální hodnoty v případě varianty 8 Certifikátů způsobem, jak je blíže popsáno v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*).

**Centrální depozitář** nebo **CDCP** znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4308, nebo jinou osobu oprávněnou vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její částí v souladu s právními předpisy České republiky.

**Certifikáty** mají význam uvedený v úvodu těchto Společných emisních podmínek.

**Certifikát amerického typu** znamená Certifikát takto označený v příslušných Konečných podmínkách, jenž lze vykonat v souladu s článkem 6.1.1 (*Výkon práv z Certifikátů amerického typu*).

**Certifikát bermudského typu** znamená Certifikát takto označený v příslušných Konečných podmínkách, jenž lze vykonat v souladu s článkem 6.1.3 (*Výkon práv z Certifikátů bermudského typu*).

**Certifikát evropského typu** znamená Certifikát takto označený v příslušných Konečných podmínkách, jenž lze vykonat v souladu s článkem 6.1.2 (*Výkon práv z Certifikátů evropského typu*).

**Custodian** má význam uvedený v článku 7.1 (*Oznámení o realizaci*).

**Částka předčasného zrušení** znamená částku vyplácenou Vlastníkům Certifikátů při předčasném zrušení Certifikátů, jejíž výše bude uvedena v příslušných Konečných podmínkách. Nebude-li v Konečných podmínkách uvedena jiná částka, bude Částka předčasného zrušení rovna tržní hodnotě takových Certifikátů (v případě Certifikátů nepřijatých k obchodování na regulovaný trh bude jejich tržní hodnota stanovena na základě ocenění provedeného Agentem pro výpočty, případně jinou třetí osobou – obchodníkem s cennými papíry – jmenovanou Emitentem) bezprostředně před jejich zrušením. V případě předčasného zrušení Certifikátů nejsou Vlastníci Certifikátů povinni učinit Oznámení o realizaci dle článku 7.1 (*Oznámení o realizaci*) výše k uplatnění svých práv z Certifikátů.

**Částka vypořádání** má význam uvedený v článku 6.2 (*Peněžitě vypořádání*).

**ČNB** znamená Českou národní banku, která vykonává dohled nad kapitálovým trhem v souladu s, mimo jiné, 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.

**Daně** zahrnují daně, poplatky a jiné zákonné platby vzniklé nebo vyměřené v souvislosti s Emisí, převodem Certifikátu, uplatněním práv z jakéhokoli Certifikátu, nebo v souvislosti s Peněžitým vypořádáním nebo, a to bez zohlednění vrácení, započtení nebo jiných úlev či snížení případně vyplývajících ze smluv o zamezení dvojího zdanění nebo jiných ujednání.

**Datum emise** znamená datum označující první den, kdy může dojít k vydání Certifikátů příslušné Emise prvému nabyvateli, a které je stanoveno v příslušných Konečných podmínkách.

**Datum fúze (Merger Date)** znamená den účinnosti Případu fúze, nebo pokud takový den není možné určit dle zákonů příslušné jurisdikce platných pro takovýto Příklad fúze, jiné datum stanovené Agentem pro výpočty.

**Datum fúze fondu** znamená den účinnosti Případu fúze fondu, nebo pokud takový den není možné určit dle zákonů příslušné jurisdikce platných pro takovýto Příklad fúze fondu, jiné datum stanovené Agentem pro výpočty.

**Datum nabídky (Tender Offer Date)** znamená v souvislosti s Nabídkou den, kdy jsou akcie s hlasovacími právy v objemu příslušné procentuální hranice (prahové částky) skutečně zakoupeny či jinak získány (dle stanovení Agentem pro výpočty).

**Datum nabídky fondu** znamená v souvislosti s Nabídkou převzetí fondu den, kdy jsou akcie, podílové listy, nebo jiné účastnické cenné papíry tohoto Fondu v objemu příslušné procentuální hranice (prahové částky) skutečně zakoupeny či jinak získány (dle stanovení Agenta pro výpočty).

**Den expirace** znamená v případě Certifikátů evropského typu a Certifikátů bermudského typu den, kdy lze práva vyplývající z Certifikátů uplatnit, a v případě Certifikátů amerického typu poslední den Období realizace, kdy lze práva vyplývající z Certifikátů uplatnit. Tento den bude uveden v příslušných Konečných podmínkách.

**Den ocenění (Valuation Date)** znamená den, kdy dojde k ocenění podkladového nástroje, Referenčního nástroje<sub>b</sub> nebo Referenčního nástroje<sub>p</sub> pro účely stanovení výše nároku příslušného Vlastníka Certifikátu, který bude určen v příslušných Konečných podmínkách (nebo, pokud takový den není Plánovaným dnem obchodování, následující Plánovaný den obchodování), s výjimkami uvedenými v člancích 10 (*Odklad Dne ocenění*) a 11 (*Odklad Dne vypořádání*) (použijí-li se).

**Den pozorování<sub>n</sub>** znamená den, ke kterému se určuje, zda došlo ke splnění Podmínky pro Bonusové procento<sub>mn</sub>, jak je blíže popsána ve Variantě 8 v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*), a který je stanoven v příslušných Konečných podmínkách.

**Den realizace** znamená, s výhradou uvedenou v článku 9.2 (*Maximální vykonatelný počet Certifikátů*) (použije-li se), den doručení Oznámení o realizaci v souladu s článkem 7.1 (*Oznámení o realizaci*).

**Den substituce** znamená den, od kterého je Substituce akcie považována za účinnou.

**Den substituce fondu** znamená den, od kterého je Substituce fondu považována za účinnou.

**Den určení směnného kurzu** má význam uvedený v článku 11 (*Odklad Dne vypořádání*).

**Den vypořádání** znamená den, kdy dojde k vypořádání Certifikátů, který bude určen v příslušných Konečných podmínkách (s výhradou článku 6.5 (*Automaticky vykonatelné Certifikáty*) výše).

**Den vypořádání pro bonus** znamená den vztahující se k danému Dni ocenění<sub>n</sub>, kdy dojde k vypořádání bonusu nebo navýšení Částky vypořádání v případě, že bude splněna Podmínka pro bonus.

**Den vypořádání pro dílčí bonus<sub>n</sub>** znamená den vztahující se k danému Dni ocenění<sub>n</sub>, kdy dojde k vypořádání Dílčího bonusu<sub>n</sub> nebo navýšení Částky vypořádání v případě, že bude splněna Podmínka pro Bonusové procento<sub>mn</sub>.

**Den vypořádání pro příplatek<sub>n</sub>** znamená den vztahující se k danému Dni ocenění<sub>n</sub>, kdy dojde k navýšení Částky vypořádání, pokud bude Horní podílové procento<sub>d</sub> vyšší než nula a Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje bude vyšší než Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub>.

**Dílčí bonus<sub>n</sub>** znamená částku stanovenou jako procento Nominální hodnoty v souladu s výpočtem blíže popsáným ve Variantě 8 v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*).

**Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje** znamená hodnotu stanovenou součinem prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje ke Dnům ocenění stanoveným v příslušných Konečných podmínkách a Koeficientu dílčí počáteční hodnoty, nebo konkrétní pevně stanovenou hodnotou v příslušných Konečných podmínkách.

**Dílčí pozorovaná hodnota podkladového nástroje** znamená Hodnotu podkladového nástroje stanovenou ke Dni pozorování<sub>n</sub>, pokud byl stanoven v příslušných Konečných podmínkách.

**Dílčí horní pozorovaná hodnota podkladového nástroje<sub>mn</sub>** znamená hodnotu takto stanovenou v příslušných Konečných podmínkách k danému Dni pozorování<sub>n</sub>, která má význam blíže specifikovaný ve Variantě 8 v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*).

**Dílčí spodní pozorovaná hodnota podkladového nástroje<sub>mn</sub>** znamená hodnotu stanovenou v příslušných Konečných podmínkách k danému Dni pozorování<sub>n</sub>, která má význam blíže specifikovaný ve Variantě 8 v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*).

**Dílčí základní hodnota podkladového nástroje** znamená hodnotu stanovenou součinem prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje ke Dnům ocenění stanoveným v příslušných Konečných podmínkách a Koeficientu dílčí základní hodnoty, nebo konkrétní hodnotou stanovenou v příslušných Konečných podmínkách.

**Dílčí závěrečná hodnota podkladového nástroje** znamená hodnotu stanovenou prostým aritmetickým průměrem Hodnot podkladového nástroje ke Dnům ocenění<sub>n</sub>, pokud byly stanoveny v příslušných Konečných podmínkách, nebo ke Konečným dnům ocenění.

**Dny ocenění<sub>n</sub>** znamenají příslušné Dny ocenění, které odpovídají pořadovému číslu n dle tabulky obsažené v příslušných Konečných podmínkách, s výjimkami uvedenými v člancích 10 (*Odklad Dne ocenění*) a 11 (*Odklad Dne vypořádání*) (použijí-li se).

**Dodatečné bonusové procento<sub>n</sub>** znamená hodnoty uvedené pro příslušné Dny ocenění<sub>n</sub> stanovené v Konečných podmínkách, které spoluurčují výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání v případě varianty Certifikátu 7 tak, jak je tato varianta popsána v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*).

**Dodatečný bonus<sub>n</sub>** znamená hodnoty stanovené pro případ, kdy nastane Příklad předčasné realizace, součinem Nominální hodnoty a Dodatečného bonusu procenta<sub>n</sub>, které spoluurčují výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání v případě varianty Certifikátu 7 tak, jak je tato varianta popsána v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*).

**Dodatečný případ narušení** má význam uvedený v článku 12.4 (*Dodatečný případ narušení*).

**Dotčená akcie** znamená Akcii dotčenou Narušeným dnem.

**Dotčený fond** znamená Fond dotčený Narušeným dnem.

**Dotčený index** znamená Index dotčený Narušeným dnem.

**Dvojitý měnový kurz** má význam uvedený v článku 12.5.1 (*Případy narušení měnového kurzu*).

**Emise** má význam uvedený v úvodu těchto Společných emisních podmínek.

**Emisní podmínky** znamená tyto Společné emisní podmínky ve znění Konečných podmínek, které společně tvoří emisní podmínky konkrétní Emise.

**Emitent** má význam uvedený v úvodu těchto Společných emisních podmínek.

**Emitent akcií** znamená emitent Upravované akcie.

**EUR, Euro** či **euro** znamená zákonnou měnu členských států Evropské unie, které přijaly tuto jednotnou měnu.

**EURIBOR** znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech per annum nabídnutou pro EUR, která je uvedena na monitoru „Reuters Screen Service“, str. EURIBOR (nebo na případné nástupnické straně) pro relevantní období a která je platná pro den, kdy je EURIBOR zjišťován. V případě, že relevantní období je takové období, pro které není EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden, pak EURIBOR určí Agent pro výpočty na základě výpočtu lineární interpolace mezi EURIBOREm pro nejbližší delší období, pro které je EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden, a EURIBOREm 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, prodeje mezibankovních depozit v EUR pro takové období, které odpovídá příslušnému relevantnímu období a příslušných částek získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině dopoledne bruselského času od alespoň 3 (tří) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na relevantním mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří EURIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se roční úroková sazba rovnat EURIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dni, v němž byl EURIBOR takto zjištěl.
- (C) Pokud bude sazba určená podle odstavce (A) nebo (B) výše záporná, EURIBOR znamená 0 % (slovy nula procent).
- (D) Pokud trvale nebo na dobu neurčitou přestane být EURIBOR dostupný nebo přestane být možné EURIBOR využívat z důvodu, že administrátor EURIBOR nebude disponovat potřebným oprávněním dle Nařízení o indexech, Agent pro ocenění použije referenční sazbu nebo jiný cenový zdroj, o kterém stanoví, že je obchodně přiměřenou alternativou EURIBOR. Při takovém stanovení zohlední Agent pro ocenění zejména to, jaká referenční sazba nebo jiná hodnota byla formálně stanovena, navržena nebo doporučena namísto EURIBOR příslušným dohlížejícím orgánem nebo administrátorem EURIBOR, odpovídá-li taková referenční sazba nebo jiná hodnota ve všech podstatných ohledech EURIBOR. Takový postup oznámí Agent pro výpočty Vlastníkům Certifikátů v souladu s článkem 17 (*Oznámení*).

**Evidence emise** znamená ve vztahu k zaknihovaným Certifikátům centrální evidenci Emise vedenou Centrálním depozitářem, resp. evidenci navazující na centrální evidenci v souladu se Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu, nebo ve vztahu ke Sběrnému certifikátu evidenci vlastníků podílů na Sběrném certifikátu ve smyslu ustanovení článku 1.2.3(d) a v souladu s ustanovením § 36 odst. 2 Zákona o dluhopisech (ve spojení s ustanovením článku 1.2.3(f)).

**Finanční centrum** pro jednotlivou měnu znamená, pokud není v příslušných Konečných podmínkách stanoveno jinak, místo, kde se převážně kotují referenční sazby pro danou měnu a kde se vypořádávají mezibankovní platby v takové měně.

**Fond** znamená fond uvedený v příslušných Konečných podmínkách jako podkladový nástroj, Referenční nástroj<sub>b</sub> nebo Referenční nástroj<sub>p</sub> nebo jejich složka.

**Fond<sub>i</sub>** znamená konkrétní Fond uvedený v příslušných Konečných podmínkách jako podkladový nástroj, Podkladový nástroj<sub>i</sub>, Referenční nástroj<sub>b</sub> nebo Referenční nástroj<sub>p</sub> nebo jejich složka.

**Hedgingová dokumentace** znamená, ve vztahu k Hedgingovému obchodu, Konfirmaci a další právní dokumentaci (zahrnující zejména, nikoli však výlučně, standardizovanou právní dokumentaci vydanou mezinárodní asociací ISDA), na kterou se Konfirmace odvolá a která, spolu s Konfirmací, upravuje podmínky Hedgingového obchodu.

**Hedgingová protistrana** znamená osobu, s níž Emitent uzavřel Hedgingový obchod za účelem zajištění rizik, která vyplývají pro Emitenta z příslušné Emise certifikátů s ohledem na to, že jeho povinnosti vyplývající z Certifikátů jsou závislé na budoucím vývoji hodnoty podkladového nástroje, a eventuálně Referenčního nástroje<sub>b</sub> či Referenčního nástroje<sub>p</sub>, na který (které) je příslušná Emise vázána.

**Hedgingová strategie** znamená strategii nebo princip, který vyjadřuje způsob zajištění Emitenta proti rizikům vyplývajícím pro Emitenta z příslušné Emise s ohledem na to, že jeho povinnosti vyplývající z Certifikátů jsou závislé na budoucím vývoji hodnoty podkladového nástroje, a eventuálně Referenčního nástroje<sub>b</sub> či Referenčního nástroje<sub>p</sub>, na který (které) je příslušná Emise vázána. Hedgingová strategie spočívá v tom, že v souladu s podmínkami Hedgingového obchodu má Emitent v závislosti na výkonnosti podkladového nástroje, a eventuálně Referenčního nástroje<sub>b</sub> či Referenčního nástroje<sub>p</sub>, právo obdržet od Hedgingové protistrany určitou částku (**Souhrnná dorovnávací částka**), popřípadě povinnost uhradit Hedgingové protistraně určitou částku (tato částka, vyjádřena jako záporné číslo, **Souhrnná dorovnávací částka**). Hedgingová strategie je založena na principu, že ke každému dni po celou dobu trvání práv z Certifikátu musí platit, že Částka vypořádání splatná v daný den a připadající na jeden Certifikát je rovna součtu (a) Nominální hodnoty jednoho Certifikátu a (b) Poměrné dorovnávací částky splatné v daný den na základě Hedgingového obchodu. **Poměrnou dorovnávací částkou** se pro účely předchozí věty rozumí částka, která bude vůči Souhrnné dorovnávací částce ve stejném poměru, jaký je poměr Nominální hodnoty jednoho Certifikátu vůči nominální částce, na kterou je uzavřen Hedgingový obchod, popřípadě vůči obdobné částce definované v Hedgingové dokumentaci následného Hedgingového obchodu, jehož podmínky sjednal Emitent po Datu emise.

**Hedgingový obchod** znamená obchod, který Emitent uzavřel s Hedgingovou protistranou za účelem zajištění rizik, která vyplývají pro Emitenta z příslušné Emise certifikátů s ohledem na to, že jeho povinnosti vyplývající z Certifikátů jsou závislé na budoucím vývoji hodnoty podkladového nástroje, a eventuálně Referenčního nástroje<sub>b</sub> či Referenčního nástroje<sub>p</sub>, na který (které) je příslušná Emise certifikátů vázána, a jakékoliv další transakce, které jsou dle uvážení Emitenta nezbytné k zajištění těchto rizik.

**Hodnota koše podkladových nástrojů s rovnoměrným zastoupením** znamená hodnotu Koše podkladových nástrojů k příslušnému Dni ocenění stanovenou jako prostý aritmetický průměr Hodnot podkladových nástrojů<sub>i</sub> určených pro všechny Podkladové nástroje<sub>i</sub>, kde  $i = 1$  až  $n$ , uvedené v příslušných Konečných podmínkách. Tento vztah je zároveň vyjádřen následující rovnicí.

$$\text{Hodnota koše podkladových nástrojů} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n \text{Výkonnost podkladového nástroje}_i$$

Pro účely této definice „ $n$ “ znamená číslo odpovídající celkovému počtu Podkladových nástrojů<sub>i</sub> v příslušných Konečných podmínkách.

Reprezentativní výpočet Hodnoty koše podkladových nástrojů s rovnoměrným zastoupením:

Podkladové nástroje<sub>i</sub>, kde  $i = 1, 2, 3$

Výkonnost podkladového nástroje<sub>1</sub>: 1,1

Výkonnost podkladového nástroje<sub>2</sub>: 1,2

Výkonnost podkladového nástroje<sub>3</sub>: 1,3

$$\text{Hodnota koše podkladových nástrojů} = \frac{1}{3} \sum_{i=1}^3 (1,1; 1,2; 1,3) = 1,2$$

Výsledek: Hodnota koše podkladových nástrojů s rovnoměrným zastoupením je v tomto reprezentativním výpočtu rovna 1,2.

**Hodnota koše podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením** znamená hodnotu Koše podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením k příslušnému Dni ocenění stanovenou jako vážený aritmetický průměr Hodnot podkladových nástrojů<sub>i</sub> určených pro všechny Podkladové nástroje<sub>i</sub>, kde  $i = 1$  až  $n$ , uvedené v příslušných Konečných podmínkách. Tento vztah je zároveň vyjádřen následující rovnicí.

$$\text{Hodnota koše podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením} = \sum_{i=1}^n (W_i \times \text{Výkonnost podkladového nástroje}_i)$$

Pro účely této definice „ $n$ “ znamená číslo odpovídající celkovému počtu Podkladových nástrojů<sub>i</sub> v příslušných Konečných podmínkách a  $W_i$  procentní zastoupené Podkladového nástroje<sub>i</sub>.

Reprezentativní výpočet Hodnoty koše podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením:Podkladové nástroje<sub>i</sub>, kde i = 1, 2, 3W<sub>1</sub> : 0,5Výkonnost podkladového nástroje<sub>1</sub> : 1,1W<sub>2</sub> : 0,25Výkonnost podkladového nástroje<sub>2</sub> : 1,2W<sub>3</sub> : 0,25Výkonnost podkladového nástroje<sub>3</sub> : 1,3

$$\text{Hodnota koše podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením} = \sum_{i=1}^3 (0,5 \times 1,1; 0,25 \times 1,2; 0,25 \times 1,3) = 1,175$$

Výsledek: Hodnota koše podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením je v tomto reprezentativním výpočtu rovna 1,175.

**Hodnota koše podkladových nástrojů s individuálním maximem** znamená hodnotu Koše podkladových nástrojů s individuálním maximem k příslušnému Dni ocenění stanovenou jako vážený aritmetický průměr Výkonností podkladových nástrojů<sub>i</sub> se stanovenou maximální hodnotou určených pro všechny Podkladové nástroje<sub>i</sub>, kde i = 1 až n, uvedené v příslušných Konečných podmínkách. Tento vztah je zároveň vyjádřen následující rovnicí.

$$\text{Hodnota koše podkladových nástrojů s individuálním maximem} = \sum_{i=1}^n [W_i \times \text{MIN}(LM_i; \text{Výkonnost podkladového nástroje}_i)]$$

kde

MIN... minimální číslo z čísel uvedených v závorce

LM<sub>i</sub> ... stanovené maximum pro příslušný Podkladový nástroj<sub>i</sub> a stanovené pro příslušný Den ocenění

Pro účely této definice „n“ znamená číslo odpovídající celkovému počtu Podkladových nástrojů v příslušných Konečných podmínkách a W<sub>i</sub> procentní zastoupení Podkladového nástroje<sub>i</sub>.

Reprezentativní výpočet Hodnoty koše podkladových nástrojů s individuálním maximem:Podkladové nástroje<sub>i</sub>, kde i = 1, 2, 3, 4W<sub>1</sub> : 0,25LM<sub>1</sub> : 1,2Výkonnost podkladového nástroje<sub>1</sub> : 1,1W<sub>2</sub> : 0,25LM<sub>2</sub> : 1,2Výkonnost podkladového nástroje<sub>2</sub> : 1,2W<sub>3</sub> : 0,25LM<sub>3</sub> : 1,2Výkonnost podkladového nástroje<sub>3</sub> : 1,3W<sub>4</sub> : 0,25LM<sub>4</sub> : 1,2Výkonnost podkladového nástroje<sub>4</sub> : 1,4

$$\text{Hodnota koše podkladových nástrojů s individuálním maximem} = \sum_{i=1}^4 [0,25 \times \text{MIN}(1,2; 1,1); 0,25 \times \text{MIN}(1,2; 1,2); 0,25 \times \text{MIN}(1,2; 1,3); 0,25 \times \text{MIN}(1,2; 1,4)] = 1,175$$

Výsledek: Hodnota koše podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením je v tomto reprezentativním výpočtu rovna 1,175.

**Hodnota koše podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností** znamená hodnotu Koše podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností k příslušnému Dni ocenění<sub>n</sub> stanovenou jako prostý aritmetický průměr Výkonností podkladových nástrojů<sub>i</sub>, kde Výkonnost podkladových nástrojů<sub>i</sub> pro Z Podkladových nástrojů<sub>i</sub> s nejvyšší Výkonností podkladového nástroje<sub>i</sub> bude pro výpočet průměru nahrazena hodnotou B<sub>v</sub>, a pro ostatní Podkladové nástroje<sub>i</sub> v koši bude pro výpočet průměru nahrazena Upravenou výkonností podkladového nástroje<sub>i</sub>. **Upravená výkonnost podkladového nástroje<sub>i</sub>** je stanovena jako podíl (F) na Výkonnosti podkladového nástroje<sub>i</sub>, kde v případě Výkonnosti podkladového nástroje<sub>i</sub>, která je vyšší než nebo rovna 1, je F = R<sub>k</sub>, a v případě Výkonnosti podkladového nástroje<sub>i</sub>, která je nižší než 1, je F = R<sub>z</sub>, kde i = 1 až n. Tento vztah je zároveň vyjádřen následující rovnicí.

$$\text{Hodnota koše podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností} = \frac{(Z \times B_v) + \text{Variabilní výkonnost}}{n},$$

kde Variabilní výkonnost je stanovena jako součet Upravených výkonností podkladového nástroje<sub>i</sub> stanovených pro Podkladové nástroje<sub>i</sub> s výjimkou Z Podkladových nástrojů<sub>i</sub> s nejvyšší Výkonností podkladového nástroje<sub>i</sub>.

Upravená výkonnost podkladového nástroje<sub>i</sub> = Výkonnost podkladového nástroje<sub>i</sub> × F,

kde F = R<sub>k</sub>, pokud Výkonnost podkladového nástroje<sub>i</sub> je vyšší nebo rovna 1, jinak F = R<sub>z</sub>.

Pro účely této definice „n“ znamená číslo odpovídající celkovému počtu Podkladových nástrojů<sub>i</sub> v příslušných Konečných podmínkách.

Reprezentativní výpočet Hodnoty koše podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností:

Podkladové nástroje<sub>i</sub>, kde i = 1, 2, 3, 4

Z: 2	Výkonnost podkladového nástroje <sub>1</sub> : 0,8
Bv: 1,2	Výkonnost podkladového nástroje <sub>2</sub> : 1,1
R <sub>k</sub> : 105 %	Výkonnost podkladového nástroje <sub>3</sub> : 1,3
R <sub>z</sub> : 100 %	Výkonnost podkladového nástroje <sub>4</sub> : 1,4
n = 4	

Jelikož Z = 2, Podkladové nástroje<sub>i</sub> s nejvyšší Výkonností podkladového nástroje<sub>i</sub> jsou Podkladový nástroj<sub>3</sub> a Podkladový nástroj<sub>4</sub>, a proto budou pro účely tohoto výpočtu společně nahrazeny hodnotou Bv (tj. 1,2).

$$\text{Upravená výkonnost podkladového nástroje}_1 = 0,8 \times 100\% = 0,8$$

$$\text{Upravená výkonnost podkladového nástroje}_2 = 1,1 \times 105\% = 1,155$$

$$\text{Variabilní výkonnost} = 0,8 + 1,155 = 1,955$$

$$\text{Hodnota koše podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností} = \frac{(2 \times 1,2) + 1,955}{4} = 1,08875$$

Výsledek: Hodnota koše podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností je v tomto reprezentativním výpočtu rovna 1,08875.

**Hodnota referenčního nástroje<sub>b</sub>** znamená hodnotu Referenčního nástroje<sub>b</sub> k příslušnému Dni ocenění, která se stanoví obdobně jako Hodnota podkladového nástroje.

**Hodnota referenčního nástroje<sub>p</sub>** znamená hodnotu Referenčního nástroje<sub>p</sub> k příslušnému Dni ocenění, která se stanoví obdobně jako Hodnota podkladového nástroje.

**Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů** znamená hodnotu Srovnávacího koše podkladových nástrojů k příslušnému Dni ocenění stanovenou jako Výkonnost podkladového nástroje<sub>i</sub>, která je X-tá nejnižší výkonnost z Výkonností podkladových nástrojů<sub>i</sub> určených pro všechny Podkladové nástroje<sub>i</sub>, kde i = 1 až n, uvedených v příslušných Konečných podmínkách. Tento vztah je zároveň vyjádřen následující rovnicí.

$$\text{Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů} = \text{Výkonnost podkladového nástroje}_x$$

,kde Výkonnost podkladového nástroje<sub>x</sub> je X-tá nejnižší z Výkonností podkladových nástrojů<sub>i</sub>, určených pro všechny Podkladové nástroje<sub>i</sub>

Pro účely této definice „n“ znamená číslo odpovídající celkovému počtu Podkladových nástrojů<sub>i</sub> v příslušných Konečných podmínkách.

Reprezentativní výpočet Hodnoty srovnávacího koše podkladových nástrojů:

Podkladové nástroje<sub>i</sub>, kde i = 1, 2, 3, 4

X: 2	Výkonnost podkladového nástroje <sub>1</sub> : 0,8
	Výkonnost podkladového nástroje <sub>2</sub> : 1,2
	Výkonnost podkladového nástroje <sub>3</sub> : 1,3
	Výkonnost podkladového nástroje <sub>4</sub> : 1,4

$$\text{Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů} = \text{Výkonnost podkladového nástroje}_2 = 1,2$$

Výsledek: Hodnota srovnávacího koše podkladových nástrojů je v tomto reprezentativním výpočtu rovna 1,2.

**Hodnota rozdílového koše podkladových nástrojů** znamená hodnotu Rozdílového koše podkladových nástrojů k příslušnému Dni ocenění stanovenou jako rozdíl Výkonností podkladových nástrojů<sub>i</sub> určených pro všechny Podkladové nástroje<sub>i</sub>, kde i = 1 až 2, uvedené v příslušných Konečných podmínkách. Tento vztah je zároveň vyjádřen následující rovnicí.



$$\text{Hodnota rozdílového koše podkladových nástrojů} = \text{Výkonnost podkladového nástroje}_1 - \text{Výkonnost podkladového nástroje}_2$$

Pro účely této definice „i“ znamená číslo odpovídající celkovému počtu Podkladových nástrojů v příslušných Konečných podmínkách.

Reprezentativní výpočet Hodnoty rozdílového koše podkladových nástrojů:

Podkladové nástroje<sub>i</sub>, kde i = 1, 2

Výkonnost podkladového nástroje<sub>1</sub> : 1,3

Výkonnost podkladového nástroje<sub>2</sub> : 1,1

$$\text{Hodnota rozdílového koše podkladových nástrojů} = 1,3 - 1,1 = 0,2$$

Výsledek: Hodnota rozdílového koše podkladových nástrojů je v tomto reprezentativním výpočtu rovna 0,2.

**Hodnota podkladového nástroje** znamená:

- (i) v případě Akcie Cenu akcie určenou Agentem pro výpočty k příslušnému Dni ocenění (nebo jakémukoliv jinému dni, kdy má nebo může podle podmínek Certifikátů dojít k ocenění nebo určení hodnoty podkladového nástroje, Referenčního nástroje<sub>b</sub> nebo Referenčního nástroje<sub>p</sub>). Pokud jakákoliv hodnota Akcie, zveřejněná na Trhu, je následně opravena a Trh tuto opravu zveřejní, je Agent pro výpočty oprávněn hodnotu Akcie obchodně přiměřeným způsobem a v dobré víře upravit;
- (ii) v případě Fondu oficiální uzavírací hodnotu daného Fondu stanovenou Agentem pro výpočty ke Dni ocenění (nebo jakémukoliv jinému dni, kdy má nebo může podle podmínek Certifikátů dojít k ocenění nebo určení hodnoty podkladového nástroje, Referenčního nástroje<sub>b</sub> nebo Referenčního nástroje<sub>p</sub>). Pokud jakákoliv hodnota podkladového nástroje, zveřejněná na Trhu, je následně opravena a Trh tuto opravu zveřejní, je Agent pro výpočty oprávněn hodnotu podkladového nástroje obchodně přiměřeným způsobem a v dobré víře upravit;
- (iii) v případě Indexu oficiální uzavírací hodnotu daného Indexu stanovenou Agentem pro výpočty ke Dni ocenění (nebo jakémukoliv jinému dni, kdy má nebo může podle podmínek Certifikátů dojít k ocenění nebo určení hodnoty podkladového nástroje, Referenčního nástroje<sub>b</sub> nebo Referenčního nástroje<sub>p</sub>). Pokud jakákoliv hodnota daného Indexu, zveřejněná na Trhu nebo Sponzorem indexu, je následně opravena a Trh nebo Sponzor indexu tuto opravu zveřejní, je Agent pro výpočty oprávněn hodnotu daného Indexu obchodně přiměřeným způsobem a v dobré víře upravit;
- (iv) v případě Měnového kurzu hodnotu Základní měny uvedenou v ceně Referenční měny (tj. kolik jednotek Referenční měny je nutné zaplatit za nákup jedné jednotky Základní měny), která je získána ze Zdroje měnového kurzu a určená Agentem pro výpočty ke Dni ocenění (nebo jinému dni a okamžiku, kdy má nebo může podle podmínek Certifikátů dojít k ocenění nebo určení hodnoty podkladového nástroje, Referenčního nástroje<sub>b</sub> nebo Referenčního nástroje<sub>p</sub>). Pokud jakákoliv hodnota nezbytná k určení Měnového kurzu stanovená dle Zdroje měnového kurzu je následně opravena, je Agent pro výpočty oprávněn hodnotu Měnového kurzu obchodně přiměřeným způsobem a v dobré víře upravit;
- (v) v případě Koše jednosložkových podkladových nástrojů Hodnotu koše podkladových nástrojů s rovnoměrným zastoupením určenou Agentem pro výpočty k příslušnému Dni ocenění (nebo jakémukoliv jinému dni, kdy má nebo může podle podmínek Certifikátů dojít k ocenění nebo určení hodnoty podkladového nástroje, Referenčního nástroje<sub>b</sub> nebo Referenčního nástroje<sub>p</sub>);
- (vi) v případě Koše podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením Hodnotu koše podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením určenou Agentem pro výpočty k příslušnému Dni ocenění (nebo jakémukoliv jinému dni, kdy má nebo může podle podmínek Certifikátů dojít k ocenění nebo určení hodnoty podkladového nástroje, Referenčního nástroje<sub>b</sub> nebo Referenčního nástroje<sub>p</sub>);
- (vii) v případě Koše podkladových nástrojů s individuálním maximem Hodnotu koše podkladových nástrojů s individuálním maximem určenou Agentem pro výpočty k příslušnému Dni ocenění (nebo jakémukoliv jinému dni, kdy má nebo může podle podmínek Certifikátů dojít k ocenění nebo určení hodnoty podkladového nástroje, Referenčního nástroje<sub>b</sub> nebo Referenčního nástroje<sub>p</sub>);
- (viii) v případě Koše podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností Hodnotu koše podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností určenou Agentem pro výpočty k příslušnému Dni ocenění (nebo jakémukoliv jinému dni, kdy má nebo může podle podmínek Certifikátů dojít k ocenění nebo určení hodnoty podkladového nástroje, Referenčního nástroje<sub>b</sub> nebo Referenčního nástroje<sub>p</sub>);
- (ix) v případě Koše vícesložkových podkladových nástrojů Hodnotu koše podkladových nástrojů s rovnoměrným zastoupením určenou Agentem pro výpočty k příslušnému Dni ocenění (nebo jakémukoliv jinému dni, kdy má

- nebo může podle podmínek Certifikátů dojít k ocenění nebo určení hodnoty podkladového nástroje, Referenčního nástroje<sub>b</sub> nebo Referenčního nástroje<sub>p</sub>);
- (x) v případě Srovnávacího koše podkladových nástrojů Hodnotu srovnávacího koše podkladových nástrojů určenou Agentem pro výpočty k příslušnému Dni ocenění (nebo jakémukoliv jinému dni, kdy má nebo může podle podmínek Certifikátů dojít k ocenění nebo určení hodnoty podkladového nástroje, Referenčního nástroje<sub>b</sub> nebo Referenčního nástroje<sub>p</sub>);
- (xi) v případě Rozdílového koše podkladových nástrojů Hodnotu rozdílového koše podkladových nástrojů určenou Agentem pro výpočty k příslušnému Dni ocenění (nebo jakémukoliv jinému dni, kdy má nebo může podle podmínek Certifikátů dojít k ocenění nebo určení hodnoty podkladového nástroje, Referenčního nástroje<sub>b</sub> nebo Referenčního nástroje<sub>p</sub>).

**Horní bariéra** znamená mezní hodnotu či hodnoty, které budou uvedeny v Konečných podmínkách, na jejichž dosažení/nedosažení závisí v případě varianty Certifikátu 5 nebo 6 tak, jak jsou tyto varianty popsány v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*) a za podmínek tam stanovených, vyplacení/nevyplacení příslušné Částky vypořádání.

**Horní podílové procento** znamená hodnotu uvedenou v Konečných podmínkách, která spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání v případě všech variant Certifikátů tak, jak jsou tyto varianty popsány v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*).

**Horní podílové procento<sub>a</sub>** znamená hodnotu uvedenou v Konečných podmínkách, která spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání v případě varianty 7 Certifikátů tak, jak je to popsáno v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*).

**Horní podílové procento<sub>n</sub>** znamená hodnotu uvedenou v Konečných podmínkách, která spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání v případě varianty 8 Certifikátů tak, jak je to popsáno v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*).

**Horní stanovené maximum** znamená mezní hodnotu uvedenou v Konečných podmínkách, která spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání v případě všech variant Certifikátů tak, jak jsou tyto varianty popsány v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*).

**Horní stanovené maximum<sub>a</sub>** znamená maximum ziskové složky plynoucí z participace na růstu podkladového nástroje, které spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání<sub>n</sub> v případech varianty 7 tak, jak je tato varianta popsána v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*), a je stanoveno procentuálním poměrem z Nominální hodnoty v souladu s Konečnými podmínkami.

**Horní stanovené maximum<sub>n</sub>** znamená hodnotu uvedenou v Konečných podmínkách, která spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání v případě varianty 8 Certifikátů tak, jak je to popsáno v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*).

**Horní stanovené procento** znamená hodnotu uvedenou v Konečných podmínkách, která spoluurčuje Částku vypořádání v případě varianty 8 Certifikátů tak, jak je to popsáno v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*).

**Index (Index)** znamená index uvedený v příslušných Konečných podmínkách jako podkladový nástroj, Referenční nástroj<sub>b</sub> nebo Referenční nástroj<sub>p</sub> nebo jejich složka.

**Index<sub>i</sub>** znamená konkrétní Index uvedený v příslušných Konečných podmínkách jako podkladový nástroj, Podkladový nástroj<sub>i</sub>, Referenční nástroj<sub>b</sub> nebo Referenční nástroj<sub>p</sub> nebo jejich složka.

**Insolvence (Insolvency Event)** má význam uvedený v článku 12.1.2 (*Mimořádná událost*).

**Insolvence fondu (Fund Insolvency Event)** má význam uvedený v článku 12.3.2 (*Mimořádná událost ve vztahu k fondu*).

**Insolvenční podání (Insolvency Filing)** má význam uvedený v článku 12.4 (*Dodatečný případ narušení*).

**ISDA Definice 2002** znamená „The ISDA 2002 Equity Derivatives Definitions“ vydané v roce 2002 asociací International Swaps and Derivatives Association, Inc.

**ISDA Definice 2006** znamená „The ISDA 2006 Fund Derivatives Definitions“ vydané v roce 2006 asociací International Swaps and Derivatives Association, Inc.

**Jednosložkový podkladový nástroj** znamená Index, Akcii nebo Fond nebo Měnový kurz.

**Jednosložkový podkladový nástroj<sub>i</sub>** znamená Index<sub>i</sub>, Akcii<sub>i</sub> nebo Fond<sub>i</sub> nebo Měnový kurz<sub>i</sub>.

**Jiné protiplnění** znamená v případě Úpravy akcie hotovost a/nebo jakékoliv cenné papíry (kromě Nových akcií) či aktiva (entity nebo osoby (odlišné od Emitenta akcií) zapojené do Případu fúze, nebo procesu Nabídky, nebo kterékoliv třetí osoby, nebo v případě Úpravy fondu hotovost a/nebo jakékoliv cenné papíry (kromě Nových účastnických listů) či aktiva (entity nebo osoby (odlišné od Fondu) zapojené do Případu fúze fondu, nebo procesu Nabídky převzetí fondu, nebo kterékoliv třetí osoby).

**Kč** nebo **CZK** znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky.

**Koeficient počáteční hodnoty** znamená koeficient stanovený v příslušných Konečných podmínkách, který je využit ke stanovení Počáteční hodnoty podkladového nástroje a který je jedním z kritérií pro výběr vzorce pro výpočet Částky vypořádání ke Dni vypořádání ze vzorců uvedených pro varianty Certifikátu 1, 2, 3, 4, 5, 6 nebo 7 tak, jak jsou tyto varianty popsány v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*), přičemž růst tohoto koeficientu způsobí růst Počáteční hodnoty podkladového nástroje.

**Koeficient dílčí počáteční hodnoty** znamená koeficient stanovený v příslušných Konečných podmínkách, který je využit ke stanovení Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje, přičemž růst tohoto koeficientu způsobí růst Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje.

**Koeficient dílčí základní hodnoty** znamená koeficient stanovený v příslušných Konečných podmínkách, který je využit ke stanovení Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje, přičemž růst tohoto koeficientu způsobí růst Dílčí základní hodnoty podkladového nástroje.

**Koeficient počáteční hodnoty podkladového nástroje<sub>i</sub>** znamená koeficient stanovený v příslušných Konečných podmínkách, který je využit ke stanovení Počáteční hodnoty podkladového nástroje<sub>i</sub>, přičemž růst tohoto koeficientu způsobí růst Počáteční hodnoty podkladového nástroje<sub>i</sub>.

**Koeficient počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub>** znamená koeficient stanovený v příslušných Konečných podmínkách, který je využit ke stanovení Počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub>, přičemž růst tohoto koeficientu způsobí růst Počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub>.

**Koeficient rozhodné hodnoty** znamená koeficient stanovený v příslušných Konečných podmínkách, který je využit ke stanovení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje a který spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání v případě varianty Certifikátu 1, 2, 3, 4, 5, 6 nebo 7 tak, jak jsou tyto varianty popsány v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*), přičemž růst tohoto koeficientu způsobí růst Rozhodné hodnoty podkladového nástroje.

**Koeficient rozhodné hodnoty referenčního nástroje<sub>p</sub>** znamená koeficient stanovený pro příslušný Den ocenění<sub>n</sub>, který je využit ke stanovení Rozhodné hodnoty referenčního nástroje<sub>p</sub>, přičemž růst tohoto koeficientu způsobí růst Rozhodné hodnoty referenčního nástroje<sub>p</sub>.

**Koeficient rozhodné hodnoty pro bonus<sub>n</sub>** znamená koeficient stanovený pro příslušný Den ocenění<sub>n</sub>, který je využit ke stanovení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje pro bonus<sub>n</sub>, přičemž růst tohoto koeficientu způsobí růst Rozhodné hodnoty podkladového nástroje pro bonus<sub>n</sub>.

**Koeficient rozhodné hodnoty pro předčasnou realizaci<sub>n</sub>** znamená koeficient stanovený pro příslušný Den ocenění<sub>n</sub>, který je využit ke stanovení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje pro předčasnou realizaci<sub>n</sub>, přičemž růst tohoto koeficientu způsobí růst Rozhodné hodnoty podkladového nástroje pro předčasnou realizaci<sub>n</sub>.

**Kombinované protiplnění (Combined Consideration)** znamená Nové akcie v kombinaci s Jiným protiplněním, nebo Nové účastnické listy v kombinaci s Jiným protiplněním v závislosti na tom, jestli se jedná o Úpravu akcií, nebo o Úpravu fondů.

**Konec účetního dne** znamená okamžik, po němž osoba, která vede Evidenci emise, provede, v souladu s pro ni závaznými právními předpisy a pravidly, zápis převodu Certifikátu nebo podílu na Sběrném certifikátu (podle toho, co je ve vztahu k dané Emisi relevantní) až k následujícímu dni.

**Konečné dny ocenění** znamenají příslušné Dny ocenění, kterým pro příslušnou Emisi předcházejí veškeré ostatní Dny ocenění a které budou určeny v příslušných Konečných podmínkách, s výjimkami uvedenými v člancích 10 (*Odklad Dne ocenění*) a 11 (*Odklad Dne vypořádání*) (použijí-li se).

**Konečné podmínky** mají význam uvedený v úvodu těchto Společných emisních podmínek.

**Konfirmace (Confirmation)** znamená konfirmaci Hedgingového obchodu (*Confirmation*) takto označenou v příslušných Konečných podmínkách a tam blíže specifikovanou a jakoukoli další konfirmaci následného Hedgingového obchodu, jehož podmínky sjednal Emitent po Datu emise.

**Koš akcií (Basket of Shares)** znamená Akcie uvedené v příslušných Konečných podmínkách v daných poměrech nebo počtech, které společně tvoří podkladový nástroj.

**Koš fondů (Basket of Funds)** znamená Indexy uvedené v příslušných Konečných podmínkách v daných poměrech nebo počtech, které společně tvoří podkladový nástroj.

**Koš indexů (Basket of Indices)** znamená Fondy uvedené v příslušných Konečných podmínkách v daných poměrech nebo počtech, které společně tvoří podkladový nástroj.

**Koš měnových kurzů** znamená Měnové kurzy uvedené v příslušných Konečných podmínkách v daných poměrech, které společně tvoří podkladový nástroj.

**Koš jednosložkových podkladových nástrojů** znamená Koš akcií, Koš fondů, Koš indexů, Koš měnových kurzů, nebo koš Jednosložkových podkladových nástrojů uvedených v příslušných Konečných podmínkách v daných poměrech nebo počtech, který tvoří podkladový nástroj, Referenční nástroj<sub>b</sub> nebo Referenční nástroj<sub>p</sub>.

**Koš jednosložkových podkladových nástrojů<sub>i</sub>** znamená konkrétní Koš akcií, Koš fondů, Koš indexů, Koš měnových kurzů, nebo Koš jednosložkových podkladových nástrojů uvedených v příslušných Konečných podmínkách v daných poměrech nebo počtech, který tvoří podkladový nástroj, Referenční nástroj<sub>b</sub> nebo Referenční nástroj<sub>p</sub>.

**Koš podkladových nástrojů s individuálním maximem** znamená podkladové nástroje označené v příslušných Konečných podmínkách jako Koš podkladových nástrojů s individuálním maximem.

**Koš podkladových nástrojů s rovnoměrným zastoupením** znamená podkladové nástroje označené v příslušných Konečných podmínkách jako Koš podkladových nástrojů s rovnoměrným zastoupením.

**Koš podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením** znamená podkladové nástroje označené v příslušných Konečných podmínkách jako Koš podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením.

**Koš podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností** znamená podkladové nástroje označené v příslušných Konečných podmínkách jako Koš podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností.

**Koš vícesložkových podkladových nástrojů** znamená koš složený z Košů jednosložkových podkladových nástrojů<sub>i</sub>, nebo alespoň z jednoho Koše jednosložkových podkladových nástrojů<sub>i</sub> a alespoň jednoho Jednosložkového podkladového nástroje<sub>i</sub>, a který je v příslušných Konečných podmínkách označen jako Koš vícesložkových podkladových nástrojů.

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

**Křížové určení měnového kurzu** znamená stanovení Měnového kurzu<sub>i</sub>, na základě dvou Měnových kurzů pro křížové určení<sub>1,2</sub>, přičemž Základní měna Měnového kurzu pro křížové určení<sub>1</sub> bude Referenční měnou Měnového kurzu pro křížové určení<sub>2</sub> a Agent pro výpočty stanoví Měnový kurz<sub>i</sub> jako násobek hodnoty Měnového kurzu pro křížové určení<sub>1</sub> a hodnoty Měnového kurzu pro křížové určení<sub>2</sub>.

**Kurzovní lístek** znamená kurzovní lístek Emitenta specifikovaný v příslušných Konečných podmínkách, na němž je uveden příslušný Měnový kurz<sub>i</sub>, nebo Měnový kurz pro křížové určení<sub>1,2</sub>, přičemž v Konečných podmínkách bude uvedeno, zda se použije měnový kurz tam uvedený, nebo k němu určený inverzní měnový kurz.

**Lhůta pro upisování** znamená lhůtu pro upisování Emise certifikátů, která je stanovena v příslušných Konečných podmínkách.

**Manažer fondu** znamená osobu, která má oprávnění udělené v souladu s platným rozhodnutím příslušného orgánu dohledu obhospodařovat Fond.

**Maximální vykonatelný počet** má význam uvedený v článku 9.2 (*Maximální vykonatelný počet Certifikátů*).

**Měnový kurz** je měnový kurz stanovený prostřednictvím Referenční měny a Základní měny v příslušných Konečných podmínkách jako podkladový nástroj, Referenční nástroj<sub>b</sub> nebo Referenční nástroj<sub>p</sub> nebo jejich složka.

**Měnový kurz<sub>i</sub>** znamená konkrétní Měnový kurz uvedený v příslušných Konečných podmínkách jako podkladový nástroj, Podkladový nástroj<sub>i</sub>, Referenční nástroj<sub>b</sub> nebo Referenční nástroj<sub>p</sub> nebo jejich složka.

**Měnový kurz pro křížové určení<sub>1,2</sub>** znamená dva měnové kurzy uvedené v příslušných Konečných podmínkách, které se použijí při Křížovém určení měnového kurzu ke stanovení hodnoty Měnového kurzu<sub>i</sub>, a které jsou stanoveny na základě příslušného Zdroje měnového kurzu k nim přiřazeného v Konečných podmínkách.

**Mimořádná událost (Extraordinary Event)** má význam uvedený v článku 12.1.2 (*Mimořádná událost*).

**Mimořádná událost ve vztahu k fondu** má význam uvedený v článku 12.3.2 (*Mimořádná událost ve vztahu k fondu*).

**Měna vypořádání nabídkového programu** má význam uvedený v článku 6.2 (*Peněžité vypořádání*).

**Minimální vykonatelný počet** má význam uvedený v článku 9.1 (*Minimální vykonatelný počet Certifikátů*).

**Multiple Exchange Index Annex** znamená „Multiple Exchange Index Annex“ publikovaný asociací International Swaps and Derivatives Association, Inc.

**Nabídka (Tender Offer)** má význam uvedený v článku 12.1.2 (*Mimořádná událost*).

**Nabídka převzetí fondu** má význam uvedený v článku 12.3.2 (*Mimořádná událost ve vztahu k fondu*).

**Náhradní akcie** je Vhodná akcie určená Agentem pro Výpočty, která při Substituci akcie nahradí Upravovanou akcii.

**Náhradní obrazovka** má význam uvedený v článku 12.5.2 (*Důsledky Případů narušení měnového kurzu*).

**Náhradní účastnický list** je Vhodný účastnický list určený Agentem pro Výpočty, který při Substituci fondu nahradí Upravovaný účastnický list.

**Nahrazení měny** má význam uvedený v článku 12.5.1 (*Případy narušení měnového kurzu*).

**Narušená obrazovka** má význam uvedený v článku 12.5.2 (*Důsledky Případů narušení měnového kurzu*).

**Narušení Hedgingu (Hedging Disruption)** má význam uvedený v článku 12.4 (*Dodatečný případ narušení*).

**Narušení zdroje měnového kurzu** má význam uvedený v článku 12.5.1 (*Případy narušení měnového kurzu*).

**Narušený den (Disrupted Day)** znamená:

- (i) kterýkoli Plánovaný den obchodování, ve který relevantní Trh nebo Související trh neotevřel k běžnému obchodování nebo nastal Příklad výpadku trhu; nebo
- (ii) v případě, že bude Index v souladu s článkem 12.2.1 (*Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index)*) označen v příslušných Konečných podmínkách jako Index založený na více trzích (*Multiple Exchange Index*), kterýkoli Plánovaný den obchodování, kdy: (a) Sponzor indexu neuveřejnil hodnotu Indexu; (b) kterýkoliv Související trh neotevřel k běžnému obchodování nebo (c) nastal Příklad výpadku trhu.

**Nařízení o indexech** znamená nařízení EU 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014.

**Nelikvidita** má význam uvedený v článku 12.5.1 (*Případy narušení měnového kurzu*).

**Nemožnost určení měnového kurzu** má význam uvedený v článku 12.5.1 (*Případy narušení měnového kurzu*).

**Nesměnitelnost** má význam uvedený v článku 12.5.1 (*Případy narušení měnového kurzu*).

**Nominální hodnota** znamená nominální hodnotu (face value) Certifikátu (přičemž Certifikáty stejné Emise budou mít stejnou Nominální hodnotu) uvedenou v příslušných Konečných podmínkách, která se v souladu s příslušnými ustanoveními Společných emisních podmínek a příslušných Konečných podmínek použije k výpočtu Částky vypořádání příslušného Certifikátu.

**Nové akcie (New Shares)** znamená kmenové nebo běžné akcie jakékoliv entity nebo osoby (odlišné od Emitenta akcií) zapojené do Případu fúze nebo procesu Nabídky, nebo jakékoliv třetí osoby, které jsou nebo které k Datu fúze nebo k Datu nabídky mají být dle řádného rozvrhu (i) veřejně kotovány, obchodovány nebo registrovány na burze nebo v burzovním kotovacím systému ve stejné zemi jako je burza, kde byly obchodovány Upravované akcie (nebo je-li taková burza situována na území Evropské unie, v kterémkoliv členském státě Evropské unie), a (ii) nezávislé na jakýchkoli devizových kontrolách, obchodních omezeních či jiných restrikcích podobného charakteru.

**Nové účastnické listy** znamená akcie, podílové listy nebo jiné účastnické cenné papíry jakéhokoliv fondu (odlišného od Fondu) zapojeného do Případu fúze fondu nebo procesu Nabídky převzetí fondu, nebo jakékoliv třetí osoby, které jsou nebo které k Datu fúze fondu nebo k Datu nabídky fondu mají být dle řádného rozvrhu (i) veřejně kotovány, obchodovány nebo registrovány na burze nebo v burzovním kotovacím systému ve stejné zemi jako je burza, kde byly obchodovány Upravované účastnické listy (nebo je-li taková burza situována na území Evropské unie, v kterémkoliv členském státě Evropské unie), a (ii) nezávislé na jakýchkoli devizových kontrolách, obchodních omezeních či jiných restrikcích podobného charakteru.

**Občanský zákoník** znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

**Období realizace** znamená pro Certifikáty amerického typu a Certifikáty bermudského typu období počínající dnem stanoveným v příslušných Konečných podmínkách (včetně tohoto dne) a končící Dnem expirace (včetně tohoto dne), ve kterém může dojít k uplatnění práva vyplývajícího z těchto Certifikátů v souladu s článkem 6.1.1. (*Výkon práv z Certifikátů amerického typu*) a 6.1.3 (*Výkon práv z Certifikátů bermudského typu*).

**Obrazovka** znamená příslušnou obrazovku vybraného poskytovatele informací o měnových kurzech specifikovanou v příslušných Konečných podmínkách, na níž je publikován Měnový kurz<sub>i</sub>, nebo Měnový kurz pro křížové určení<sub>1,2</sub>, přičemž v Konečných podmínkách bude uvedeno, zda se použije měnový kurz tam uvedený, nebo k němu určený inverzní měnový kurz.

**Odložený den vypořádání** má význam uvedený v článku 11 (*Odklad Dne vypořádání*).

**Ochranné procento** znamená procento, kterým se určí Částka vypořádání jako procento z Nominální hodnoty.

**Okamžik ocenění (Valuation Time)** znamená:

- (i) okamžik v příslušném Dni ocenění (nebo jinému dni, kdy má nebo může podle podmínek Certifikátů dojít k ocenění nebo určení hodnoty podkladového nástroje, Referenčního nástroje<sub>b</sub> nebo Referenčního nástroje<sub>p</sub>) takto stanovený v příslušných Konečných podmínkách, nebo pokud není stanoven žádný takový okamžik, Plánovaný okamžik uzavření příslušného Trhu v příslušný Den ocenění ve vztahu ke každému Jednosložkovému podkladovému nástroji, který má být oceněn. Pokud příslušný Trh zavře před svým Plánovaným okamžikem

uzavření a určený Okamžik ocenění nastane po skutečném okamžiku uzavření běžného obchodování, pak Okamžikem ocenění bude tento skutečný okamžik uzavření;

- (ii) v případě, že bude Index, v souladu s článkem 12.2.1 (*Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index)*) označen v příslušných Konečných podmínkách jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), bude Okamžikem ocenění: (a) Pro účely stanovení, zda nastal Příklad výpadku trhu: (A) ve vztahu ke kterékoli Složce, Plánovaný okamžik uzavření Trhu ve vztahu k dané Složce, a (B) ve vztahu k opčním kontraktům či futures na Index, okamžik skončení obchodování na Souvisejícím trhu; a (b) ve všech ostatních případech okamžik, ke kterému Sponzor indexu vypočítá a zveřejní závěrečnou hodnotu Indexu. Pokud, pro účely bodu (a) výše, příslušný Trh zavře před svým Plánovaným okamžikem uzavření a určený Okamžik ocenění nastane po skutečném okamžiku uzavření běžného obchodování, pak Okamžikem ocenění bude tento skutečný okamžik uzavření; nebo
- (iii) v případě, že se jedná o určení hodnoty Certifikátu navázaného na Měnový kurz, 14:00 hod. (pražského času) nebo okamžik v příslušném Dni ocenění (nebo jinému dni, kdy má nebo může podle podmínek Certifikátů dojít k ocenění nebo určení hodnoty podkladového nástroje, Referenčního nástroje<sub>b</sub> nebo Referenčního nástroje<sub>p</sub>) takto stanovený v příslušných Konečných podmínkách.

**Opakovaně vykonatelný Certifikát** znamená Certifikát, z kterého lze vyplývající práva uplatnit, a Certifikát tak realizovat alespoň dvakrát, a který bude označený v příslušných Konečných podmínkách jako Opakovaně vykonatelný Certifikát.

**Osoba oprávněná k hlasování na Schůzi** má význam uvedený v článku 16.3.1 (*Zaknihované Certifikáty*).

**Oznámení o odkupu** má význam uvedený v článku 14.2 (*Call opce Emitenta*).

**Oznámení o realizaci** znamená oznámení o uplatnění práv z Certifikátů dle článku 7.1 (*Oznámení o realizaci*) výše, které je v českém jazyce, je řádně podepsané za Vlastníka Certifikátu a po formální i obsahové stránce odpovídá požadavkům Administrátora. Podpisy na oznámení musí být úředně ověřeny. Oznámení musí být doloženo (i) originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tři) měsíců, je-li oprávněnou osobou právnická osoba zapisující se do obchodního rejstříku (popř. originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu z obdobného zahraničního registru, je-li oprávněnou osobou zahraniční právnická osoba zapisující se do takového registru), (ii) originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a (iii) originálem nebo úředně ověřenou kopií plné moci s úředně ověřeným podpisem či podpisy v případě, že oprávněná osoba je zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, popřípadě doložky o ověření apostilou.

**Peněžité vypořádání** má význam uvedený v článku 6.2 (*Peněžité vypořádání*).

**Plánovaný den obchodování (Scheduled Trading Day)** znamená:

- (i) kterýkoli den, kdy mají být podle svého rozvrhu jak Trh, tak i Související trh otevřeny k běžnému obchodování; nebo
- (ii) v případě, že bude Index v souladu s článkem 12.2.1 (*Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index)*)) označen v příslušných Konečných podmínkách jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), bude Plánovaným dnem obchodování kterýkoli den, kdy (A) má Sponzor indexu uveřejnit hodnotu indexu; a kdy (B) má být každý Související trh otevřený k běžnému obchodování.

**Plánovaný den ocenění** znamená původní den, který nebyl Narušeným dnem, byl by Dnem ocenění.

**Plánovaný okamžik uzavření (Scheduled Closing Time)** znamená ve vztahu k Trhu nebo Souvisejícímu trhu a Plánovanému dnu obchodování, plánovaný okamžik uzavření tohoto Trhu nebo Souvisejícího trhu (který nastane ve všední den) v tento Plánovaný den obchodování, bez ohledu na obchodování po uzavření trhu nebo jiné obchodování mimo pravidelné doby obchodování.

**Počáteční cena akcie**<sub>i</sub> znamená hodnotu stanovenou prostým aritmetickým průměrem Cen akcie<sub>i</sub> k Počátečním dnům ocenění.

**Počáteční dny ocenění** znamenají příslušné Dny ocenění, které pro příslušnou Emisi předcházejí veškerým ostatním Dnům ocenění a které budou uvedeny v příslušných Konečných podmínkách, s výjimkami uvedenými v člancích 10 (*Odklad Dne ocenění*) a 11 (*Odklad Dne vypořádání*) (použijí-li se).

**Počáteční hodnota podkladového nástroje** znamená hodnotu stanovenou součinem prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje k Počátečním dnům ocenění a Koeficientu počáteční hodnoty, konkrétní hodnotou stanovenou v příslušných Konečných podmínkách, nebo součinem prostého aritmetického průměru „n“ nejvyšších či nejnižších Hodnot podkladového nástroje stanovených k Počátečním dnům ocenění a Koeficientu počáteční hodnoty podle Konečných podmínek.

**Počáteční hodnota podkladového nástroje<sub>i</sub>** znamená hodnotu stanovenou součinem prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje<sub>i</sub> k Počátečním dnům ocenění a Koeficientu počáteční hodnoty podkladového nástroje<sub>i</sub>, konkrétní hodnotou stanovenou v příslušných Konečných podmínkách, nebo součinem prostého aritmetického průměru „n“ nejvyšších či nejnižších Hodnot podkladového nástroje<sub>i</sub> stanovených k Počátečním dnům ocenění a Koeficientu počáteční hodnoty podkladového nástroje<sub>i</sub> podle Konečných podmínek.

**Počáteční hodnota referenčního nástroje<sub>b</sub>** znamená hodnotu stanovenou součinem prostého aritmetického průměru Hodnot referenčního nástroje<sub>b</sub> k Počátečním dnům ocenění a Koeficientu počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub>, konkrétní hodnotou stanovenou v příslušných Konečných podmínkách, nebo součinem prostého aritmetického průměru „n“ nejvyšších či nejnižších Hodnot referenčního nástroje<sub>b</sub> stanovených k Počátečním dnům ocenění a Koeficientu referenčního nástroje<sub>b</sub> podle Konečných podmínek.

**Podílové procento na poklesu** znamená podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje.

**Podkladový nástroj<sub>i</sub>** znamená konkrétní Jednosložkový podkladový nástroj<sub>i</sub>, Koš jednosložkových podkladových nástrojů<sub>i</sub> nebo Strukturovaný podkladový nástroj uvedený v příslušných Konečných podmínkách.

**Podmínka dosažení bariéry** znamená, že Závěrečná hodnota referenčního nástroje<sub>b</sub> určená pro Referenční nástroj<sub>b</sub> k danému Dni ocenění, nebo daným Dnům ocenění<sub>n</sub>, nebo ke Konečným dnům ocenění, pro které je tato podmínka stanovena, je nižší než předem stanovená Bariéra<sub>b</sub> příslušná pro daný Den ocenění<sub>n</sub> nebo Konečné dny ocenění.

**Podmínka podílu na vývoji** znamená, že Závěrečná hodnota podkladového nástroje ke Konečným dnům ocenění, pro které je tato podmínka stanovena, je nižší nebo rovna předem stanovené Bariéře pro podíl na vývoji.

**Podmínka pro Bonusové procento<sub>mn</sub>** znamená, že v daný Den pozorování<sub>n</sub> vztahující se k danému Dni ocenění<sub>n</sub> je Dílčí pozorovaná hodnota podkladového nástroje vyšší nebo rovna Dílčí spodní pozorované hodnotě podkladového nástroje<sub>mn</sub>, je-li taková hodnota stanovena, a zároveň nižší nebo rovna Dílčí horní pozorované hodnotě podkladového nástroje<sub>mn</sub>, je-li taková hodnota stanovena, a zároveň v žádném předchozím Dni pozorování<sub>n</sub>, který se vztahuje k příslušnému Dni ocenění<sub>n</sub>, nebyla splněna Podmínka zastavení pozorování.

**Podmínka pro předčasnou realizaci Certifikátu** znamená, že Hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> je vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje pro předčasnou realizaci<sub>n</sub> příslušné pro daný Den ocenění<sub>n</sub>.

**Podmínka pro bonus** znamená, že Hodnota podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> je vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě podkladového nástroje pro Bonus<sub>n</sub> příslušné pro daný Den ocenění<sub>n</sub>.

**Podmínka výplaty nominální hodnoty** znamená, že Hodnota referenčního nástroje<sub>p</sub> určená pro Referenční nástroj<sub>p</sub> k danému Dni ocenění<sub>n</sub> nebo Konečným dnům ocenění, pro které je tato podmínka stanovena, je vyšší nebo rovna Rozhodné hodnotě referenčního nástroje<sub>p</sub> příslušné pro daný Den ocenění<sub>n</sub>.

**Podmínka zastavení pozorování** znamená situaci, kdy v jakémkoliv předchozím Dni pozorování<sub>n</sub> pro příslušný Den ocenění<sub>n</sub> nebyla splněna Podmínka pro Bonusové procento<sub>mn</sub>.

**Potenciální případ úpravy (Potential Adjustment Event)** má význam uvedený v článku 12.1.1 (*Potenciální případ úpravy*).

**Potenciální případ úpravy fondu** má význam uvedený v článku 12.3.1 (*Potenciální případ úpravy fondu*).

**Povolovaný násobek** má význam uvedený v článku 9.1 (*Minimální vykonatelný počet Certifikátů*).

**Pracovní den** znamená den, kdy je pro běžný provoz otevřen Centrální depozitář a trhy uvedené v příslušných Konečných podmínkách (zejména pro účely Pracovního dne pro ocenění) a navíc (a) pro Certifikáty denominované v českých korunách jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách, (b) pro Certifikáty denominované v EUR jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a kdy je zároveň otevřen pro vypořádání obchodů systém TARGET2 a (c) pro Certifikáty denominované v jiné měně než v českých korunách nebo v EUR kterýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky a prováděna vypořádání devizových obchodů v České republice a v hlavním Finančním centru pro měnu, v níž jsou Certifikáty denominovány.

**Pracovní den pro ocenění** znamená den (s výjimkou dne pracovního volna nebo klidu), kdy banky v Praze a dalších místech stanovených v příslušných Konečných podmínkách jsou otevřeny k běžnému provozu a, určí-li tak příslušné Konečné podmínky, Trh je v souladu s jeho pravidly otevřen k běžnému provozu.

**Pracovní den trhu (Exchange Business Day)** znamená:

- (i) kterýkoliv Plánovaný den obchodování, kdy je každý Trh a každý Související trh otevřený k obchodování po svou běžnou pracovní dobu, a to bez ohledu na to, že případně došlo k jejich uzavření před Plánovaným okamžikem uzavření; nebo

- (ii) v případě, že bude Index v souladu s článkem 12.2.1 (*Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index)*) označen v příslušných Konečných podmínkách jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), bude Pracovním dnem trhu Plánovaný den obchodování, kdy: (a) Sponzor indexu uveřejnil hodnotu Indexu; a (b) každý Související trh je otevřený k běžnému obchodování, bez ohledu na uzavření takového Souvisejícího trhu před jeho Plánovaným okamžikem uzavření.

**PRIBOR** znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech per annum, která je uvedena na obrazovce „Reuters 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 relevantnímu období, stanovená ČNB a která je platná pro den, kdy je PRIBOR zjišťován. V případě, že relevantní 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 výpočtu lineární interpolace mezi PRIBOREm pro nejbližší delší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden, a PRIBOREm 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 relevantnímu období a příslušnou částku získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině dopoledne 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 dni, v němž byl PRIBOR takto zjistitelný.
- (C) Pokud bude sazba určená podle odstavce (A) nebo (B) výše záporná, PRIBOR znamená 0 % (slovy nula procent).
- (D) Pokud trvale nebo na dobu neurčitou přestane být PRIBOR dostupný nebo přestane být možné PRIBOR využívat z důvodu, že administrátor PRIBOR nebude disponovat potřebným oprávněním dle Nařízení o indexech, Agent pro ocenění použije referenční sazbu nebo jiný cenový zdroj, o kterém stanoví, že je obchodně přiměřenou alternativou PRIBOR. Při takovém stanovení zohlední Agent pro ocenění zejména to, jaká referenční sazba nebo jiná hodnota byla formálně stanovena, navržena nebo doporučena namísto PRIBOR příslušným dohlížejícím orgánem nebo administrátorem PRIBOR, odpovídá-li taková referenční sazba nebo jiná hodnota ve všech podstatných ohledech PRIBOR. V případě, že PRIBOR zanikne nebo se přestane obecně na trhu mezibankovních depozit používat v důsledku vstupu České republiky do eurozóny, použije se namísto PRIBORu sazba, která se bude namísto něj běžně používat na trhu mezibankovních depozit v České republice. Takový postup oznámí Agent pro výpočty Vlastníkům Certifikátů v souladu s článkem 17 (*Oznámení*).

**Předčasné uzavření (Early Closure)** znamená:

- (i) ve vztahu k příslušnému Jednosložkovému podkladovému nástroji uzavření relevantního Trhu nebo jakéhokoliv Souvisejícího trhu, v kterýkoli Pracovní den trhu, před jeho Plánovaným okamžikem uzavření, ledaže je takové předčasné uzavření oznámeno daným Trhem nebo případně Souvisejícím trhem (trhy) alespoň jednu hodinu před dřívějším z následujících dvou okamžiků: (i) skutečným okamžikem skončení běžného obchodování na daném Trhu nebo případně Souvisejícím trhu v daný Pracovní den trhu; a (ii) uzávěrkou pro zapsání příkazů do systému Trhu nebo Souvisejícího trhu pro provádění v daný Okamžik ocenění daného Pracovního dne trhu; nebo
- (ii) v případě, že bude Index, v souladu s článkem 12.2.1 (*Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index)*) označen v příslušných Konečných podmínkách jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), a znamená uzavření Trhu v kterýkoli Pracovní den trhu v souvislosti s kteroukoliv Složkou nebo Souvisejícím trhu před jeho Plánovaným okamžikem uzavření, ledaže je takové předčasné uzavření oznámeno daným Trhem nebo případně Souvisejícím trhem alespoň jednu hodinu před dřívějším z následujících dvou okamžiků: (i) skutečným okamžikem skončení běžného obchodování na daném Trhu nebo případně Souvisejícím trhu v daný Pracovní den trhu; a (ii) uzávěrkou pro zapsání příkazů do systému Trhu nebo Souvisejícího trhu pro provádění v daný Okamžik ocenění daného Pracovního dne trhu.

**Případ fúze (Merger Event)** má význam uvedený v článku 12.1.2 (*Mimořádná událost*).

**Případ fúze fondu** má význam uvedený v článku 12.3.2 (*Mimořádná událost ve vztahu k fondu*).

**Případ předčasné realizace** nastane, pokud bude Hodnota podkladového nástroje ke kterémukoliv z příslušných Dnů ocenění, vyšší nebo rovna, nebo nižší nebo rovna než stanovená hodnota podkladového nástroje, a to v závislosti na variantě Certifikátu tak, jak jsou jednotlivé varianty popsány v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*).

**Případ výpadku trhu (Market Disruption Event)** znamená:

- (i) ve vztahu k Akcii nebo Fondu:



- (a) vznik nebo existenci kdykoliv v období jedné hodiny, která končí příslušným Okamžikem ocenění:
- (A) jakékoliv zastavení nebo omezení obchodování učiněného relevantním Trhem nebo Souvisejícím trhem nebo i jinak, ať z důvodů ceny přesahujících povolené limity relevantního Trhu nebo Souvisejícího trhu nebo jinak:
- (x) souvisejícími s Akciemi, nebo Fondy na Trhu; nebo
- (y) s futures nebo opčními kontrakty souvisejícími s Akciemi, nebo Fondy na jakémkoliv relevantním Souvisejícím trhu; nebo
- (B) jakékoliv události (kromě události popsané v bodě (iii) níže), která způsobí výpadek nebo omezení (dle posouzení Agenta pro výpočty) schopnosti účastníků trhu obecně
- (x) provádět transakce nebo získávat tržní hodnoty ve vztahu k Akciím, nebo Fondům na Trhu; nebo
- (y) provádět transakce nebo získávat tržní hodnoty ve vztahu k futures nebo opčním kontraktům souvisejícím s Akciemi, nebo Fondy; nebo
- (b) uzavření v kterýkoliv Pracovní den trhu, jakéhokoliv relevantního Trhu nebo jakéhokoliv Souvisejícího trhu před jeho Plánovaným okamžikem uzavření, ledaže je takové předčasné uzavření oznámeno daným Trhem nebo Souvisejícím trhem alespoň jednu hodinu před dřívějším z následujících dvou okamžiků: (A) skutečným okamžikem skončení běžného obchodování na daném Trhu nebo Souvisejícím trhu v daný Pracovní den trhu, nebo (B) uzávěrkou pro zapsání příkazů do systému Trhu nebo Souvisejícího trhu pro provádění v daný Okamžik ocenění daného Pracovního dne trhu
- (ii) ve vztahu k Indexu:
- (a) vznik nebo existenci kdykoliv v období jedné hodiny, která končí příslušným Okamžikem ocenění:
- (A) jakéhokoliv zastavení nebo omezení obchodování učiněného relevantním Trhem nebo Souvisejícím trhem nebo i jinak, ať z důvodu pohybů ceny přesahujících povolené limity relevantního Trhu nebo Souvisejícího trhu nebo jinak:
- (x) na kterémkoliv trhu souvisejícím s cennými papíry, který obsahuje nejméně 20 % hodnoty relevantního Indexu; nebo
- (y) s futures nebo opčními kontrakty souvisejícími s relevantním Indexem na relevantním Souvisejícím trhu; nebo
- (B) jakékoliv události (kromě události popsané v bodě (iii) níže), která způsobí Výpadek obchodování, Výpadek trhu nebo omezení (dle posouzení Agenta pro výpočty) schopnosti účastníků trhu obecně
- (x) provádět transakce nebo získávat tržní hodnoty na jakémkoli relevantním Trhu ve vztahu k cenným papírům, který obsahuje nejméně 20 % hodnoty relevantního Indexu; nebo
- (y) provádět transakce nebo získávat tržní hodnoty ve vztahu k futures nebo opčním kontraktům souvisejícím s relevantním Indexem na jakémkoliv relevantním Souvisejícím trhu,
- jenž, v kterémkoliv případě, Agent pro výpočty označí za významný; nebo
- (b) uzavření v kterýkoliv Pracovní den trhu, jakéhokoliv relevantního Trhu ve vztahu k cenným papírům, které tvoří nejméně 20 % hodnoty relevantního Indexu nebo jakéhokoliv Souvisejícího trhu před jeho Plánovaným okamžikem uzavření, ledaže je takové předčasné uzavření oznámeno daným Trhem nebo Souvisejícím trhem alespoň jednu hodinu před dřívějším z následujících dvou okamžiků: (A) skutečným okamžikem skončení běžného obchodování na daném Trhu nebo případně Souvisejícím trhu v daný Pracovní den trhu, nebo (B) uzávěrkou pro zapsání příkazů do systému Trhu nebo Souvisejícího trhu pro provádění v daný Okamžik ocenění daného Pracovního dne trhu; nebo
- (iii) v případě, že bude Index v souladu s článkem 12.2.1 (*Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index)*) označen v příslušných Konečných podmínkách jako Index založený na více trzích (*Multiple Exchange Index*), buď:
- (a) ve vztahu ke Složce, vznik nebo existence:
- (A) Výpadku obchodování ve vztahu k takové Složce, který Agent pro výpočty označí za významný, kdykoliv v období jedné hodiny, která končí příslušným Okamžikem ocenění, pokud jde o Trh, na kterém se uskutečňuje hlavní obchodování s danou Složkou;

- (B) Výpadku trhu ve vztahu k takové Složce, který Agent pro výpočty označí za významný, kdykoliv v období jedné hodiny, která končí příslušným Okamžikem ocenění, pokud jde o Trh, na kterém se uskutečňuje hlavní obchodování s danou Složkou; nebo
- (C) Předčasného uzavření ve vztahu k takové Složce, který Agent pro výpočty označí za významný; a

souhrn všech Složek, u kterých nastane nebo existuje Výpadek obchodování, Výpadek trhu nebo Předčasné uzavření, představuje alespoň 20 % hodnoty Indexu

- (b) ve vztahu k futures nebo opčním kontraktům vztahujícím se k Indexu, vznik nebo existence: (A) Výpadku obchodování, (B) Výpadku trhu, které v obou případech Agent pro výpočty označí za významné, kdykoliv v období jedné hodiny, která končí příslušným Okamžikem ocenění, pokud jde o Související trh; nebo (c) Předčasného uzavření.

Pro účely stanovení, zda v kterémkoli okamžiku existuje Příklad výpadku trhu v souvislosti s Indexem nebo Složkou, pokud v dané době nastane Příklad výpadku trhu v souvislosti s cenným papírem zahrnutým v tomto Indexu nebo v souvislosti s touto Složkou, pak relevantní procentní podíl takového cenného papíru nebo dané Složky k hodnotě Indexu bude založen na porovnání (a) části hodnoty Indexu přičitatelné danému cennému papíru nebo Složce a (b) celkové hodnoty Indexu, v obou případech buď (i) s výjimkou případu, kdy bude Index v souladu s článkem 12.2.1 (*Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index)*) označen v příslušných Konečných podmínkách jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), bezprostředně před vznikem takového Výpadku trhu, nebo (ii) v případě, že bude Index v souladu s článkem 12.2.1 (*Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index)*) označen v příslušných Konečných podmínkách jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index) za použití oficiálních zahajovacích koeficientů, jak byly zveřejněny Sponzorem indexu jako součást tržních „zahajovacích dat“.

**Příklad výpadku devizového trhu** znamená případ, kdy je pro Emitenta nebo jeho spřízněnou společnost právně nemožné:

- (i) přeměnit Příslušnou měnu na Měnu vypořádání nabídkového programu;
- (ii) převést Měnu vypořádání nabídkového programu z účtů v Příslušné zemi na účty mimo danou jurisdikci; nebo
- (iii) převádět Příslušnou měnu mezi účty v Příslušné zemi na osobu, která nemá v této jurisdikci domicil.

**Příplatek<sub>n</sub>** znamená hodnotu stanovenou pro případ, kdy Horní podílové procento<sub>d</sub> je v příslušný Den ocenění<sub>n</sub> vyšší než nula, a stanoví se jako součin podílu na procentním nárůstu Dílčí závěrečné hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> od Dílčí počáteční hodnoty podkladového nástroje k danému Dni ocenění<sub>n</sub> a Horního podílového procenta<sub>d</sub> pro daný Den ocenění<sub>n</sub>, čímž spoluurčuje Částku vypořádání k příslušnému Dni vypořádání v případě varianty Certifikátu 7 tak, jak je tato varianta popsána v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*). Maximum ziskové složky plynoucí z Příplatku<sub>n</sub> může omezeno Horním stanoveným maximem<sub>d</sub>.

**Příslušná měna** znamená měnu, kterou je nutné, ale není právně možné, (i) přeměnit na Měnu vypořádání nabídkového programu nebo (ii) převést z účtů v Příslušné zemi na osobu nemající v takové jurisdikci domicil, dojde-li k Případu výpadku devizového trhu a příslušné Konečné podmínky stanoví, že se použije článek 11 těchto Společných emisních podmínek a která bude určena v příslušných Konečných podmínkách.

**Příslušná země** znamená zemi, ve které je účet, z něhož nelze převést (i) Měnu vypořádání nabídkového programu do jiné jurisdikce nebo (ii) Příslušnou měnu na jiný účet v takové zemi znějící na osobu nemající v takové jurisdikci domicil, pokud dojde k případu výpadku devizového trhu, a která bude určena v příslušných Konečných podmínkách.

**Referenční měna** znamená měnu uvedenou v příslušných Konečných podmínkách, která se pro účely stanovení příslušného podkladového nástroje, Referenčního nástroje<sub>b</sub> nebo Referenčního nástroje<sub>p</sub>, jejich složky, nebo Měnového kurzu pro křížové určení<sub>1,2</sub> uvádí před lomítkem, resp. v čitateli.

**Referenční nástroj<sub>b</sub>** znamená Jednosložkový podkladový nástroj, Koš jednosložkových podkladových nástrojů nebo Strukturovaný podkladový nástroj uvedený v příslušných Konečných podmínkách jako Referenční nástroj<sub>b</sub>.

**Referenční nástroj<sub>p</sub>** znamená Jednosložkový podkladový nástroj, Koš jednosložkových podkladových nástrojů nebo Strukturovaný podkladový nástroj uvedený v příslušných Konečných podmínkách jako Referenční nástroj<sub>p</sub>.

**Relevantní právo** má význam uvedený v článku 13 (*Protiprávnost*).

**Reverzní fúze** má význam uvedený v článku 12.1.2 (*Mimořádná událost*).

**Reverzní fúze fondu** má význam uvedený v článku 12.3.2 (*Mimořádná událost ve vztahu k fondu*).

**Rozdílový koš podkladových nástrojů** znamená podkladové nástroje označené v příslušných Konečných podmínkách jako Rozdílový koš podkladových nástrojů.

**Rozhodná hodnota podkladového nástroje** znamená hodnotu stanovenou součinem prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje k příslušným Dnům ocenění určeným pro stanovení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje a Koeficientu rozhodné hodnoty, nebo součinem prostého aritmetického průměru „n“ nejvyšších či nejnižších Hodnot podkladového nástroje stanovených k příslušným Dnům ocenění určeným pro stanovení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje a Koeficientu rozhodné hodnoty podle Konečných podmínek.

**Rozhodná hodnota referenčního nástroje<sub>p</sub>** znamená hodnotu stanovenou součinem prostého aritmetického průměru Hodnot referenčního nástroje<sub>p</sub> k příslušným Dnům ocenění určeným pro stanovení Rozhodné hodnoty referenčního nástroje<sub>p</sub> a Koeficientu rozhodné hodnoty referenčního nástroje<sub>p</sub>.

**Rozhodná hodnota podkladového nástroje pro bonus<sub>n</sub>** znamená hodnotu stanovenou součinem prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje k příslušným Dnům ocenění určeným pro stanovení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje pro bonus<sub>n</sub> a Koeficientu rozhodné hodnoty pro bonus<sub>n</sub>.

**Rozhodná hodnota podkladového nástroje pro předčasnou realizaci<sub>n</sub>** znamená hodnotu stanovenou součinem prostého aritmetického průměru Hodnot podkladového nástroje k příslušným Dnům ocenění určeným pro stanovení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje pro předčasnou realizaci<sub>n</sub> a Koeficientu rozhodné hodnoty pro předčasnou realizaci<sub>n</sub>.

**Rozhodný den pro účast na Schůzi** má význam uvedený v článku 16.3.1 (*Zaknihované Certifikáty*).

**Rozhodný den pro vypořádání** znamená (pokud Konečné podmínky nestaví jinak) 2. (druhý) Pracovní den předcházející Dni vypořádání, Dni vypořádání pro bonus, Dni vypořádání pro dílní bonus<sub>n</sub>, Dni vypořádání pro příplatek<sub>n</sub>, v případě Automaticky vykonatelných Certifikátů znamená (pokud Konečné podmínky nestaví jinak) 2. (druhý) Pracovní den předcházející Dni vypořádání podle článku 6.5.3 (*Zvláštní úprava vypořádání pro Automaticky vykonatelné Certifikáty*) a pro účely článku 13 (*Protiprávnost*) znamená (pokud Konečné podmínky nestaví jinak) 2. (druhý) Pracovní den předcházející dni, ve kterém Emitent rozhodl o tom, že práva z Certifikátů zanikají a Certifikáty zrušil.

**Sběrný certifikát** má význam uvedený v článku 1.2.3(a) těchto Společných emisních podmínek.

**Schůze** má význam uvedený v článku 16.2.1 (*Právo svolat Schůzi*).

**Složka (Component Security)** znamená v případě, že bude Index v souladu s článkem 12.2.1 označen v příslušných Konečných podmínkách jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), každou složku Indexu.

**Směnný kurz** znamená (pokud příslušné Konečné podmínky nestanoví jinak) směnný kurz (stanovený Agentem pro výpočty v dobré víře a způsobem z obchodního hlediska přiměřeným) pro účely prodeje Příslušné měny za Měnu vypořádání nabídkového programu v Den ocenění nebo v jiný den, kdy má tento směnný kurz být stanoven v souladu s ustanoveními článku 11 (*Odklad Dne vypořádání*), s tím, že tento směnný kurz je vyjádřen v počtu jednotek Příslušné měny na jednotku Měny vypořádání nabídkového programu.

**Související trh (Related Exchange)** znamená ve vztahu k Akcii, Fondu nebo Indexu každý trh nebo kotevní systém určený pro tuto Akcii, tento Fond nebo Index v příslušných Konečných podmínkách jakéhokoli nástupce tohoto trhu nebo kotevního systému nebo náhradní trh nebo kotevní systém, na který bylo dočasně přemístěno obchodování futures nebo opčními kontrakty týkajícími se této Akcie, tohoto Fondu nebo Indexu (za předpokladu, že Agent pro výpočty došel k závěru, že na tomto dočasném náhradním trhu nebo kotevním systému je obdobná likvidita futures nebo opčních kontraktů týkajících se této Akcie, tohoto Fondu nebo Indexu jako na původním Souvisejícím trhu). Pokud bude v Konečných podmínkách jako Související trh stanoveno „Všechny trhy“, bude Souvisejícím trhem každý burzovní nebo kotevní systém, na kterém má obchodování podstatný vliv (dle určení Agentu pro výpočty) na celkový trh futures nebo opčních kontraktů týkajících se této Akcie, tohoto Fondu nebo Indexu.

**Spodní bariéra** znamená mezní hodnotu či hodnoty, které budou uvedeny v Konečných podmínkách, na jejichž dosažení/nedosažení závisí v případě varianty Certifikátu 5 nebo 6 tak, jak jsou tyto varianty popsány v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*) a za podmínek tam stanovených, vyplacení/nevypálení příslušné Částky vypořádání.

**Spodní podílové procento** znamená hodnotu, uvedenou v Konečných podmínkách, která spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání v případě všech variant Certifikátů tak, jak jsou tyto varianty popsány v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*).

**Spodní podílové procento<sub>n</sub>** znamená hodnotu uvedenou v Konečných podmínkách vztahující se ke Dni ocenění<sub>n</sub>, která spoluurčuje výši Částky vypořádání v případě varianty 8 Certifikátů tak, jak je to popsáno v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*).

**Spodní stanovené maximum** znamená mezní hodnotu, uvedenou v Konečných podmínkách, která spoluurčuje výši Částky vypořádání ke Dni vypořádání v případě všech variant Certifikátů tak, jak jsou tyto varianty popsány v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*).

**Spodní stanovené maximum<sub>n</sub>** znamená hodnotu uvedenou v Konečných podmínkách vztahující se ke Dni ocenění<sub>n</sub>, která spoluurčuje výši Částky vypořádání v případě varianty 8 Certifikátů tak, jak je to popsáno v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*).

**Spodní stanovené procento** znamená hodnotu uvedenou v Konečných podmínkách, která spoluurčuje Částku vypořádání v případě varianty 8 Certifikátů tak, jak je to popsáno v článku 5.2 (*Varianty Certifikátů*).

**Stanovené maximum pro podíl na poklesu** znamená maximální podíl na procentním poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje

**Společné emisní podmínky** znamená tyto společné emisní podmínky Programu.

**Sponzor indexu (Index Sponsor)** znamená příslušnou entitu, určenou v příslušných Konečných podmínkách, která je (a) zodpovědná za nastavení a přezkum pravidel, procedur a metod kalkulace a úpravy, pokud nějaká nastane v souvislosti s příslušným Indexem, a která (b) oznamuje nebo publikuje (přímo nebo prostřednictvím zástupce) pravidelně úroveň příslušného Indexu během každého Plánovaného dne obchodování.

**Srovnávací koš podkladových nástrojů** znamená podkladové nástroje označené v příslušných Konečných podmínkách jako Srovnávací koš podkladových nástrojů.

**Stanovené maximum pro podíl na poklesu** znamená maximální hranici pro podíl na poklesu Závěrečné hodnoty podkladového nástroje od Rozhodné hodnoty podkladového nástroje.

**Stanovené procento** znamená procento, kterým se určí Částka vypořádání jako procento z Nominální hodnoty.

**Stanovený den realizace** znamená v případě Certifikátů bermudského typu kterýkoli den, kdy lze práva vyplývající z Certifikátů uplatnit, který bude uveden v příslušných Konečných podmínkách.

**Stanovený kurz** znamená, že hodnota Měnového kurzu<sub>i</sub>, nebo Měnového kurzu pro křížového určení<sub>1,2</sub> je fixně stanovena v příslušných Konečných podmínkách.

**Stažení z trhu (Delisting)** má význam uvedený v článku 12.1.2 (*Mimořádná událost*).

**Stažení fondu z trhu** má význam uvedený v článku 12.3.2 (*Mimořádná událost ve vztahu k fondu*).

**Strukturovaný podkladový nástroj** znamená Koš podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením, Koš podkladových nástrojů s individuálním maximem, Koš podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností, Srovnávací koš podkladových nástrojů, Rozdílový koš podkladových nástrojů, nebo Koš vícesložkových podkladových nástrojů.

**Substituce akcie** má význam uvedený v článku 12.4.2 (*Substituce akcie*).

**Substituce fondu** má význam uvedený v článku 12.4.3 (*Substituce fondu*).

**Trh (Exchange)** znamená:

- (i) ve vztahu k Akcii každý trh nebo koteční systém určený pro příslušnou Akcii stanovený v příslušných Konečných podmínkách jakéhokoli nástupce tohoto trhu nebo kotečního systému nebo náhradní trh nebo koteční systém, na který bylo dočasně přemístěno obchodování s touto Akcií (za předpokladu, že Agent pro výpočty došel k závěru, že na tomto dočasném náhradním trhu nebo kotečním systému je likvidita, co se týče této Akcie, srovnatelná s likviditou na původním Trhu);
- (ii) ve vztahu k Fondu každý trh nebo koteční systém určený pro příslušný Fond stanovený v příslušných Konečných podmínkách jakéhokoli nástupce tohoto trhu nebo kotečního systému nebo náhradní trh nebo koteční systém, na který bylo dočasně přemístěno obchodování s tímto Fondem (za předpokladu, že Agent pro výpočty došel k závěru, že na tomto dočasném náhradním trhu nebo kotečním systému je likvidita, co se týče tohoto Fondu, srovnatelná s likviditou na původním Trhu)
- (iii) ve vztahu k Indexu každý trh nebo koteční systém určený pro tento Index v příslušných Konečných podmínkách, jakéhokoli nástupce tohoto trhu nebo kotečního systému nebo náhradní trh nebo koteční systém, na který bylo dočasně přemístěno obchodování s cennými papíry tvořícími tento Index (za předpokladu, že Agent pro výpočty došel k závěru, že na tomto dočasném náhradním trhu nebo kotečním systému je likvidita, co se týče cenných papírů tvořících tento Index, srovnatelná s likviditou na původním Trhu); nebo
- (iv) v případě, že bude Index v souladu s článkem 12.2.1 (*Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index)*) označen v příslušných Konečných podmínkách jako Index založený na více trzích (*Multiple Exchange Index*), ve vztahu ke každé Složce tohoto Indexu hlavní burzovní trh, na kterém se, dle určení Agentu pro výpočty, taková Složka primárně obchoduje.

**Upravovaná akcie** znamená Akcii, která byla dotčena událostí, která (i) má dle výhradního uvážení Agentu pro výpočty za následek koncentraci či zředění teoretické hodnoty této Akcie nebo (ii) má z jiných důvodů povahu Zvláštní události ve vztahu k této Akcii.

**Upravovaný účastnický list** znamená Účastnický list, který byl dotčen událostí, která (i) má dle výhradního uvážení Agentu pro výpočty za následek koncentraci či zředění teoretické hodnoty tohoto Účastnického listu nebo (ii) má z jiných důvodů povahu Zvláštní události ve vztahu k tomuto Účastnickému listu.

**Určené procento** znamená procento, kterým se spoluurčí Částka vypořádání jako procento z Nominální hodnoty a které je stanoveno v příslušných Konečných podmínkách.

**Určené procento<sub>n</sub>** znamená procento, kterým se spoluurčí Částka vypořádání jako procento z Nominální hodnoty a které je stanoveno v příslušných Konečných podmínkách k příslušnému Dni ocenění<sub>n</sub>.

**Účastnický list** znamená podílový list, akcii, nebo jiný účastnický cenný papír Fondu.

**Účastnický list za účastnický list** znamená (i) pokud jde o Případ fúze fondu nebo Nabídky převzetí fondu, že protiplnění za příslušné Upravované účastnické listy je tvořeno (nebo bude tvořeno dle volby držitele takových Upravovaných účastnických listů) výhradně Novými účastnickými listy, a (ii) Reverzní fúzí fondu.

**Účastnický list za jiné protiplnění** znamená, pokud jde o Případ fúze fondu nebo Nabídky převzetí fondu, že protiplnění za příslušné Upravované účastnické listy je tvořeno výhradně Jiným protiplněním.

**Účastnický list za kombinované protiplnění** znamená, pokud jde o Případ fúze fondu nebo Nabídky převzetí fondu, že protiplnění za příslušné Upravované účastnické listy je tvořeno Kombinovaným protiplněním.

**Účastník Centrálního depozitáře** má význam uvedený v článku 7.1 (*Oznámení o realizaci*).

**Úprava akcie** má význam stanovený v článku 12.1 (*Certifikáty vázané na Akcie*).

**Úprava fondu** má význam stanovený v článku 12.3 (*Certifikáty vázané na Fondu*).

**Určená provozovna Administrátora** má význam uvedený v článku 15.1.1 (*Administrátor a Určená provozovna Administrátora*).

**Vhodná akcie** znamená akcii, která dle uvážení Agentu pro výpočty splňuje následující podmínky:

- (i) patří do obdobného ekonomického odvětví jako Upravovaná akcie; a
- (ii) má porovnatelnou tržní kapitalizaci, umístění na mezinárodních trzích a expozici jako Upravovaná akcie v den bezprostředně předcházející dni, kdy se relevantní Akcie stala Upravovanou akcií.

**Vhodný účastnický list** znamená akcii, podílový list, nebo jiný účastnický cenný papír fondu, která dle uvážení Agentu pro výpočty splňuje následující podmínky:

- (i) má obdobný ekonomický charakter a reprezentuje obdobnou investiční strategii jako Upravovaný účastnický list; a
- (ii) má porovnatelnou tržní kapitalizaci, čistou hodnotu aktiv fondu (NAV), umístění na mezinárodních trzích a expozici jako Upravovaný účastnický list v den bezprostředně předcházející dni, kdy se relevantní Účastnický list Fondu stal Upravovaným účastnickým listem.

**Vlastník Certifikátu** má význam uvedený v článku 1.2 (*Vlastníci Certifikátů, převod Certifikátů*).

**Výkonnost akcie<sub>i</sub>** nebo **Výkonnost akcie** znamená výkonnost Akcie<sub>i</sub> v příslušný Den ocenění, která je stanovena jako podíl Ceny akcie<sub>i</sub> v příslušný Den ocenění a Počáteční ceny akcie<sub>i</sub>. Tento vztah je zároveň vyjádřen následující rovnicí.

$$\text{Výkonnost akcie}_i = \frac{\text{Cena akcie}_i}{\text{Počáteční cena akcie}_i}$$

**Výkonnost podkladového nástroje<sub>i</sub>** znamená v příslušný Den ocenění výkonnost podkladového nástroje<sub>i</sub>, která je stanovena jako podíl Hodnoty podkladového nástroje<sub>i</sub> v příslušný Den ocenění a Počáteční hodnoty podkladového nástroje<sub>i</sub>. Tento vztah je zároveň vyjádřen následující rovnicí.

$$\text{Výkonnost podkladového nástroje}_i = \frac{\text{Hodnota podkladového nástroje}_i}{\text{Počáteční hodnota podkladového nástroje}_i}$$

a v případě Konečných dnů, pokud byly stanoveny, znamená Výkonnost podkladového nástroje<sub>i</sub>, která je stanovena jako podíl Závěrečné hodnoty podkladového nástroje<sub>i</sub> a Počáteční hodnoty podkladového nástroje<sub>i</sub>.

$$\text{Výkonnost podkladového nástroje}_i = \frac{\text{Závěrečná hodnota podkladového nástroje}_i}{\text{Počáteční hodnota podkladového nástroje}_i}$$

**Výpadek obchodování (Trading Disruption)** znamená:

- (i) ve vztahu k Akcii nebo Fondu jakékoli zastavení nebo omezení obchodování učiněné relevantním Trhem nebo Souvisejícím trhem nebo i jinak, ať z důvodu pohybů ceny přesahujících povolené limity relevantního Trhu nebo Souvisejícího trhu nebo jinak a související s (i) Akcií nebo Fondem; nebo s (ii) futures nebo opčními kontrakty souvisejícími s Akcií nebo Fondem na Souvisejícím trhu;

- (ii) ve vztahu k Indexu, který není založený na více trzích (Multiple Exchange Index), jakékoli zastavení nebo omezení obchodování učiněné relevantním Trhem nebo Souvisejícím trhem nebo i jinak, ať z důvodu pohybů ceny přesahujících povolené limity relevantního Trhu nebo Souvisejícího trhu nebo jinak: související s (i) akcií, která na relevantním Trhu tvoří Index z více než z 20 %; nebo s (ii) futures nebo opčními kontrakty souvisejícími s takto definovaným Indexem na jakémkoliv Souvisejícím trhu; nebo
- (iii) v případě, že bude Index v souladu s článkem 12.2.1 (*Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index)*) označen v příslušných Konečných podmínkách jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), jakékoli zastavení nebo omezení obchodování učiněné relevantním Trhem nebo Souvisejícím trhem nebo i jinak, ať z důvodu pohybů ceny přesahujících povolené limity relevantního Trhu nebo Souvisejícího trhu nebo jinak: související s (i) jakoukoliv Složkou na Trhu ve vztahu k této Složce; nebo s (ii) futures nebo opčními kontrakty souvisejícími s Indexem na Souvisejícím trhu.

**Výpadek trhu (Exchange Disruption) znamená:**

- (i) ve vztahu k Akcii nebo Fondu jakoukoliv událost (kromě Předčasného uzavření), která způsobí výpadek nebo omezení (dle posouzení Agentu pro výpočty) schopnosti účastníků trhu obecně provádět transakce nebo získávat tržní hodnoty ve vztahu k: (i) Akcii nebo Fondu na příslušném Trhu; nebo (ii) futures nebo opčním kontraktům souvisejícím s Akcií nebo Fondem na kterémkoliv Souvisejícím trhu;
- (ii) ve vztahu k Indexu, který není založený na více trzích (Multiple Exchange Index), jakoukoliv událost (kromě Předčasného uzavření), která způsobí výpadek nebo omezení (dle posouzení Agentu pro výpočty) schopnosti účastníků trhu obecně provádět transakce nebo získávat tržní hodnoty ve vztahu k: (i) akcií, která na relevantním Trhu tvoří Index z více než z 20 %; nebo s (ii) futures nebo opčním kontraktům souvisejícím s takto definovaným Indexem na jakémkoliv Souvisejícím trhu; nebo
- (iii) v případě, že bude Index, v souladu s článkem 12.2.1 (*Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index)*) označen v příslušných Konečných podmínkách jako Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index), jakoukoliv událost (kromě Předčasného uzavření), která způsobí výpadek nebo omezení (dle posouzení Agentu pro výpočty) schopnosti účastníků trhu obecně provádět transakce nebo získávat tržní hodnoty ve vztahu k: (i) jakékoli Složce na Trhu ve vztahu k této Složce; nebo (ii) futures nebo opčním kontraktům souvisejícím s Indexem na kterémkoliv Souvisejícím trhu.

**Zajištěné pozice** znamená jednu nebo několik pozic cenných papírů, derivátů nebo jiných instrumentů či ujednání (jakkoli nazývaných), které Emitent nebo kterákoli z jeho spřízněných společností nakoupila, prodala, uzavřela nebo vedla s cílem vytvořit „hedging“ v souvislosti s Certifikáty, přičemž pro vyloučení pochybností platí, že Zajištěné pozice zahrnují i pozice v souvislosti s Certifikáty ve vztahu k příslušným podkladovým nástrojům, Měně vypořádání nabídkového programu nebo Příslušné měně.

**zaknihované Certifikáty** má význam uvedený v článku 1.1 (*Podoba, forma a další charakteristiky Certifikátů*).

**Základní měna** znamená měnu uvedenou v příslušných Konečných podmínkách, která se pro účely stanovení příslušného podkladového nástroje, Referenčního nástroje<sub>b</sub> nebo Referenčního nástroje<sub>p</sub>, jejich složky, nebo Měnového kurzu pro křížové určení<sub>1,2</sub> uvádí za lomítkem, resp. ve jmenovateli.

**Zákon o bankách** znamená zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů.

**Zákon o dluhopisech** znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.

**Zákon o obchodních korporacích** znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů.

**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu** znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

**Závěrečná hodnota podkladového nástroje** znamená hodnotu stanovenou prostým aritmetickým průměrem Hodnot podkladového nástroje ke Konečným dnům ocenění, pokud byly stanoveny v příslušných Konečných podmínkách, jinak ke Dnům ocenění.

**Závěrečná hodnota referenčního nástroje<sub>b</sub>** znamená hodnotu stanovenou prostým aritmetickým průměrem Hodnot referenčního nástroje<sub>b</sub> ke Konečným dnům ocenění, pokud byly stanoveny v příslušných Konečných podmínkách, jinak hodnotu stanovenou ke Dnům ocenění.

**Zdroj měnového kurzu** znamená Obrazovku, Aktuální tržní kurz, Stanovený kurz, Kurzovní lístek nebo Křížové určení měnového kurzu stanovené pro Měnový kurz<sub>i</sub> nebo Měnové kurzy pro křížové určení<sub>1,2</sub> dle příslušných Konečných podmínek.

**Změna práva (Change in Law)** má význam uvedený v článku 12.4 (*Dodatečný případ narušení*).

**Změna zásadní povahy** má význam uvedený v článku 16.2.2 (*Povinnost Emitenta svolat Schůzi*).

**Znárodnění (Nationalization)** má význam uvedený v článku 12.1.2 (*Mimořádná událost*).

**Znárodnění fondu** má význam uvedený v článku 12.3.2 (*Mimořádná událost ve vztahu k fondu*).

**Zvláštní událost** znamená Potenciální případ úpravy, Mimořádnou událost nebo Dodatečný případ narušení.

**Zvláštní událost ve vztahu k fondu** znamená Potenciální případ úpravy fondu, Mimořádnou událost ve vztahu k fondu nebo Dodatečný případ narušení.

**Zvýšené náklady hedgingu (Increased Cost of Hedging)** má význam uvedený v článku 12.4 (*Dodatečný případ narušení*).

**Žadatel** má význam uvedený v článku 16.5.1 (*Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze*).

**Žádost** má význam uvedený v článku 16.5.1 (*Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze*).

## V. FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

Dále je uveden formulář pro Konečné podmínky Emise certifikátů, které budou vyhotoveny pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci schváleného Programu, pro kterou bude Emitent povinen uveřejnit prospekt cenného papíru. Součástí Konečných podmínek bude i shrnutí dané Emise.

Konečné podmínky budou podány k uložení ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt, tj. na internetových stránkách Emitenta, ledaže to právní předpisy nevyžadují.

**Důležité upozornění:** *Následující text představuje formulář Konečných podmínek (bez krycí strany, kterou budou každé Konečné podmínky obsahovat), tzn. těch podmínek, které budou pro danou Emisi specifické. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol "●", jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol "●", budou chybějící údaje doplněny v příslušných Konečných podmínkách. Rozhodující bude vždy úprava použitá v příslušných Konečných podmínkách.*

### KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE CERTIFIKÁTŮ

Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČO: 00001350, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B XXXVI 46 (**Emitent**), zřídila v souladu s českým právem nabídkový program investičních certifikátů (**Program**). Základní prospekt Emitenta obsahující společné emisní podmínky (**Společné emisní podmínky**) byl schválen rozhodnutím ČNB č. j. [●] ke sp. zn. [●], které nabylo právní moci dne [●] (**Základní prospekt**). [[*pořadové číslo dodatku*] dodatek Základního prospektu byl schválen rozhodnutím ČNB č. j. [●], ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●].]

Tyto konečné podmínky (**Konečné podmínky**) představují společně se Základním prospektem [aktualizovaným formou jeho dodatků] kompletní prospekt níže specifikovaných investičních certifikátů (**Certifikáty**). Informace uvedené v těchto Konečných podmínkách tvoří náležitosti prospektu Certifikátů v souladu s nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 (**Nařízení komise**), které nejsou součástí Základního prospektu.

**[Základní prospekt, obsahující Konečné podmínky, na základě kterého jsou Certifikáty veřejně nabízeny, pozbyde platnosti dne [●]. Veřejná nabídka Certifikátů bude pokračovat i po skončení platnosti tohoto Základního prospektu, a to na základě Následného základního prospektu v souladu s čl. 8 odst. 11 Nařízení o prospektu, který bude schválen rozhodnutím ČNB a uveřejněn nejpozději dne [●] na internetových stránkách Emitenta [www.csob.cz](http://www.csob.cz) v sekci ČSOB → Emise cenných papírů → Investiční certifikáty].**

Pojmy s velkými písmeny nedefinované v těchto Konečných podmínkách mají význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nevyplývá-li z kontextu jejich použití v těchto Konečných podmínkách jinak.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Certifikátů. Tyto rizikové faktory jsou uvedeny v kapitole II. „RIZIKOVÉ FAKTORY“ tohoto Základního prospektu.

[Certifikáty jsou vázány na index ve smyslu Nařízení o indexech. Ke dni těchto Konečných podmínek [[*správce indexu*], správce indexu [*název indexu*] [*replikujte pro popis všech správců indexů všech relevantních indexů*] [je/jsou] a [*správce indexu*], správce indexu [*název indexu*] [*replikujte pro popis všech správců indexů všech relevantních indexů*] [není/nejsou] [zahrnut/zahrnutí]] v registru správců a referenčních hodnot vedeném ESMA podle článku 36 Nařízení o indexech. Dle vědomí Emitenta [[*název indexu*] na základě článku 2 Nařízení o indexech nespadá do působnosti tohoto nařízení] / [*správce indexu*] [*replikujte pro popis všech relevantních správců indexů*] jakožto [správce/správci] s ohledem na přechodné ustanovení článku 51 Nařízení o indexech k datu těchto Konečných podmínek [není/nejsou] [povinen/povinni] mít povolení nebo registraci k činnosti správce podle článku 34 Nařízení o indexech.] [V případě výskytu některé z Událostí upravení indexu může Emitent požadovat po Agentu pro výpočty, který není zapsán v registru správců a referenčních hodnot vedeném ESMA podle článku 36 Nařízení o indexech, aby sám vypočítal příslušnou hodnotu Indexu k příslušnému Dni ocenění, nebo nahradil Index odpovídajícím náhradním Indexem.]

*Tyto Konečné podmínky byly vypracovány pro účely článku 8 odst. 4 Nařízení o prospektu a musí být vykládány ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky.*

*Tyto Konečné podmínky byly v souladu s článkem 8 odst. 5 Nařízení o prospektu uveřejněny shodným způsobem jako Základní prospekt, tj. na webových stránkách Emitenta [www.csob.cz](http://www.csob.cz), a byly v souladu s právními předpisy podány k*



uložení ČNB. V případě, že po uveřejnění těchto Konečných podmínek vyjde najevo nová okolnost, chyba nebo nepřenos ve vztahu k informacím uvedeným v Konečných podmínkách, která nebude materiální, vyhrazuje si Emitent právo uveřejnit stejným způsobem oznámení o změně Konečných podmínek a aktualizované znění Konečných podmínek.

Úplné údaje o Certifikátech lze získat, jen pokud je Základní prospekt (ve znění případných dodatků) vykládán ve spojení s těmito Konečnými podmínkami.

Součástí těchto Konečných podmínek je shrnutí Emise certifikátů.

#### **Důležité upozornění:**

**Certifikáty jsou vysoce rizikové finanční nástroje. Tržní cena Certifikátů může velmi rychle klesnout a návratnost investice není zaručena. Certifikáty zpravidla představují komplexní finanční nástroj. Odpovědní investoři obvykle nekupují komplexní finanční nástroje jako své jediné investice, nýbrž své investice diverzifikují. Odpovědní investoři nakupují komplexní finanční nástroje s přiměřeným rizikem, jehož výše si jsou vědomi, s cílem snížit riziko nebo zvýšit výnos svých celkových portfolií. Potenciální investor by neměl investovat do Certifikátů, které jsou komplexním finančním nástrojem, bez odborného posouzení (které učiní sám či spolu s finančním poradcem) vývoje Certifikátů za měnících se podmínek determinujících hodnotu Certifikátů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora. Zájemci o investici do Certifikátů by se tedy měli ujistit, že důkladně rozumí povaze Certifikátů, a měli by si uvážlivě učinit vlastní úsudek o vhodnosti jejich investice do Certifikátů.**

Tyto Konečné podmínky byly vyhotoveny dne [●] a informace v nich uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent pravidelně uveřejňuje informace o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti v souvislosti s plněním informačních povinností na základě právních předpisů, zejména v souvislosti s plněním průběžných informačních povinností emitenta cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu. Po datu těchto Konečných podmínek by zájemci o koupi Certifikátů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě těchto Konečných podmínek a Základního Prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu těchto Konečných podmínek uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací. Tímto není dotčena povinnost Emitenta aktualizovat prospekt formou dodatků ve smyslu čl. 23 odst. 1 Nařízení o prospektu.

**V případě, že bude vyhotoven a uveřejněn dodatek k [Základnímu prospektu / Základnímu prospektu nebo Následnému základnímu prospektu], budou investoři, kteří již před uveřejněním takového dodatku souhlasili v rámci veřejné nabídky Certifikátů s jejich koupí nebo upsáním, oprávněni ve lhůtě tři pracovních dnů po uveřejnění dodatku, nebude-li právními předpisy nebo v takovém dodatku stanoveno jinak, svůj souhlas odvolat, pokud se významné nové skutečnosti, podstatné chyby nebo podstatné nepřesnosti, kvůli kterým byl Emitent povinen dodatek k [Základnímu prospektu / Základnímu prospektu nebo Následnému základnímu prospektu] vyhotovit, objevily nebo byly zjištěny před ukončením doby trvání veřejné nabídky Certifikátů nebo před jejich dodáním investorům, podle toho, co nastane dříve. Emitent bude v takovém případě investorům nápomocen při uplatňování jejich práva. Po schválení dodatku k [Základnímu prospektu / Základnímu prospektu nebo Následnému základnímu prospektu] rozhodnutím ČNB bude dodatek uveřejněn na internetových stránkách Emitenta [www.csob.cz](http://www.csob.cz) v sekci ČSOB → Emise cenných papírů → Investiční certifikáty po dobu, kdy bude uveřejněn i [Základní prospekt / Základní prospekt nebo Následný základní prospekt], ke kterému byl dodatek vyhotoven. Veřejná nabídka Certifikátů na základě [Základního prospektu / Základního prospektu nebo Následného základního prospektu], ke kterému je dodatek vyhotoven a uveřejněn, nemusí být z důvodu potřeby vyhotovení dodatku přerušena.**

Rozšiřování těchto Konečných podmínek a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Certifikátů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal a nezamýšlí požádat o uznání Základního prospektu a Konečných podmínek v jiném státě a Certifikáty nebudou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení Základního prospektu a oznámení Konečných podmínek ČNB.

**23      Odpovědné Osoby****Osoby odpovědné za údaje uvedené v Konečných podmínkách a prohlášení Emitenta**

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení těchto Konečných podmínek je Emitent, tedy společnost Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČO: 00001350, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B XXXVI 46.

Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou dle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v těchto Konečných podmínkách k datu jeho vyhotovení správné a nebyly v něm zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Praze dne \_\_\_\_\_

Za Československá obchodní banka, a. s.

\_\_\_\_\_  
Jméno:            [●]

Funkce:           [●]

\_\_\_\_\_  
Jméno:            [●]

Funkce:           [●]

**24 Konečné Podmínky Emise**

**Důležité upozornění:** Následující tabulka obsahuje formulář Konečných podmínek pro danou Emisi certifikátů, tzn. formulář té části emisních podmínek dané Emise, která bude pro takovou Emisi specifická. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní Emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol „●“, jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušných Konečných podmínkách. Rozhodující bude vždy úprava provedená příslušnými Konečnými podmínkami.

Níže uvedené parametry Certifikátů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto Emisí Společné emisní podmínky. Podmínky, které se na níže specifikované Certifikáty nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím „nepoužije se“.

**ČÁST A – INFORMACE O CERTIFIKÁTECH**

1. ISIN Certifikátů:	[●]
2. Vydání Certifikátů:	[Zaknihované cenné papíry; Certifikáty budou evidovány v evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené Centrálním depozitářem, popřípadě v evidenci na ni navazující.] / [Cenné papíry; Certifikáty budou představovány Sběrným certifikátem. Sběrný certifikát bude při svém vydání uložen a evidován u Administrátora jako osoby oprávněné k vedení příslušné evidence. Administrátor vede evidenci vlastníků podílů na Sběrném certifikátu.]
3. Měna, ve které jsou Certifikáty denominovány:	[Koruna česká (CZK) / ●]
4. Nominální hodnota Certifikátu:	[● CZK / ●]
5. Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise certifikátů:	[● CZK / ●]
6. Možný rozsah navýšení celkové jmenovité hodnoty Emise / Podmínky tohoto navýšení:	[Nepoužije se / Dle článku 2.1 Společných emisních podmínek, přičemž objem navýšení nepřekročí ● % předpokládané celkové jmenovité hodnoty Emise certifikátů]
7. Předpokládaný počet Certifikátů:	[● kusů / s možností navýšení až na ● kusů]
8. Název Emise certifikátů:	[●]
9. Datum emise:	[●]
10. Lhůta pro upisování:	[●]
11. Emisní kurz Certifikátů k Datu emise:	[●] % Nominální hodnoty Certifikátu
12. Webové stránky Emitenta pro uveřejňování ceny Certifikátů:	Dle článku 2.2 Společných emisních podmínek bude Emitent v případě veřejné nabídky spojené s primárním úpisem Certifikátů v rámci dodatečné Lhůty pro upisování a v případě veřejné nabídky spojené se sekundárním prodejem Certifikátů pravidelně uveřejňovat cenu takto nabízených Certifikátů na svých webových stránkách [www.csob.cz/ / [●], v sekci [●].

13. Certifikáty amerického typu / evropského typu / bermudského typu:	[Certifikáty jsou Certifikáty amerického typu a uplatní se na ně článek 6.1.1 Společných emisních podmínek] / [Certifikáty jsou Certifikáty evropského typu a uplatní se na ně článek 6.1.2 Společných emisních podmínek] / [Certifikáty jsou Certifikáty bermudského typu a uplatní se na ně článek 6.1.3 Společných emisních podmínek]
14. Automaticky vykonatelné Certifikáty:	[Ano; použije se článek 6.5 Společných emisních podmínek [s tím, že pro účely Certifikátů bude Den vypořádání ● Pracovních dnů po dni, kdy Vlastník Certifikátu doručí oznámení o realizaci, nebo po dni, k němuž se má za to, že byla uplatněna práva z Certifikátů podle článku 6.5.2 Společných emisních podmínek] / Nepoužije se]]
15. Opakovaně vykonatelné Certifikáty:	[Ano; použije se článek 6.3 Společných emisních podmínek / Nepoužije se]
16. Druh podkladového nástroje:	[ <i>Jednosložkový podkladový nástroj / Koš jednosložkových podkladových nástrojů / Strukturovaný podkladový nástroj</i> ]
17. Jednosložkový podkladový nástroj:	[Certifikáty jsou vázány na Jednosložkový podkladový nástroj.]  [Jednosložkovým podkladovým nástrojem je Akcie / Fond / Index / Měnový kurz.]  <i>(Pokud se nepoužije, smažte tento odstavec i jeho pododstavce. Pokud se tento odstavec použije, smažte vybrané pododstavce podle toho, který Jednosložkový podkladový nástroj se použije.)</i>
17.1 Název Akcie	[Akcie vydaná ● s přiděleným ISIN: ●]
17.2 Informace o minulých a dalších výsledcích Akcie a její nestálosti lze získat	[ <i>Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Akcie a její nestálosti.</i> ]
17.3 Název Fondu	[●]
17.4 Informace o minulých a dalších výsledcích Fondu a jeho nestálosti lze získat	[ <i>Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Fondu a jeho nestálosti lze získat.</i> ]
17.5 Název Indexu	[Eurostoxx50 / Dow Jones / S&P 500 / Nasdaq / DAX / FTSE 100 / ●]
17.6 Charakteristika Indexu	[ <i>Obecná charakteristika Indexu.</i> ]
17.7 Informace o složení Indexu a pravidlech jeho řízení lze získat	[ <i>Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o složení Indexu a pravidlech jeho řízení.</i> ]
17.8 Informace o minulých a dalších výsledcích Indexu a jeho nestálosti lze získat	[ <i>Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Indexů a jejich nestálosti.</i> ]
17.9 Sponzor indexu	[●]
17.10 Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index)	[Ano; použije se článek 12.2.1 Společných emisních podmínek / Nepoužije se]

<p>17.11 Charakteristika Měnového kurzu a specifikace příslušného Zdroje měnového kurzu</p>	<p>Měnový kurz</p>	<p>Zdroj měnového kurzu</p>	<p>[Obrazovka [(Měnový kurz se stanoví inverzně k měnovému kurzu uvedenému na Obrazovce)]/ Aktuální tržní kurz / Kurzovní lístek [(Měnový kurz se stanoví inverzně k měnovému kurzu uvedenému na Kurzovním lístku)]/ Stanovený kurz / Křížové určení měnového kurzu]</p>
	<p>[●]</p>	<p>[Obrazovka / Aktuální tržní kurz / Kurzovní lístek / Křížové určení měnového kurzu]</p>	<p>[●] (Uveďte konkrétní Zdroj měnového kurzu či jeho hodnotu. Pokud bude Zdroj měnového kurzu Křížové určení měnového kurzu, přidejte popis Zdrojů měnových kurzů Měnových kurzů pro křížové určení<sup>1,2</sup> a přidejte libovolný počet řádků či sloupců k vhodnému vyjádření.)</p>
<p>17.12 Informace o minulých a dalších výsledcích Měnového kurzu a jeho nestálosti lze získat</p>	<p>[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších vývojích hodnot Měnového kurzu a jeho nestálosti. ]</p>		
<p>18. Koš jednosložkových podkladových nástrojů:</p>	<p>[Certifikáty jsou vázány na Koš jednosložkových podkladových nástrojů.]</p> <p>[Košem jednosložkových podkladových nástrojů je Koš akcií / Koš fondů / Koš indexů / Koš měnových kurzů.]</p> <p>(Pokud se nepoužije, smažte tento odstavec i jeho pododstavce. Pokud se tento odstavec použije, smažte vybrané pododstavce podle toho, který Koš jednosložkových podkladových nástroj se použije.)</p>		
<p>18.1 Charakteristika Koše akcií</p>	<p>[Obecná charakteristika Koše akcií včetně popisu Akcií]</p> <p>[Akcie; vydaná ● s přiděleným ISIN: ●]</p> <p>(Replikujte pro popis všech Akcií)</p>		
<p>18.2 Informace o minulých a dalších výsledcích Akcií a jejich nestálosti lze získat</p>	<p>[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Akcií a jejich nestálosti.]</p>		
<p>18.3 Váhy Akcií</p>	<p>i</p>	<p>Akcie<sub>i</sub></p>	<p>Váha Akcie<sub>i</sub> v [% / zlomcích]</p>
	<p>[●]</p>	<p>[●]</p>	<p>[●] (V % vyjádřená jako podíl mezi 1</p>

			<i>a počtem akcií vynásobená 100)</i>	
	<i>(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Akcií.)</i>			
18.4	Charakteristika Koše fondů	[Obecná charakteristika Koše fondů včetně popisu Fondů] [Fond <sub>i</sub> : ●] <i>(Replikujte pro popis všech Fondů)</i>		
18.5	Informace o minulých a dalších výsledcích Fondů a jejich nestálosti lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Fondů a jejich nestálosti.]		
18.6	Váhy Fondů	i	Fond <sub>i</sub>	Váha Fondu <sub>i</sub> v [% / zlomcích] [●] <i>(V % vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem fondů vynásobená 100)</i>
		[●]	[●]	
	<i>(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Fondů.)</i>			
18.7	Charakteristika Koše indexů	[Obecná charakteristika Koše indexů včetně popisu Indexů] [Index <sub>i</sub> : Eurostoxx50 / Dow Jones / S&P 500 / Nasdaq / DAX / FTSE 100 / ●] <i>(Replikujte pro popis všech Indexů)</i>		
18.8	Informace o složení Indexu a pravidlech jeho řízení lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o složení Indexu <sub>i</sub> a pravidlech jeho řízení.] <i>(Replikujte pro popis všech Indexů)</i>		
18.9	Informace o minulých a dalších výsledcích Indexu a jeho nestálosti lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Indexu a jejich nestálosti.] <i>(Replikujte pro popis všech Indexů)</i>		
18.10	Váhy Indexů a Sponzoři indexů	i	Index <sub>i</sub>	Sponzor Indexu <sub>i</sub> Váha Indexu <sub>i</sub> v [% / zlomcích] [●] <i>(V % vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem indexů vynásobená 100)</i>
		[●]	[●]	[●]
	<i>(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Indexů.)</i>			

18.11 Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index)	[Index <sub>i</sub> : Ano; použijte se článek 12.2.1 Společných emisních podmínek / Nepoužijte se] (Replikujte pro popis všech Indexů)		
18.12 Charakteristika Měnových kurzů <sub>i</sub> a specifikace příslušných Zdrojů měnových kurzů	i	Měnový kurz <sub>i</sub>	Zdroj měnového kurzu  [Obrazovka [(Měnový kurz se stanoví inverzně k měnovému kurzu uvedenému na Obrazovce)]/ Aktuální tržní kurz / Kurzovní lístek [(Měnový kurz se stanoví inverzně k měnovému kurzu uvedenému na Kurzovním lístku)]/ Stanovený kurz / Křížové určení měnového kurzu]
	[●]	[●]	[●]  (Uveďte konkrétní Zdroj měnového kurzu či jeho hodnotu. Pokud bude Zdroj měnového kurzu Křížové určení měnového kurzu, přidejte popis Zdrojů měnových kurzů Měnových kurzů pro křížové určení <sub>1,2</sub> a přidejte libovolný počet řádků či sloupců k vhodnému vyjádření.)
	(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Měnových kurzů.)		
18.13 Informace o minulých a dalších výsledcích Měnových kurzů a jejich nestálosti lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších vývojích hodnot Měnových kurzů <sub>i</sub> a jejich nestálosti.]		
18.14 Váha měnových kurzů	i	Měnový kurz <sub>i</sub>	Váha Měnového kurzu <sub>i</sub> v [% / zlomcích]
	[●]	[●]	[●]  (V % vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem měnových kurzů vynásobená 100)
	(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Měnových kurzů.)		

19. Strukturovaný podkladový nástroj:	<p>[Certifikáty jsou vázány na Strukturovaný podkladový nástroj.]</p> <p>[Strukturovaný podkladový nástroj je: Koš podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením / Koš podkladových nástrojů s individuálním maximem / Koš podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností / Srovnávací koš podkladových nástrojů / Rozdílový koš podkladových nástrojů / Koš vícesložkových podkladových nástrojů.]</p> <p><i>(Pokud se nepoužije, smažte tento odstavec i jeho pododstavce. Pokud se tento odstavec použije, smažte vybrané pododstavce podle toho, který Strukturovaný podkladový nástroj se použije.)</i></p>		
19.1 Charakteristika Strukturovaného podkladového nástroje	<p>[Obecná charakteristika Strukturovaného podkladového nástroje včetně popisu Podkladových nástrojů<sub>i</sub>]</p> <p>[Akcí<sub>i</sub> vydaná ● s přiděleným ISIN: ●]</p> <p>[Fondí: ●]</p> <p>[Index<sub>i</sub>: Eurostoxx50 / Dow Jones / S&amp;P 500 / Nasdaq / DAX / FTSE 100 / ●]</p> <p>[Měnový kurz<sub>i</sub>: ●]</p> <p>[Koš jednosložkových podkladových nástrojů<sub>i</sub>: ●]</p> <p><i>(Replikujte / smažte dle potřeby pro popis všech podkladových nástrojů)</i></p> <p><i>(Pokud je podkladovým aktivem Jednosložkový podkladový nástroj<sub>i</sub>, uveďte níže o každém takovém podkladovém nástroji, stejné informace jako jsou uvedeny pro daný podkladový nástroj v relevantních pododstavcích odstavce 17 výše.)</i></p> <p><i>(Pokud je podkladovým aktivem Koš jednosložkových podkladových nástrojů<sub>i</sub>, uveďte níže o každém podkladovém nástroji, ze kterého se jednosložkových podkladových nástrojů<sub>i</sub> skládá, stejné informace jako jsou uvedeny pro daný Koš jednosložkových podkladových nástrojů<sub>i</sub> v relevantních pododstavcích odstavce 18 výše.)</i></p>		
19.2 Pořadí podkladových nástrojů ve Strukturovaném podkladovém nástroji	i	Podkladový nástroj <sub>i</sub>	
	[●]	[●]	
	<i>(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Podkladových nástrojů.)</i>		
19.3 Informace o Jednosložkovém podkladovém nástroji <sub>i</sub>	<p>[Akcí<sub>i</sub> / Fondí / Index<sub>i</sub> / Měnový kurz<sub>i</sub>]</p> <p><i>(Vložte relevantní pododstavce odstavce 17 / smažte dle potřeby pro popis každého Jednosložkového podkladového nástroje ve Strukturovaném podkladovém nástroji.)</i></p>		
19.4 Informace o Koši jednosložkových podkladových nástrojů <sub>i</sub>	<p>[Koš akcií<sub>i</sub> / Koš fondů<sub>i</sub> / Koš indexů<sub>i</sub> / Koš měnových kurzů<sub>i</sub>]</p> <p><i>(Vložte relevantní pododstavce odstavce 18 / smažte dle potřeby pro popis každého Koše jednosložkových podkladových nástrojů<sub>i</sub> ve Strukturovaném podkladovém nástroji.)</i></p>		
19.5 Váhy Jednosložkových podkladových nástrojů <sub>i</sub> a Košů jednosložkových podkladových nástrojů <sub>i</sub> ve	[i	Podkladový nástroj <sub>i</sub>	Váha Podkladového



Strukturovaném podkladovém nástroji			nástroje; v [% / zlomcích]
	[●]	[●]	[●] (V % vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem podkladových nástrojů (tj. Jednosložkových podkladových nástrojů anebo Košů jednosložkových podkladových nástrojů vynásobená 100))
(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Podkladových nástrojů.)			
/ Nepoužije se] (Nepoužije se, pokud je Strukturovaný podkladový nástroj: Srovnávací koš podkladových nástrojů, Rozdílový koš podkladových nástrojů, Koš podkladových nástrojů s individuálním maximem, nebo Koš podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností.)			
19.6 Vybrané proměnné k výpočtu výkonnosti Strukturovaného podkladového nástroje	[[X = [●]] [Z = [●]] [Bv = [●]] [R <sub>k</sub> = [●]] [R <sub>z</sub> = [●]] [W <sub>n</sub> = [●]] [(Replikujte pro potřebný počet Podkladových nástrojů <sub>n</sub> , podle příslušné hodnoty n)] [LM <sub>n</sub> = [●]] (Replikujte pro potřebný počet Podkladových nástrojů <sub>n</sub> , podle příslušné hodnoty n)] / Nepoužije se]		
20. Druh Referenčního nástroje <sub>b</sub> :	[Jednosložkový podkladový nástroj / Koš jednosložkových podkladových nástrojů / Strukturovaný podkladový nástroj / Nepoužije se] (Pokud se nepoužije Referenční nástroj <sub>b</sub> , smažte odstavce 21 až 23 včetně jejich pododstavců.)		
21. Jednosložkový podkladový nástroj pro Referenční nástroj <sub>b</sub> :	[Referenčním nástrojem <sub>b</sub> je Jednosložkový podkladový nástroj.] [Jednosložkovým podkladovým nástrojem je Akcie / Fond / Index / Měnový kurz.]		

	<i>(Pokud se nepoužije, smažte tento odstavec i jeho pododstavce. Pokud se tento odstavec použije, smažte vybrané pododstavce podle toho, který Jednosložkový podkladový nástroj se použije.)</i>				
21.1	Název Akcie	[Akcie vydaná ● s přiděleným ISIN: ●]			
21.2	Informace o minulých a dalších výsledcích Akcie a její nestálosti lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Akcie a její nestálosti.]			
21.3	Název Fondu:	[●]			
21.4	Informace o minulých a dalších výsledcích Fondu a jeho nestálosti lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Fondu a jeho nestálosti lze získat.]			
21.5	Název Indexu	[Eurostoxx50 / Dow Jones / S&P 500 / Nasdaq / DAX / FTSE 100 / ●]			
21.6	Charakteristika Indexu	[Obecná charakteristika Indexu.]			
21.7	Informace o složení Indexu a pravidlech jeho řízení lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o složení Indexu a pravidlech jeho řízení.]			
21.8	Informace o minulých a dalších výsledcích Indexu a jeho nestálosti lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Indexů a jejich nestálosti.]			
21.9	Sponzor indexu	[●]			
21.10	Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index)	[Ano; použije se článek 12.2.1 Společných emisních podmínek / Nepoužije se]			
21.11	Charakteristika Měnového kurzu a specifikace příslušného Zdroje měnového kurzu	i	Měnový kurz <sub>i</sub>	Zdroj měnového kurzu	[Obrazovka [(Měnový kurz se stanoví inverzně k měnovému kurzu uvedenému na Obrazovce)]/ Aktuální tržní kurz / Kurzovní lístek [(Měnový kurz se stanoví inverzně k měnovému kurzu uvedenému na Kurzovním lístku)]/ Stanovený kurz / Křížové určení měnového kurzu]
		[●]	[●]	[Obrazovka / Aktuální tržní kurz / Kurzovní lístek / Křížové určení měnového kurzu]	[●] (Uveďte konkrétní Zdroj měnového kurzu či jeho hodnotu. Pokud bude Zdroj měnového kurzu Křížové určení měnového kurzu,

				přidejte popis Zdrojů měnových kurzů Měnových kurzů pro křížové určení <sup>1,2</sup> a přidejte libovolný počet řádků či sloupců k vhodnému vyjádření.)
21.12	Informace o minulých a dalších výsledcích Měnového kurzu a jejich nestálosti lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších vývojích hodnot Měnových kurzů; a jejich nestálosti.]		
22.	Koš jednosložkových podkladových nástrojů pro Referenční nástroj <sub>b</sub> :	[Referenčním nástrojem <sub>b</sub> je Koš jednosložkových podkladových nástrojů.]  [Košem jednosložkových podkladových nástrojů je Koš akcií / Koš fondů / Koš indexů / Koš měnových kurzů.]  (Pokud se nepoužije, smažte tento odstavec i jeho pododstavce. Pokud se tento odstavec použije, smažte vybrané pododstavce podle toho, který Koš jednosložkových podkladových nástroj se použije.)		
22.1	Charakteristika Koše akcií	[Obecná charakteristika Koše akcií včetně popisu Akcií] [Akcie <sub>i</sub> vydaná ● s přiděleným ISIN: ●] (Replikujte pro popis všech Akcií)		
22.2	Informace o minulých a dalších výsledcích Akcií a jejich nestálosti lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Akcií a jejich nestálosti.]		
22.3	Váhy Akcií	i	Akcie <sub>i</sub>	Váha Akcie <sub>i</sub> v [% / zlomcích]  [●] (V % vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem akcií vynásobená 100)  (Přidejte libovolný počet řádků dle množství Akcií.)
		[●]	[●]	
22.4	Charakteristika Koše fondů	[Obecná charakteristika Koše fondů včetně popisu Fondů] [Fond <sub>i</sub> : ●] (Replikujte pro popis všech Fondů)		
22.5	Informace o minulých a dalších výsledcích Fondů a jejich nestálosti lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Fondů a jejich nestálosti.]		
22.6	Váhy Fondů	i	Fond <sub>i</sub>	Váha Fondu <sub>i</sub> v [% / zlomcích]  [●] (V % vyjádřená jako podíl mezi 1
		[●]	[●]	

				<i>a počtem fondů vynásobená 100)</i>
<i>(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Fondů.)</i>				
22.7	Charakteristika Koše indexů	[Obecná charakteristika Koše indexů včetně popisu Indexů] [Indexi: Eurostoxx50 / Dow Jones / S&P 500 / Nasdaq / DAX / FTSE 100 / ●] <i>(Replikujte pro popis všech Indexů)</i>		
22.8	Informace o složení Indexu a pravidlech jeho řízení lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o složení Indexu; a pravidlech jeho řízení.] <i>(Replikujte pro popis všech Indexů)</i>		
22.9	Informace o minulých a dalších výsledcích Indexu a jeho nestálosti lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Indexu a jejich nestálosti.] <i>(Replikujte pro popis všech Indexů)</i>		
22.10	Váhy Indexů a Sponzoři indexů	i	Index <sub>i</sub>	Sponzor Index <sub>i</sub>
				Váha Index <sub>i</sub> v [% / zlomcích]
		●	●	●
				● (V % vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem indexů vynásobená 100)
<i>(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Indexů.)</i>				
22.11	Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index)	[Indexi: Ano; použije se článek 12.2.1 Společných emisních podmínek / Nepoužije se] <i>(Replikujte pro popis všech Indexů)</i>		
22.12	Charakteristika Měnových kurzů; a specifikace příslušných Zdrojů měnových kurzů	i	Měnový kurz <sub>i</sub>	Zdroj měnového kurzu
				[Obrazovka [(Měnový kurz se stanoví inverzně k měnovému kurzu uvedenému na Obrazovce)]/ Aktuální tržní kurz / Kurzovní lístek [(Měnový kurz se stanoví inverzně k měnovému kurzu uvedenému na Kurzovním lístku)]/ Stanovený kurz / Křížové určení měnového kurzu]

				<p>[●]</p> <p>(Uved'te konkrétní Zdroj měnového kurzu či jeho hodnotu. Pokud bude Zdroj měnového kurzu Křížové určení měnového kurzu, přidejte popis Zdrojů měnových kurzů Měnových kurzů pro křížové určení<sup>1,2</sup> a přidejte libovolný počet řádků či sloupců k vhodnému vyjádření.)</p>
				(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Měnových kurzů.)
22.13	Informace o minulých a dalších výsledcích Měnových kurzů a jejich nestálosti lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších vývojích hodnot Měnových kurzů <sub>i</sub> a jejich nestálosti.]		
22.14	Váha měnových kurzů	i	Měnový kurz <sub>i</sub>	Váha Měnového kurzu <sub>i</sub> v [% / zlomcích]
		[●]	[●]	<p>[●]</p> <p>(V % vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem měnových kurzů vynásobená 100)</p>
		(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Měnových kurzů.)		
23.	Strukturovaný podkladový nástroj pro Referenční nástroj <sub>b</sub> :	<p>[Referenčním nástrojem<sub>b</sub> je Strukturovaný podkladový nástroj.]</p> <p>[Strukturovaný podkladový nástroj je: Koš podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením / Koš podkladových nástrojů s individuálním maximem / Koš podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností / Srovnávací koš podkladových nástrojů / Rozdílový koš podkladových nástrojů / Koš vícesložkových podkladových nástrojů.]</p> <p>(Pokud se nepoužije, smažte tento odstavec i jeho pododstavce. Pokud se tento odstavec použije, smažte vybrané pododstavce podle toho, který Strukturovaný podkladový nástroj se použije.)</p>		
23.1	Charakteristika Strukturovaného podkladového nástroje	<p>[Obecná charakteristika Strukturovaného podkladového nástroje včetně popisu Podkladových nástrojů<sub>i</sub>]</p> <p>[Akcie<sub>i</sub> vydaná ● s přiděleným ISIN: ●]</p> <p>[Fond<sub>i</sub>: ●]</p> <p>[Index<sub>i</sub>: Eurostoxx50 / Dow Jones / S&amp;P 500 / Nasdaq / DAX / FTSE 100 / ●]</p> <p>[Měnový kurz<sub>i</sub>: ●]</p>		

	<p>[Koš jednosložkových podkladových nástrojů; ●]</p> <p><i>(Replikujte / smažte dle potřeby pro popis všech podkladových nástrojů)</i></p> <p><i>(Pokud je podkladovým aktivem Jednosložkový podkladový nástroj, uveďte níže o každém takovém podkladovém nástroji, stejné informace jako jsou uvedeny pro daný podkladový nástroj v relevantních pododstavcích odstavce 21 výše.)</i></p> <p><i>(Pokud je podkladovým aktivem Koš jednosložkových podkladových nástrojů, uveďte níže o každém podkladovém nástroji, ze kterého se jednosložkových podkladových nástrojů skládá, stejné informace jako jsou uvedeny pro daný Koš jednosložkových podkladových nástrojů v relevantních pododstavcích odstavce 22 výše.)</i></p>		
23.2 Pořadí podkladových nástrojů ve Strukturovaném podkladovém nástroji	i	Podkladový nástroj <sub>i</sub>	
	[●]	[●]	
	<i>(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Podkladových nástrojů.)</i>		
23.3 Informace o Jednosložkovém podkladovém nástroji <sub>i</sub>	<p>[Akcie<sub>i</sub> / Fond<sub>i</sub> / Index<sub>i</sub> / Měnový kurz<sub>i</sub>]</p> <p><i>(Vložte relevantní pododstavce odstavce 21 / smažte dle potřeby pro popis každého Jednosložkového podkladového nástroje ve Strukturovaném podkladovém nástroji.)</i></p>		
23.4 Informace o Koši jednosložkových podkladových nástrojů <sub>i</sub>	<p>[Koš akcií<sub>i</sub> / Koš fondů<sub>i</sub> / Koš indexů<sub>i</sub> / Měnový kurz<sub>i</sub>]</p> <p><i>(Vložte relevantní pododstavce odstavce 22 / smažte dle potřeby pro popis každého Koše jednosložkových podkladových nástrojů ve Strukturovaném podkladovém nástroji.)</i></p>		
23.5 Váhy Jednosložkových podkladových nástrojů <sub>i</sub> a Košů jednosložkových podkladových nástrojů <sub>i</sub> ve Strukturovaném podkladovém nástroji	i	Podkladový nástroj <sub>i</sub>	<p>Váha Podkladového nástroje<sub>i</sub> v [% / zlomecích]</p> <p>[●]</p> <p><i>(V % vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem podkladových nástrojů (tj. Jednosložkových podkladových nástrojů anebo Košů jednosložkových podkladových nástrojů vynásobená 100)</i></p> <p>[●]</p> <p>[●]</p> <p><i>(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Podkladových nástrojů.)</i></p> <p>/ Nepoužije se]</p>

		<i>(Nepoužije se, pokud je Strukturovaný podkladový nástroj: Srovnávací koš podkladových nástrojů, Rozdilový koš podkladových nástrojů, Koš podkladových nástrojů s individuálním maximem, nebo Koš podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností.)</i>
23.6	Vybrané proměnné k výpočtu výkonnosti Strukturovaného podkladového nástroje	<p>[[X = [●]]</p> <p>[Z = [●]]</p> <p>[Bv = [●]]</p> <p>[R<sub>k</sub> = [●]]</p> <p>[R<sub>z</sub> = [●]]</p> <p>[W<sub>n</sub> = [●]]</p> <p><i>[(Replikujte pro potřebný počet Podkladových nástrojů<sub>n</sub>, podle příslušné hodnoty n)]</i></p> <p>[LM<sub>n</sub> = [●]]</p> <p><i>(Replikujte pro potřebný počet Podkladových nástrojů<sub>n</sub>, podle příslušné hodnoty n)] / Nepoužije se]</i></p>
24.	Druh Referenčního nástroje <sub>p</sub> :	<p>[Jednosložkový podkladový nástroj / Koš jednosložkových podkladových nástrojů / Strukturovaný podkladový nástroj / Nepoužije se]</p> <p><i>(Pokud se nepoužije Referenční nástroj<sub>p</sub>, smažte odstavce 25 až 27 včetně jejich pododstavců.)</i></p>
25.	Jednosložkový podkladový nástroj pro Referenční nástroj <sub>p</sub> :	<p>[Referenčním nástrojem<sub>p</sub> je Jednosložkový podkladový nástroj.]</p> <p>[Jednosložkovým podkladovým nástrojem je Akcie / Fond / Index / Měnový kurz.]</p> <p><i>(Pokud se nepoužije, smažte tento odstavec i jeho pododstavce. Pokud se tento odstavec použije, smažte vybrané pododstavce podle toho, který Jednosložkový podkladový nástroj se použije.)</i></p>
25.1	Název Akcie	[Akcie vydaná ● s přiděleným ISIN: ●]
25.2	Informace o minulých a dalších výsledcích Akcie a její nestálosti lze získat	<i>[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Akcie a její nestálosti.]</i>
25.3	Název Fondu	[●]
25.4	Informace o minulých a dalších výsledcích Fondu a jeho nestálosti lze získat	<i>[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Fondu a jeho nestálosti lze získat.]</i>
25.5	Název Indexu	[Eurostoxx50 / Dow Jones / S&P 500 / Nasdaq / DAX / FTSE 100 / ●]
25.6	Charakteristika Indexu	[Obecná charakteristika Indexu.]
25.7	Informace o složení Indexu a pravidlech jeho řízení lze získat	<i>[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o složení Indexu a pravidlech jeho řízení.]</i>

25.8	Informace o minulých a dalších výsledcích Indexu a jeho nestálosti lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Indexů a jejich nestálosti.]			
25.9	Sponzor indexu	[●]			
25.10	Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index)	[Ano; použije se článek 12.2.1 Společných emisních podmínek / Nepoužije se]			
25.11	Charakteristika Měnového kurzu a specifikace příslušného Zdroje měnového kurzu	i	Měnový kurz <sub>i</sub>	Zdroj měnového kurzu	[Obrazovka [(Měnový kurz se stanoví inverzně k měnovému kurzu uvedenému na Obrazovce)]/ Aktuální tržní kurz / Kurzovní lístek [(Měnový kurz se stanoví inverzně k měnovému kurzu uvedenému na Kurzovním lístku)]/ Stanovený kurz / Křížové určení měnového kurzu]
		[●]	[●]	[Obrazovka / Aktuální tržní kurz / Kurzovní lístek / Křížové určení měnového kurzu]	[●] (Uveďte konkrétní Zdroj měnového kurzu či jeho hodnotu. Pokud bude Zdroj měnového kurzu Křížové určení měnového kurzu, přidejte popis Zdrojů měnových kurzů Měnových kurzů pro křížové určení <sub>1,2</sub> a přidejte libovolný počet řádků či sloupců k vhodnému vyjádření.)
25.12	Informace o minulých a dalších výsledcích Měnového kurzu a jeho nestálosti lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších vývojích hodnot Měnových kurzů <sub>i</sub> a jejich nestálosti.]			
26.	Košík jednosložkových podkladových nástrojů pro Referenční nástroj <sub>p</sub> :	<p>[Referenčním nástrojem<sub>p</sub> je Košík jednosložkových podkladových nástrojů.]</p> <p>[Košem jednosložkových podkladových nástrojů je Košík akcií / Košík fondů / Košík indexů / Košík měnových kurzů.]</p> <p>(Pokud se nepoužije, smažte tento odstavec i jeho pododstavce. Pokud se tento odstavec použije, smažte vybrané pododstavce podle toho, který Košík jednosložkových podkladových nástroj se použije.)</p>			



26.1	Charakteristika Koše akcií	[Obecná charakteristika Koše akcií včetně popisu Akcií] [Akcie <sub>i</sub> vydaná ● s přiděleným ISIN: ●] (Replikujte pro popis všech Akcií)		
26.2	Informace o minulých a dalších výsledcích Akcií a jejich nestálosti lze získat:	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Akcií a jejich nestálosti.]		
26.3	Váhy Akcií	i	Akcie <sub>i</sub>	Váha Akcie <sub>i</sub> v [% / zlomcích]
		●	●	● (V % vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem akcií vynásobená 100)
		(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Akcií.)		
26.4	Charakteristika Koše fondů	[Obecná charakteristika Koše fondů včetně popisu Fondů] [Fond <sub>i</sub> : ●] (Replikujte pro popis všech Fondů)		
26.5	Informace o minulých a dalších výsledcích Fondů a jejich nestálosti lze získat	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Fondů a jejich nestálosti.]		
26.6	Váhy Fondů	i	Fond <sub>i</sub>	Váha Fondu <sub>i</sub> v [% / zlomcích]
		●	●	● (V % vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem fondů vynásobená 100)
		(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Fondů.)		
26.7	Charakteristika Koše indexů	[Obecná charakteristika Koše indexů včetně popisu Indexů] [Index <sub>i</sub> : Eurostoxx50 / Dow Jones / S&P 500 / Nasdaq / DAX / FTSE 100 / ●] (Replikujte pro popis všech Indexů)		
26.8	Informace o složení Indexu a pravidlech jeho řízení lze získat:	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o složení Indexu <sub>i</sub> a pravidlech jeho řízení.] (Replikujte pro popis všech Indexů)		
26.9	Informace o minulých a dalších výsledcích Indexu a jeho nestálosti lze získat:	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Indexů a jejich nestálosti.] (Replikujte pro popis všech Indexů)		

26.10	Váhy Indexů a Sponzoři indexů	i	Index <sub>i</sub>	Sponzor Indexu <sub>i</sub>	Váha Indexu <sub>i</sub> v [% / zlomcích]
		[●]	[●]	[●]	[●] (V % vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem indexů vynásobená 100)
		(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Indexů.)			
26.11	Index založený na více trzích (Multiple Exchange Index):	[Index <sub>i</sub> : Ano; použije se článek 12.2.1 Společných emisních podmínek / Nepoužije se] (Replikujte pro popis všech Indexů)			
26.12	Charakteristika Měnových kurzů; a specifikace příslušných Zdrojů měnových kurzů	i	Měnový kurz <sub>i</sub>	Zdroj měnového kurzu	[Obrazovka [(Měnový kurz se stanoví inverzně k měnovému kurzu uvedenému na Obrazovce)]/ Aktuální tržní kurz / Kurzovní lístek [(Měnový kurz se stanoví inverzně k měnovému kurzu uvedenému na Kurzovním lístku)]/ Stanovený kurz / Křížové určení měnového kurzu]
		[●]	[●]	[Obrazovka / Aktuální tržní kurz / Kurzovní lístek / Křížové určení měnového kurzu]	[●] (Uveďte konkrétní Zdroj měnového kurzu či jeho hodnotu. Pokud bude Zdroj měnového kurzu Křížové určení měnového kurzu, přidejte popis Zdrojů měnových kurzů pro křížové určení <sup>1,2</sup> a přidejte libovolný počet řádků či sloupců k vhodnému vyjádření.)
		(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Měnových kurzů.)			
26.13	Informace o minulých a dalších výsledcích	[Podrobnosti o tom, kde lze získat informace o minulých a dalších vývojích hodnot Měnových kurzů; a jejich nestálosti.]			

Měnových kurzů a jejich nestálosti lze získat				
26.14	Váha měnových kurzů	i	Měnový kurz <sub>i</sub>	Váha Měnového kurzu <sub>i</sub> v [% / zlomcích]
		[●]	[●]	[●] (V % vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem měnových kurzů vynásobená 100)
		(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Měnových kurzů.)		
27.	Strukturovaný podkladový nástroj pro Referenční nástroj <sub>p</sub> :	<p>[Referenčním nástrojem<sub>p</sub> je Strukturovaný podkladový nástroj.]</p> <p>[Strukturovaný podkladový nástroj je: Koš podkladových nástrojů se stanoveným zastoupením / Koš podkladových nástrojů s individuálním maximem / Koš podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností / Srovnávací koš podkladových nástrojů / Rozdílový koš podkladových nástrojů / Koš vícesložkových podkladových nástrojů.]</p> <p><i>(Pokud se nepoužije, smažte tento odstavec i jeho pododstavce. Pokud se tento odstavec použije, smažte vybrané pododstavce podle toho, který Strukturovaný podkladový nástroj se použije.)</i></p>		
27.1	Charakteristika Strukturovaného podkladového nástroje	<p>[Obecná charakteristika Strukturovaného podkladového nástroje včetně popisu Podkladových nástrojů<sub>i</sub>]</p> <p>[Akcí<sub>i</sub> vydaná ● s přiděleným ISIN: ●]</p> <p>[Fondí: ●]</p> <p>[Index<sub>i</sub>: Eurostoxx50 / Dow Jones / S&amp;P 500 / Nasdaq / DAX / FTSE 100 / ●]</p> <p>[Měnový kurz<sub>i</sub>: ●]</p> <p>[Koš jednosložkových podkladových nástrojů<sub>i</sub>: ●]</p> <p><i>(Replikujte / smažte dle potřeby pro popis všech podkladových nástrojů)</i></p> <p><i>(Pokud je podkladovým aktivem Jednosložkový podkladový nástroj<sub>i</sub>, uveďte níže o každém takovém podkladovém nástroji, stejné informace jako jsou uvedeny pro daný podkladový nástroj v relevantních pododstavcích odstavce 25 výše.)</i></p> <p><i>(Pokud je podkladovým aktivem Koš jednosložkových podkladových nástrojů<sub>i</sub>, uveďte níže o každém podkladovém nástroji, ze kterého se jednosložkových podkladových nástrojů<sub>i</sub> skládá, stejné informace jako jsou uvedeny pro daný Koš jednosložkových podkladových nástrojů v relevantních pododstavcích odstavce 26 výše.)</i></p>		
27.2	Pořadí podkladových nástrojů ve Strukturovaném podkladovém nástroji	i	Podkladový nástroj <sub>i</sub>	
		[●]	[●]	
		(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Podkladových nástrojů.)		

27.3	Informace o Jednosložkovém podkladovém nástroji <sub>i</sub>	[Akcie <sub>i</sub> / Fond <sub>i</sub> / Index <sub>i</sub> / Měnový kurz <sub>i</sub> ]  (Vložte relevantní pododstavce odstavce 25 / smažte dle potřeby pro popis každého Jednosložkového podkladového nástroje ve Strukturovaném podkladovém nástroji.)						
27.4	Informace o Koši jednosložkových podkladových nástrojů <sub>i</sub>	[Koš akcií <sub>i</sub> / Koš fondů <sub>i</sub> / Koš indexů <sub>i</sub> / Koš měnových kurzů <sub>i</sub> ]  (Vložte relevantní pododstavce odstavce 26 / smažte dle potřeby pro popis každého Koše jednosložkových podkladových nástrojů ve Strukturovaném podkladovém nástroji.)						
27.5	Váhy Jednosložkových podkladových nástrojů <sub>i</sub> a Košů jednosložkových podkladových nástrojů <sub>i</sub> ve Strukturovaném podkladovém nástroji	<table border="1" data-bbox="660 607 1302 1335"> <thead> <tr> <th data-bbox="660 607 855 759">[i]</th> <th data-bbox="855 607 1078 759">Podkladový nástroj<sub>i</sub></th> <th data-bbox="1078 607 1302 759">Váha Podkladového nástroje<sub>i</sub> v [% / zlomcích]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="660 759 855 1238">[●]</td> <td data-bbox="855 759 1078 1238">[●]</td> <td data-bbox="1078 759 1302 1238">[●]  (V % vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem podkladových nástrojů (tj. Jednosložkových podkladových nástrojů anebo Košů jednosložkových podkladových nástrojů vynásobená 100))</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="660 1238 1302 1335">(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Podkladových nástrojů.)</p> <p data-bbox="660 1357 1302 1391">/ Nepoužije se]</p> <p data-bbox="660 1413 1302 1543">(Nepoužije se, pokud je Strukturovaný podkladový nástroj: Srovnávací koš podkladových nástrojů, Rozdílový koš podkladových nástrojů, Koš podkladových nástrojů s individuálním maximem, nebo Koš podkladových nástrojů s proměnlivou výkonností.)</p>	[i]	Podkladový nástroj <sub>i</sub>	Váha Podkladového nástroje <sub>i</sub> v [% / zlomcích]	[●]	[●]	[●]  (V % vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem podkladových nástrojů (tj. Jednosložkových podkladových nástrojů anebo Košů jednosložkových podkladových nástrojů vynásobená 100))
[i]	Podkladový nástroj <sub>i</sub>	Váha Podkladového nástroje <sub>i</sub> v [% / zlomcích]						
[●]	[●]	[●]  (V % vyjádřená jako podíl mezi 1 a počtem podkladových nástrojů (tj. Jednosložkových podkladových nástrojů anebo Košů jednosložkových podkladových nástrojů vynásobená 100))						
27.6	Vybrané proměnné k výpočtu výkonnosti Strukturovaného podkladového nástroje	<p data-bbox="660 1597 775 1630">[[X = [●]]</p> <p data-bbox="660 1653 775 1686">[Z = [●]]</p> <p data-bbox="660 1709 775 1742">[Bv = [●]]</p> <p data-bbox="660 1765 775 1798">[R<sub>k</sub> = [●]]</p> <p data-bbox="660 1821 775 1854">[R<sub>z</sub> = [●]]</p> <p data-bbox="660 1877 775 1910">[W<sub>n</sub> = [●]]</p> <p data-bbox="660 1933 1442 2000">[(Replikujte pro potřebný počet Podkladových nástrojů<sub>n</sub>, podle příslušné hodnoty n)]</p> <p data-bbox="660 2022 775 2056">[LM<sub>n</sub> = [●]]</p>						

	(Replikujte pro potřebný počet Podkladových nástrojů <sub>n</sub> , podle příslušné hodnoty n)] / Nepoužije se]
28. Mimořádné události:	[Dle článku 12.1.2 a článku 12.3.2 Společných emisních podmínek] / [Dle článku 12.1.2 Společných emisních podmínek] / [Dle článku 12.3.2 Společných emisních podmínek] / [Použijí se následující Mimořádné události: [Případ fúze] / [Nabídka] / [Znárodnění] / [Insolvence] / [Stažení z trhu] / [Případ fúze fondu] / [Nabídka převzetí fondu] / [Znárodnění fondu] / [Insolvence fondu] / [Stažení fondu z trhu]] / [Nepoužije se]
29. Bariéra:	[● / Nepoužije se]
30. Bariéra <sub>b</sub> :	[● / Nepoužije se]
31. Bariéra pro podíl na vývoji:	[● / Nepoužije se]
32. Spodní Bariéra:	[● / Nepoužije se]
33. Horní Bariéra:	[● / Nepoužije se]
34. Bariérové období:	[● / Nepoužije se]
35. Bonusové procento <sub>n</sub> :	[● / Nepoužije se]
36. Bonusové procento <sub>f</sub> :	[● / Nepoužije se]
37. Dodatečné bonusové procento <sub>n</sub> :	[● / Nepoužije se]
38. Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje	[● / Dílčí počáteční hodnota podkladového nástroje pro dané Dny ocenění <sub>n</sub> bude vypočtena ke Dnům ocenění uvedeným v následující tabulce: ● / Stanoví se k(e) [●]/Nepoužije se]
39. Dílčí základní hodnota podkladového nástroje	[●/Stanoví se k(e) [●]/Nepoužije se]
40. Dílčí horní pozorovaná hodnota podkladového nástroje <sub>mn</sub>	[●/Dílčí horní pozorovaná hodnota podkladového nástroje <sub>m</sub> pro dané Dny ocenění <sub>n</sub> [bude vypočtena/je stanovena] ke Dnům ocenění <sub>n</sub> uvedeným v následující tabulce: ● / Stanoví se k(e) [●]/Nepoužije se]
41. Dílčí spodní pozorovaná hodnota podkladového nástroje <sub>mn</sub>	[●/Dílčí spodní pozorovaná hodnota podkladového nástroje <sub>m</sub> pro dané Dny ocenění <sub>n</sub> [bude vypočtena/je stanovena] ke Dnům ocenění <sub>n</sub> uvedeným v následující tabulce: ● / Stanoví se k(e) [●]/Nepoužije se]
42. Počáteční hodnota podkladového nástroje	[●/Počáteční hodnota podkladového nástroje bude vypočtena součinem prostého aritmetického průměru [ze všech/ z [n (doplňte relevantní počet)] [nejvyšší/nejvyšších/nejnižší/nejnižších] Hodnot/y podkladového nástroje] a Koefficientu počáteční hodnoty]

43. Rozhodná hodnota podkladového nástroje	[●/Rozhodná hodnota podkladového nástroje bude vypočtena součinem prostého aritmetického průměru [ze všech/ z [n ( <i>doplňte relevantní počet</i> )] [nejvyšší/nejvyšších/nejnižší/nejnižších] Hodnot/y podkladového nástroje] a Koeficientu rozhodné hodnoty]																																										
44. Počáteční hodnota podkladového nástroje;	[●/Počáteční hodnota podkladového nástroje; bude vypočtena součinem prostého aritmetického průměru [ze všech/ z [n ( <i>doplňte relevantní počet</i> )] [nejvyšší/nejvyšších/nejnižší/nejnižších] Hodnot/y podkladového nástroje;] a Koeficientu počáteční hodnoty podkladového nástroje;] /Stanoví se k(e) [●]/Nepoužije se]  (Replikujte na různé Podkladové nástroje, pokud je to nezbytné)																																										
45. X pro podkladový nástroj:	[● / Nepoužije se]																																										
46. X pro Referenční nástroj <sub>b</sub> :	[● / Nepoužije se]																																										
47. X pro Referenční nástroj <sub>p</sub> :	[● / Nepoužije se]																																										
48. H:	[● / Nepoužije se]																																										
49. Podmínky:	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr style="background-color: #f2f2f2;"> <th style="width: 12.5%;">Dny ocenění<sub>n</sub> (v n)</th> <th style="width: 12.5%;">Podmínka dosažení bariéry</th> <th style="width: 12.5%;">Podmínka pro předčasnou realizaci Certifikátu</th> <th style="width: 12.5%;">Podmínka pro bonus</th> <th style="width: 12.5%;">Podmínka výplaty nominální hodnoty</th> <th style="width: 12.5%;">Podmínka podílu na vývoji</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">[●]</td> <td style="text-align: center;">[Ano / Ne]</td> <td style="text-align: center;">[Ano / Ne]</td> <td style="text-align: center;">[Ano / Ne]</td> <td style="text-align: center;">[Ano / Ne]</td> <td style="text-align: center;">[Ano / Ne]</td> </tr> <tr> <td colspan="6" style="text-align: center;"><i>(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Dnů ocenění<sub>n</sub>.)</i></td> </tr> <tr style="background-color: #f2f2f2;"> <th style="width: 12.5%;">Dny ocenění<sub>n</sub> (v n)</th> <th style="width: 12.5%;">Den pozorování<sub>n</sub></th> <th style="width: 12.5%;">Podmínka pro Bonusové procento<sub>mn</sub></th> <th style="width: 12.5%;">Podmínka zastavení pozorování</th> <th style="width: 12.5%;"></th> <th style="width: 12.5%;"></th> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[●]</td> <td style="text-align: center;">[●]</td> <td style="text-align: center;">[Ano / Ne]</td> <td style="text-align: center;">[Ano / Ne]</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td colspan="6" style="text-align: center;"><i>(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Dnů ocenění<sub>n</sub>.)</i></td> </tr> <tr> <td colspan="6" style="text-align: center;">„Ano“ znamená, že daná podmínka je stanovena. „Ne“ znamená, že daná podmínka není stanovena.</td> </tr> </tbody> </table> <p style="margin-top: 10px;">/ Nepoužije se]</p>	Dny ocenění <sub>n</sub> (v n)	Podmínka dosažení bariéry	Podmínka pro předčasnou realizaci Certifikátu	Podmínka pro bonus	Podmínka výplaty nominální hodnoty	Podmínka podílu na vývoji	[●]	[Ano / Ne]	[Ano / Ne]	[Ano / Ne]	[Ano / Ne]	[Ano / Ne]	<i>(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Dnů ocenění<sub>n</sub>.)</i>						Dny ocenění <sub>n</sub> (v n)	Den pozorování <sub>n</sub>	Podmínka pro Bonusové procento <sub>mn</sub>	Podmínka zastavení pozorování			[●]	[●]	[Ano / Ne]	[Ano / Ne]			<i>(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Dnů ocenění<sub>n</sub>.)</i>						„Ano“ znamená, že daná podmínka je stanovena. „Ne“ znamená, že daná podmínka není stanovena.					
Dny ocenění <sub>n</sub> (v n)	Podmínka dosažení bariéry	Podmínka pro předčasnou realizaci Certifikátu	Podmínka pro bonus	Podmínka výplaty nominální hodnoty	Podmínka podílu na vývoji																																						
[●]	[Ano / Ne]	[Ano / Ne]	[Ano / Ne]	[Ano / Ne]	[Ano / Ne]																																						
<i>(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Dnů ocenění<sub>n</sub>.)</i>																																											
Dny ocenění <sub>n</sub> (v n)	Den pozorování <sub>n</sub>	Podmínka pro Bonusové procento <sub>mn</sub>	Podmínka zastavení pozorování																																								
[●]	[●]	[Ano / Ne]	[Ano / Ne]																																								
<i>(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Dnů ocenění<sub>n</sub>.)</i>																																											
„Ano“ znamená, že daná podmínka je stanovena. „Ne“ znamená, že daná podmínka není stanovena.																																											
50. Období realizace:	[Období počínající ● (včetně tohoto dne) a končící Dnem expirace (včetně tohoto dne) / Den expirace / Každý Stanovený den realizace a Den expirace / nepoužije se]																																										
51. Stanovený den realizace:	[● / Nepoužije se]																																										

52. Den realizace Certifikátů amerického typu:	[● / Dle článku 6.5.2 Společných emisních podmínek / Nepoužije se]
53. Den realizace:	[Dle článku 22 Společných emisních podmínek]
54. [Den / Dny] expirace:	[●] / [Více dnů v případě Opakovaně vykonatelných certifikátů]
55. Počáteční dny ocenění:	[[Každý z následujících dnů: ●] [Každý ze dnů uvedených v následující tabulce ●] [s výhradami uvedenými v člancích 10 a 11 Společných emisních podmínek] / nepoužije se / [●]]
56. Dny ocenění:	[[Bude uvedeno datum a náhradní datum, pokud toto datum není Pracovním dnem.] / [Každý ze Dnů ocenění <sub>n</sub> uvedených v následující tabulce: ● a každý z Konečných dnů ocenění uvedených v následující tabulce: ●, a pokud tyto dny nejsou Pracovním dnem pro ocenění [a určí-li tak Agent pro výpočty], bezprostředně následující Pracovní den pro ocenění] [s výhradami uvedenými v člancích 10 a 11 Společných emisních podmínek] / [Den realizace nebo, pokud tento den není Pracovním dnem pro ocenění, bezprostředně následující Pracovní den pro ocenění] / [Pracovní den následující po dni realizace] [s výhradami uvedenými v člancích 10 a 11 Společných emisních podmínek] / [●]]
57. Dny ocenění pro určení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje	[● / Nepoužije se]
58. Dny ocenění pro určení Rozhodné hodnoty referenčního nástroje <sub>b</sub>	[● / Nepoužije se]
59. Dny ocenění pro určení Rozhodné hodnoty referenčního nástroje <sub>p</sub>	[● / Nepoužije se]
60. Dny ocenění pro určení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje pro bonus <sub>n</sub>	[● / Nepoužije se]
61. Dny ocenění pro určení Rozhodné hodnoty podkladového nástroje pro předčasnou realizaci	[● / Nepoužije se]
62. Hodnota podkladového nástroje	Stanovena v článku 22 Společných emisních podmínek
63. Okamžik ocenění:	[● / Dle článku 22 Společných emisních podmínek]
64. Pracovní den pro ocenění:	Den (s výjimkou dne pracovního volna nebo klidu), kdy banky v Praze[ a ●] jsou otevřeny k běžnému provozu[a [, určí-li tak Agent pro výpočty,]Trh je v souladu s jeho pravidly otevřen k běžnému provozu]
65. [Den/Dny] vypořádání:	[[Zde uvést Den/Dny vypořádání, zpravidla navázáním na Den ocenění. Uvést náhradní den pro případ, že Den vypořádání není Pracovním dnem] / [Den ocenění] [s výhradami uvedenými v článku 11 Společných emisních podmínek] / [●]]

66. Den vypořádání pro bonus:	[Každý ze dnů uvedených ke Dnům ocenění <sub>n</sub> v následující tabulce: ● / Nepoužije se]
67. Den vypořádání pro příplatek <sub>n</sub> :	[Každý ze dnů uvedených ke Dnům ocenění <sub>n</sub> v následující tabulce: ● / Nepoužije se]
68. Den vypořádání pro dílčí bonus <sub>n</sub>	[Den vypořádání / Každý ze dnů uvedených ke Dnům ocenění <sub>n</sub> v následující tabulce: ● / ● / Nepoužije se]
69. Rozhodný den pro vypořádání	[Stanoven v článku 22 Společných emisních podmínek / [●]]
70. Částka vypořádání:	<p>Částka vypořádání bude stanovena následujícím způsobem:</p> <p><i>[bude uvedena jedna z následujících variant]</i></p> <p><b>[Varianta 1</b></p> <p>příčemž:</p> <p>Koeficient počáteční hodnoty je ●</p> <p>Koeficient rozhodné hodnoty je ●</p> <p>X<sub>h</sub>...je Horní stanovené maximum[ ve výši ● % / , které není stanoveno]</p> <p>X<sub>s</sub>...je Spodní stanovené maximum[ ve výši ● % / , které není stanoveno]</p> <p>R<sub>h</sub>...je Horní podílové procento ve výši ● %</p>
	<p>R<sub>s</sub>...je Spodní podílové procento ve výši ● %</p> <p>P...je stanovené procento ve výši ● %</p> <p>u...je určené procento ve výši ● %]</p> <p><b>/ [Varianta 2</b></p> <p>příčemž:</p> <p>Koeficient počáteční hodnoty je ●</p> <p>Koeficient rozhodné hodnoty je ●</p> <p>X<sub>h</sub>...je Horní stanovené maximum [ve výši ● % / , které není stanoveno]</p> <p>X<sub>s</sub>...je Spodní stanovené maximum [ve výši ● % / , které není stanoveno]</p> <p>R<sub>h</sub>...je Horní podílové procento ve výši ● %</p> <p>R<sub>s</sub>...je Spodní podílové procento ve výši ● %</p> <p>P...je stanovené procento ve výši ● %</p> <p>u...je určené procento ve výši ● %]</p>



	<p>/ [Varianta 3</p> <p>příčemž:</p> <p>Koeficient počáteční hodnoty je ●</p> <p>Koeficient rozhodné hodnoty je ●</p> <p><math>X_h</math>...je Horní stanovené maximum [ve výši ● % / , které není stanoveno]</p> <p><math>X_s</math>...je Spodní stanovené maximum [ve výši ● % / , které není stanoveno]</p> <p><math>R_h</math>...je Horní podílové procento ve výši ● %</p> <p><math>R_s</math>...je Spodní podílové procento ve výši ● %</p> <p>P...je stanovené procento ve výši ● %</p> <p>u...je určené procento ve výši ● %]</p> <p>/ [Varianta 4</p> <p>příčemž:</p> <p>Koeficient počáteční hodnoty je ●</p> <p>Koeficient rozhodné hodnoty je ●</p> <p><math>X_h</math>...je Horní stanovené maximum [ve výši ● % / , které není stanoveno]</p> <p><math>X_s</math>...je Spodní stanovené maximum [ve výši ● % / , které není stanoveno]</p> <p><math>R_h</math>...je Horní podílové procento ve výši ● %</p> <p><math>R_s</math>...je Spodní podílové procento ve výši ● %</p>
	<p>P...je stanovené procento ve výši ● %</p> <p>u...je určené procento ve výši ● %]</p> <p>/ [Varianta 5</p> <p>příčemž:</p> <p>Koeficient počáteční hodnoty je ●</p> <p>Koeficient rozhodné hodnoty je ●</p> <p><math>X_h</math>...je Horní stanovené maximum [ve výši ● % / , které není stanoveno]</p> <p><math>X_s</math>...je Spodní stanovené maximum [ve výši ● % / , které není stanoveno]</p> <p><math>R_h</math>...je Horní podílové procento ve výši ● %</p> <p><math>R_s</math>...je Spodní podílové procento ve výši ● %</p>

P...je stanovené procento ve výši ● %

u...je určené procento ve výši ● %]

/ [Varianta 6

příčemž:

Koeficient počáteční hodnoty je ●

Koeficient rozhodné hodnoty je ●

$X_h$ ...je Horní stanovené maximum [ve výši ● % / , které není stanoveno]

$X_s$ ...je Spodní stanovené maximum [ve výši ● % / , které není stanoveno]

$R_h$ ...je Horní podílové procento ve výši ● %

$R_s$ ...je Spodní podílové procento ve výši ● %

P...je stanovené procento ve výši ● %

u...je určené procento ve výši ● %]

/ [Varianta 7

příčemž:

Koeficient počáteční hodnoty je ●

Koeficient dílčí počáteční hodnoty je ●

Koeficient počáteční hodnoty podkladového nástroje<sub>i</sub> je ●

Koeficient počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>b</sub> je ●

Koeficient počáteční hodnoty referenčního nástroje<sub>p</sub> je ●

Koeficient rozhodné hodnoty je ●

Koeficient rozhodné hodnoty referenčního nástroje<sub>p</sub> je ●

Koeficient rozhodné hodnoty podkladového nástroje pro předčasnou realizaci<sub>n</sub> je ●

Koeficient rozhodné hodnoty podkladového nástroje pro bonus<sub>n</sub> je ●

$X_h$ ...je Horní stanovené maximum [ve výši ● % / , které není stanoveno]

$X_s$ ...je Spodní stanovené [ve výši ● % / , které není stanoveno]

$X_d$ ...je Horní stanovené maximum<sub>d</sub> [ve výši ● % / , které není stanoveno]

$X_p$ ...je Stanovené maximum pro podíl na poklesu ve výši ● %

$R_h$ ...je Horní podílové procento ve výši ● %

$R_s$ ...je Spodní podílové procento ve výši ● %

	<p><math>R_p</math>...je Podílové procento na poklesu ve výši ● %</p> <p><math>R_d</math>...je Horní podílové procento<sub>d</sub> ve výši ● %</p> <p><math>P</math>...je stanovené procento ve výši ● %</p> <p><math>u</math>...je určené procento ve výši ● %</p> <p><math>o</math>...je ochranné procento ve výši ● %]</p> <p><b>/ [Varianta 8</b></p> <p><math>u_n</math>... Určené procento<sub>n</sub> [ve výši [●]/není stanoveno]</p> <p><math>C_{mn}</math>... Bonusové procento<sub>mn</sub> [ve výši [●]/rovná se následujícím hodnotám [●] pro jednotlivé proměnné (m) k jednotlivým Dnům ocenění<sub>n</sub>/není stanoveno]</p> <p><math>R_{hn}</math>...Horní podílové procento<sub>n</sub> pro daný Den ocenění<sub>n</sub> [je [●]/rovná se následujícím hodnotám [●]/není stanoveno]</p> <p><math>R_{sn}</math>...Spodní podílové procento<sub>n</sub> pro daný Den ocenění<sub>n</sub> [je [●]/rovná se následujícím hodnotám [●]/není stanoveno]</p> <p><math>X_{hn}</math>...Horní stanovené maximum<sub>n</sub> k danému Dni ocenění<sub>n</sub> [je [●]/rovná se následujícím hodnotám [●]/není stanoveno]</p> <p><math>X_{sn}</math>...Spodní stanovené maximum<sub>n</sub> k danému Dni ocenění<sub>n</sub> [je [●]/rovná se následujícím hodnotám [●]/není stanoveno]</p> <p><math>U</math> ... Celkové určené procento [je [●]/není stanoveno]</p> <p><math>Y_h</math>...Horní stanovené procento [je [●]/není stanoveno]</p> <p><math>Y_s</math>...Spodní stanovené procento [je [●]/není stanoveno]</p> <p>Koeficient dílčí počáteční hodnoty je [●]</p> <p>Koeficient dílčí základní hodnoty je [●]</p> <p>Koeficient počáteční hodnoty je [●]</p> <p>Koeficient počáteční hodnoty podkladového nástroje je [●]]</p> <p><i>(Vybrané hodnoty mohou být uvedeny v tabulce ve vztahu k jednotlivým Dnům ocenění<sub>n</sub>.)</i></p>
71. Měna vypořádání:	[Koruna česká (CZK) / ●]
72. Typ účtu, na který má být připsána Částka vypořádání:	[● / Dle článku 7.1 Společných emisních podmínek]
73. Minimální vykonatelný počet:	[● / Nepoužije se]
74. Povolený násobek:	[● / Nepoužije se]
75. Maximální vykonatelný počet:	[● / Nepoužije se]
76. Odklad Dne ocenění:	[Ano; použije se článek 10 Společných emisních podmínek / Ne; článek 10 Společných emisních podmínek se nepoužije]

	<i>(Pokud se nepoužije, smažte zbylé pododstavce tohoto odstavce.)</i>				
76.1 Trhy	<p><i>(Zde bude uveden příslušný trh, popřípadě budou uvedeny příslušné trhy, kde se daný podkladový nástroj nebo dané podkladové nástroje obchodují.)</i></p> <p><i>(Pokud je podkladovým nástrojem Koš akcií, použije se následující tabulka.)</i></p> <p>[</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Podkladový nástroj;</th> <th>Trh</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>(Přidejte libovolný počet řádků dle množství podkladových nástrojů.)</i></p> <p>]</p>	Podkladový nástroj;	Trh	[●]	[●]
Podkladový nástroj;	Trh				
[●]	[●]				
76.2 Související trhy	<p><i>(Zde bude uveden příslušný trh, popřípadě budou uvedeny příslušné trhy, kde se obchoduje s futures a opcemi týkajícími se Podkladového nástroje.)</i></p> <p><i>(Pokud je podkladovým nástrojem Koš jednosložkových podkladových nástrojů nebo Strukturovaný koš podkladových nástrojů, použije se následující tabulka.)</i></p> <p>[</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Podkladový nástroj;</th> <th>Související trh</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>(Přidejte libovolný počet řádků dle množství Podkladových nástrojů.)</i></p> <p>]</p>	Podkladový nástroj;	Související trh	[●]	[●]
Podkladový nástroj;	Související trh				
[●]	[●]				
77. Odklad Dne vypořádání:	<p>[Ano; použije se článek 11 Společných emisních podmínek / Ne; článek 11 Společných emisních podmínek se nepoužije]</p> <p><i>(Pokud se nepoužije, smažte zbylé pododstavce tohoto odstavce.)</i></p>				
77.1 Příslušná měna	[● CZK / ●]				
77.2 Příslušná země	[Česká republika / ●]				
77.3 Směnný kurz	[● / Dle článku 22 Společných emisních podmínek]				
78. Úpravy Certifikátů:	[Ano; použije se článek 12 Společných emisních podmínek / Ne; článek 12 Společných emisních podmínek se nepoužije]				
79. Pracovní dny:	[Trhy anebo města, která mohou být relevantní pro účely definice Pracovního dne.]				

80. Částka předčasného zrušení:	[● / Dle článku 22 Společných emisních podmínek]
81. Dodatečné případy narušení:	[Dle článku 12.4 Společných emisních podmínek] / [Použijí se následující Dodatečné případy narušení: [Změna práva] / [Insolvenční podání] / [Narušení hedgingu] / [Zvýšené náklady hedgingu]] / [Nepoužije se]
82. Konfirmace:	[Konfirmace Hedgingového obchodu [uzavřeného [dva Pracovní dny před Datem emise nebo okolo tohoto data / dne [●]] a] vedeného v obchodním systému Emitenta pod referenčním číslem obchodu: [●]]
83. Call opce Emitenta:	[Ano; použije se článek 14.2 Společných emisních podmínek / Nepoužije se] <i>(Pokud se nepoužije, smažte zbylé pododstavce tohoto odstavce.)</i>
83.1 Dny pro uplatnění Call opce Emitenta:	[●]
83.2 Den vypořádání odkupu:	[[nejpozději] ● Pracovní den po učinění Oznámení o odkupu / dle článku 14.2 Společných emisních podmínek]
83.3 Metoda stanovení kupní ceny při Call opci Emitenta:	[●]
84. Administrátor:	[Československá obchodní banka, a. s. / ●]
85. Agent pro výpočty:	[Československá obchodní banka, a. s. / ●]
86. Kotační agent:	[Československá obchodní banka, a. s. / ●]
87. Určená provozovna Administrátora:	[Československá obchodní banka, a. s., Radlická 333/150, 150 57 Praha 5 / ●]
88. Grafické znázornění výplaty z Certifikátu při jeho splatnosti:	[●]

## ČÁST B – INFORMACE O NABÍDCE CERTIFIKÁTŮ

1. Podmínky nabídky / popis postupu pro objednávku Certifikátů:	<p>[Nepoužije se; Certifikáty nebudou nabízeny veřejně ve smyslu příslušných právních předpisů / Certifikáty budou distribuovány cestou veřejné nabídky. [Emitent bude Certifikáty nabízet až do [objemu [●] / celkové jmenovité hodnoty Emise] [tuzemským [a] zahraničním] [kvalifikovaným / jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investitorům]]]</p> <p><i>(V případě neveřejné nabídky, smažte zbylé pododstavce tohoto odstavce. V případě primární veřejné nabídky smažte pododstavce týkající se sekundární veřejné nabídky. V případě sekundární veřejné nabídky smažte pododstavce primární veřejné nabídky. Bez ohledu na uvedené v případě současně primární i sekundární nabídky</i></p>
---	--

	<i>ponechte pododstavce týkající se primární veřejné nabídky i sekundární veřejné nabídky.)</i>
1.1 Primární veřejná nabídka:	<p>[Podmínky primární veřejné nabídky: [včetně popisu postupu pro objednávku Certifikátů]]</p> <p>[Minimální a maximální částka objednávky: [●]]</p> <p>[Lhůta, v níž bude primární veřejná nabídka otevřena: [●/Nepoužije se].]</p> <p>[Při primární veřejné nabídce činěné Emitentem bude cena za nabízené Certifikáty [rovna [●] % Nominální hodnoty Certifikátů [po dobu [●] a pak následně]] / [určena vždy na základě aktuálních podmínek na trhu a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta [www.csob.cz/ / ●], v sekci [●]].]</p> <p>[Umístění emise bude provedeno prostřednictvím: [●]]</p>
1.2 Sekundární veřejná nabídka:	<p>[Podmínky sekundární veřejné nabídky: [včetně popisu postupu pro objednávku Certifikátů]]</p> <p>[Minimální a maximální částka objednávky: [●]]</p> <p>[Lhůta, v níž bude sekundární veřejné nabídka otevřena: [●/Nepoužije se].]</p> <p>[Při sekundární veřejné nabídce činěné Emitentem bude cena za nabízené Certifikáty určena vždy na základě aktuálních podmínek na trhu a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta[www.csob.cz/ / ●], v sekci [●].]</p> <p>[Zprostředkovatel sekundární veřejné nabídky: [●]]</p>
2. Cílový trh:	[Velmi opatrný profil investora/Opatrný profil investora/Odvážný profil investora/Velmi odvážný profil investora]
3. Celková částka nabídky:	[●]
4. Krácení objednávek Emitentem / oznámení přidělené částky investorům:	[●]
5. Údaj, zda může obchodování začít před vydáním Certifikátů:	[● / Nepoužije se]
6. Popis způsobu a data uveřejnění výsledků nabídky:	[Po ukončení veřejné nabídky, tj. [●], uveřejní Emitent její výsledky na svých webových stránkách v sekci [●].]
7. Metody a lhůty pro splácení a doručení Certifikátů:	[●]

8. Metoda a lhůta pro splacení Certifikátů při sekundární veřejné nabídce; připsání Certifikátů na účet investora:	[● / Nepoužije se]
9. Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce:	[●]
10. Důvody nabídky a použití výnosu Emise Certifikátů:	[Certifikáty jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta [, včetně poskytování hypotečních úvěrů]. Náklady přípravy Emise dluhopisů činily cca [●] Kč. Čistý výnos Emise dluhopisů pro Emitenta (při vydání celého předpokládané jmenovité hodnoty emise) bude cca [●] Kč [, resp. cca [●] Kč v případě vydání naýššeného objemu Emise v souladu s článku 2.1 Společných emisních podmínek]. Celý výnos bude použit k výše uvedenému účelu [a pokud nebude pro tento účel dostatečný, případná zbývající částka bude získána [●]].] / [●]
11. Odhad nákladů účtovaných investorovi:	[Doplň se konkrétní výše nákladů, a to minimálně procentem z Nominální hodnoty; pokud se budou Certifikáty nabízet prostřednictvím zprostředkovatelů či jiných osob, doplň se i poplatky těchto osob]
12. Koordinátoři nabídky nebo jejich jednotlivých částí:	[● / Nepoužije se]
13. Umístění Emise prostřednictvím hlavního manažera (jiného než Emitenta) na základě pevného či bez pevného závazku / uzavření dohody o upsání Emise a její významné znaky / provize za upsání a umístění:	[● / Nepoužije se]
14. Regulovaný trh nebo mnohostranný obchodní systém, na němž Emitent hodlá požádat o přijetí Certifikátů k obchodování:	[Emitent požádal o přijetí Certifikátů k obchodování na [uvede se příslušný regulovaný trh či mnohostranný obchodní systém].] / [Certifikáty byly počínaje [●] přijaty k obchodování na / [uvede se příslušný regulovaný trh, mnohostranný obchodní systém nebo i jeho segment].] / [Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Certifikátů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému.]
15. Všechny regulované trhy nebo rovnocenné trhy, na nichž jsou podle vědomostí Emitenta již přijaty k obchodování cenné papíry Emitenta stejné třídy jako Certifikáty, které mají být nabídnuty nebo přijaty k obchodování.	[●]
16. Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker) a popis hlavních podmínek jeho závazku:	[● / Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker)]
17. Rating Emise:	[Ano; Emise byl [na žádost Emitenta] / [ve spolupráci s Emitentem] přidělen následující rating společnostmi registrovanými dle nařízení

	Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 – [●].Hodnocení [●] znamená [●]/ Nepoužije se (Emisi nebyl přidělen rating)
18. Poradci v souvislosti s Emisí:	[Názvy, funkce a adresy poradců jsou uvedeny na zadní straně těchto Konečných podmínek.]
19. Interní schválení Emise Emitentem:	[●]
20. Informace od třetích stran uvedené v Konečných podmínkách / zdroj informací:	[● / Nepoužije se]
21. Informace uveřejňované Emitentem po Datu emise:	[● / Emitent nebude uveřejňovat žádné takové informace / Emitent bude na stránkách <a href="https://www.csob.cz/portal/lide/investicni-produkty/investicni-certifikaty">https://www.csob.cz/portal/lide/investicni-produkty/investicni-certifikaty</a> vykazovat následující údaje: produktový list Certifikátů, hodnotu Certifikátů a její vývoj, výnosy z Certifikátů [a [●]]]

## 25 Shrnutí

[●]

## 26 Adresy

[adresy Emitenta, Administrátora, Agentu pro výpočty, Kodačního agenta, auditorů a poradců]

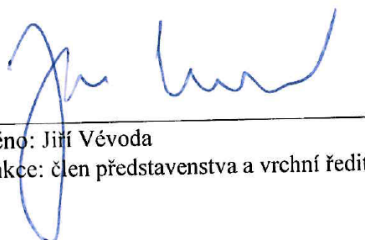


**VI. INFORMACE O EMITENTOVĚ****27 Odpovědné osoby**

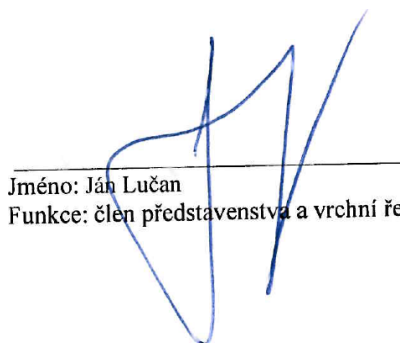
Tento Základní prospekt připravila a vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57. Osoba odpovědná za Základní prospekt prohlašuje, že podle jejího nejlepšího vědomí jsou údaje uvedené v Základním prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Praze dne 24. 5. 2023

Za Československá obchodní banka, a. s.



Jméno: Jiří Vévoda  
Funkce: člen představenstva a vrchní ředitel



Jméno: Ján Lučan  
Funkce: člen představenstva a vrchní ředitel

**28 Oprávnění auditorů**

Emitent v pravidelných intervalech vyžaduje a projednává prohlášení auditorské společnosti o nezávislosti, ve kterém potvrzuje dle požadavků zákona o auditorech a úředního sdělení ČNB, že jsou nezávislými auditory a že si nejsou vědomi žádných zvláštních vztahů mezi auditorskou společností a ČSOB, včetně jejich skupin, které by mohly mít vliv na nezávislost či by mohly vytvářet střet zájmů. V souvislosti s tímto prohlášením Emitent zvažil především možné vlastnictví cenných papírů vydaných Emitentem ze strany auditorů Emitenta, možnou předchozí účast auditorů Emitenta ve statutárních orgánech Emitenta, možný pracovní či obdobný poměr auditorů Emitenta u Emitenta či možné propojení auditorů Emitenta s jinými osobami zúčastněnými na Emisi.

Účetní závěrky Emitenta za rok 2021 a 2022 auditovala společnost (**Auditor**):

Obchodní firma:	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.,
Sídlo:	Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika
IČO:	407 65 521
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů České republiky
Osvědčení č.:	021
Auditor:	Ing. Marek Richter, auditor, ev. č. 1800

**29 Rizikové faktory**

Jsou uvedeny v úvodu tohoto Základního prospektu v kapitole II. „RIZIKOVÉ FAKTORY“.

**30 Údaje o emitentovi****30.1 Historie a vývoj emitenta****Základní údaje o Emitentovi**

Obchodní firma:	Československá obchodní banka, a. s.
Registrace:	zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B XXXVI 46
Identifikační číslo:	00001350
LEI:	Q5BP2UEQ48R75BOTCB92
Den vzniku:	21. prosince 1964

---

Sídlo:	Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57, Česká republika
Právní forma:	akciová společnost
Rozhodné právo:	právní řád České republiky
Telefonní číslo:	+420 224 111 111
E-mail:	<a href="mailto:info@csob.cz">info@csob.cz</a>
Internetová adresa:	<a href="http://www.csob.cz">www.csob.cz</a>

Informace na internetových stránkách Emitenta nejsou součástí tohoto Základního prospektu, ledaže jsou tyto informace do tohoto Základního prospektu začleněny formou odkazu

### Právní předpisy, kterými se Emitent řídí:

ČSOB se jako subjekt českého práva řídí právními předpisy platnými na území České republiky. Její činnost je regulována zejména Zákonem o bankách, Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu, Občanským zákoníkem, a Zákonem o obchodních korporacích.

Pro podnikatelskou činnost ČSOB má zásadní význam jednotná bankovní licence udělená ČSOB podle Zákonu o bankách rozhodnutím ČNB ze dne 28. července 2003, čj. 2003/3350/520. Dále je ČSOB oprávněna vykonávat činnosti samostatného zprostředkovatele dle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, ve znění pozdějších předpisů, činnosti samostatného zprostředkovatele spotřebitelského úvěru dle zákona č. 257/2016 Sb., o spotřebitelském úvěru, ve znění pozdějších předpisů, a činnosti vázaného zástupce dle zákona č. 170/2018 Sb., o distribuci pojištění a zajištění, ve znění pozdějších předpisů.

### Historie

- 1964 ČSOB založena státem jako banka pro poskytování služeb v oblasti financování zahraničního obchodu a volnoměnových operací s působností na československém trhu.
- 1993 Pokračování aktivit ČSOB na českém i slovenském trhu i po rozdělení Československa.
- 1999 Privatizace ČSOB – majoritním vlastníkem ČSOB se stala belgická KBC Bank NV (**KBC Bank**).
- 2000 Převzetí podniku IPB.
- 2007 KBC Bank se stala jediným akcionářem ČSOB po odkoupení minoritních podílů.
- 2007 Nová ekologická budova ústředí v Praze – Radlicích pro 2 600 zaměstnanců (Stavba roku 2007).
- 2008 Slovenská organizační složka ČSOB transformována k 1. lednu do samostatné právnické osoby ovládané společností KBC Bank prostřednictvím 100% podílu na hlasovacích právech.
- 2009 V prosinci ČSOB prodala KBC Bank svůj podíl ve slovenské ČSOB.
- 2013 Vznik samostatné divize Česká republika v rámci KBC Group NV (**KBC Group**).
- 2017 Podepsána nová partnerská dohoda o exkluzivním poskytování finančních a pojišťovacích služeb pro období 2018-2027 s Českou poštou.
- 2019 ČSOB uzavřela dohodu o koupi zbývajících 45 % vlastnického podílu v Českomoravské stavební spořitelně, a.s. dosud vlastněného společností Bausparkasse Schwäbisch Hall AG, a stala se tak jejím jediným akcionářem. Touto akvizicí konsolidovala ČSOB svojí pozici lídra trhu v oblasti financování bydlení. Následně došlo ke změně obchodní firmy na ČSOB Stavební spořitelna, a.s. (**ČSOBS**).
- 2020 Českomoravská stavební spořitelna (ČMSS) se přejmenovala na ČSOB Stavební spořitelnu (ČSOBS), 100% vlastnictví zůstává.
- 2022 Poštovní spořitelna se přejmenovala na ČSOB Poštovní spořitelnu. ČSOB nabyla 100% podílu ve společnosti Mallpay, následně došlo k přejmenování na Skip Pay.

### Profil

ČSOB působí jako univerzální banka v České republice. Jejím akcionářem je od roku 1999 (od roku 2007 jediným) belgická KBC Bank, která je 100 % dceřinou společností mezinárodní banko pojišťovací skupiny KBC Group. S platností

od 1. ledna 2013 uspořádala KBC Group své aktivity na klíčových trzích do tří obchodních divizí – Belgie, Česká republika (zahrnuje všechny obchodní aktivity KBC v České republice) a Mezinárodní trhy.

ČSOB poskytuje své služby všem klientským segmentům, tj. fyzickým osobám, malým a středním podnikům, korporátním a institucionálním klientům. V retailovém bankovníctví v ČR působí Banka pod základními obchodními značkami – ČSOB a ČSOB Poštovní spořitelna. ČSOB svým zákazníkům nabízí širokou škálu bankovních produktů a služeb, včetně produktů a služeb ostatních společností skupiny ČSOB.

Skupina ČSOB je tvořena Bankou a společnostmi, s nimiž je ČSOB propojena. Finanční skupina ČSOB zahrnuje strategické společnosti v ČR ovládané přímo či nepřímo ČSOB, případně KBC, které nabízejí finanční služby, a to: Hypoteční banku, a.s., ČSOB Pojišťovnu, a.s., člen holdingu ČSOB, ČSOB Stavební spořitelnu, ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, ČSOB Leasing, a.s., ČSOB Factoring, a.s. a skupinu Patria.

Do produktového portfolia skupiny ČSOB (divize Česká republika) kromě standardních bankovních služeb patří:

- financování potřeb spojených s bydlením (hypotéky a půjčky ze stavebního spoření),
- pojistné produkty,
- penzijní fondy,
- produkty kolektivního financování a správa aktiv,
- specializované služby (leasing a factoring),
- služby spojené s obchodováním s akciemi na finančních trzích (Patria).

ČNB stanovila na základě celoevropských pravidel sazby kapitálové rezervy pro jiné systémově významné instituce (dále „rezerva J-SVI“) největším tuzemským bankám. Tato rezerva by měla omezovat rizika spojená s potenciální destabilizací systémově významných institucí, což by mohlo mít závažné nepříznivé dopady na finanční systém a celou ekonomiku. Rezerva by měla zajistit vyšší odolnost klíčových institucí bankovního sektoru vůči nepříznivému vývoji ekonomiky, a umožnit tak i v takové situaci bezporuchové poskytování bankovních služeb reálné ekonomice. ČNB je povinna alespoň jednou ročně stanovit seznam J-SVI a případně i rezervu jednotlivým J-SVI. Československé obchodní bance byla stanovena pro rok 2023 sazba 2,5 %. Tato informace je dostupná na internetových stránkách ČNB pod názvem „*Seznam jiných systémově významných institucí*“.

## **Platební schopnost Emitenta**

V podnikání Emitenta nenastaly žádné nedávné události, které by měly podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.

### **30.2 Zakladatelská listina a stanovy**

Emitent byl založen státem dne 21. prosince 1964 jako banka pro poskytování služeb v oblasti financování zahraničního obchodu a volno měnových operací s působností na československém trhu. Emitent existuje za účelem vyvíjení podnikatelské činnosti, která je více popsána v části 31.1 níže a v článku III stanov Emitenta. Aktuální verze stanov Emitenta ke dni tohoto Základního prospektu je ze dne 5. října 2022 a do obchodního rejstříku byla založena dne 21. října 2022.

### **30.3 Základní kapitál Emitenta**

Základní kapitál Emitenta činí 5 855 000 040 Kč a je rozdělen na 292 750 002 kusů kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 20 Kč. Akcie byly plně splaceny.

## **31 Přehled podnikání**

### **31.1 Hlavní činnosti**

ČSOB jako univerzální banka provádí bankovní obchody a poskytuje bankovní služby podle obecně závazných právních předpisů ČR pro činnost bank v tuzemsku i ve vztahu k zahraničí. Hlavními činnostmi, které ČSOB vyvíjí, je přijímání vkladů od veřejnosti a poskytování úvěrů.

Vedle těchto základních služeb je ČSOB dle českých právních předpisů oprávněna vykonávat následující činnosti:

- investování do cenných papírů na vlastní účet,
- finanční pronájem (finanční leasing),
- platební styk a zúčtování,
- vydávání a správa platebních prostředků,
- poskytování záruk,
- otvírání akreditivů,
- obstarávání inkasa,
- poskytování všech investičních služeb ve smyslu zvláštního zákona,
- vydávání hypotečních zástavních listů,
- finanční makléřství,
- výkon funkce depozitáře,

- směnárenská činnost (nákup devizových prostředků),
- poskytování bankovních informací,
- obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem,
- pronájem bezpečnostních schránek,
- činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými výše, a
- činnosti vykonávané pro jiného, pokud souvisejí se zajištěním provozu společnosti a provozu jiných bank, finančních institucí a podniků pomocných bankovních služeb, nad nimiž společnost vykonává kontrolu.

V listopadu 2019 nabyla Banka 50% podíl v entitě MallPay s.r.o. ČSOB vstoupila do této společnosti, aby nabídla řešení pro odložené platby pro online nakupování, nákup na splátky, pojištění a možnost investování pro zákazníky e-shopů. Dne 30. března 2022 se ČSOB dohodla s Titancoin International a.s. na odkoupení zbývajících 50% podílu v MallPay.

### 31.2 Hlavní trhy

ČSOB poskytuje své služby všem klientským segmentům, tj. fyzickým osobám, malým a středním podnikům, korporátním a institucionálním klientům. V retailovém bankovníctví v ČR působí Banka pod základními obchodními značkami – ČSOB a Poštovní spořitelna. ČSOB svým zákazníkům nabízí širokou škálu bankovních produktů a služeb, včetně produktů a služeb ostatních společností skupiny ČSOB.

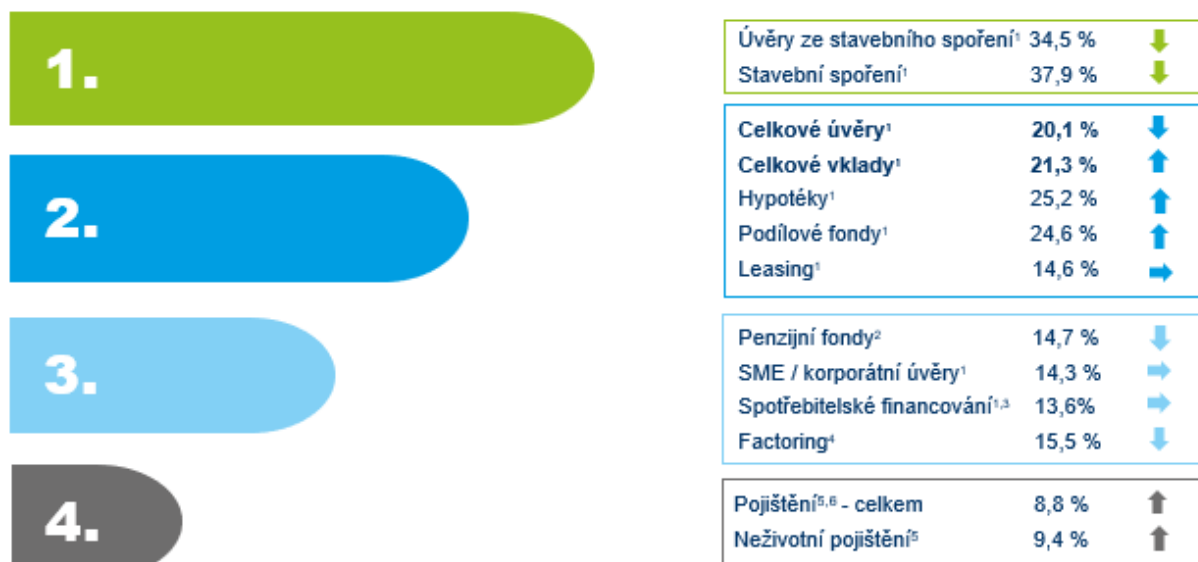
Finanční skupina ČSOB zahrnuje strategické společnosti v ČR ovládané přímo či nepřímo ČSOB, případně KBC, které nabízejí finanční služby, a to: Hypoteční banku, a.s., ČSOB Pojišťovnu, a.s., člen holdingu ČSOB, ČSOBS, ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, ČSOB Leasing, a.s., ČSOB Factoring, a.s. a skupinu Patria.

Do produktového portfolia skupiny ČSOB (divize Česká republika) kromě standardních bankovních služeb patří: financování potřeb spojených s bydlením (hypotéky a půjčky ze stavebního spoření; Hypoteční banka, a.s. a ČSOBS), pojistné produkty a penzijní fondy (ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB, a ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB,), specializované služby (leasing a factoring; ČSOB Leasing, a.s. a ČSOB Factoring, a.s.), služby spojené s obchodováním s akciemi na finančních trzích (skupina Patria).

### 31.3 Postavení Emitenta v hospodářské soutěži

ČSOB si udržuje vedoucí pozice na českém finančním trhu. Svými celkovými aktivy vykázanými k 31. prosinci 2022 ve výši 1 805 617 mil. Kč a celkovým čistým ziskem za rok 2022 ve výši 14 571 mil. Kč se skupina ČSOB řadí mezi tři nejvýznamnější bankovní skupiny působící na území České republiky.

Níže jsou uvedeny tržní podíly skupiny ČSOB k 31. prosinci 2022.



Šipky ukazují meziroční změnu. Tržní podíly jsou k 31. prosinci 2022. Pořadí je odhad ČSOB. Postavení na trhu v oblasti pojištění odráží společné postavení pojišťoven, které patří do stejného podnikatelského seskupení.

<sup>1</sup> Tržní podíl dle zůstatku k uvedenému datu (včetně ČSOBS).

<sup>2</sup> Tržní podíl dle počtu klientů k uvedenému datu.

<sup>3</sup> Retailové úvěry bez hypoték a úvěrů ze stavebního spoření.

<sup>4</sup> Tržní podíl dle objemu nových obchodů od začátku roku do daného data

<sup>5</sup> Tržní podíl dle objemu nových obchodů od začátku roku do daného data dle hrubého předepsaného pojistného.

<sup>6</sup> Tržní podíl životního pojištění k 31. prosinci 2022 byl 7,3 %.

Vysvětlivky a zdroje k výše uvedenému srovnání jsou v následující tabulce:

Položka	Definice, velikost trhu a zdroj
Celkové úvěry	Hrubé objemy zůstatků, spotřebitelské a jiné retailové úvěry, hypotéky, úvěry ze stavebního spoření, SME / korporátní úvěry. <u>Velikost trhu k 31. 12. 2022: 4 071,7 mld. Kč</u>
	<i>Web ČNB, Databáze časových řad ARAD &gt;&gt; Statistická data &gt;&gt; Měnová a finanční statistika &gt;&gt; Bankovní statistika (obchodní banky) &gt;&gt; Bilance bank &gt;&gt; Aktiva</i> <i>Skupina ČSOB:</i> <a href="https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=57210&amp;p_strid=AABAA&amp;p_lang=CS">https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=57210&amp;p_strid=AABAA&amp;p_lang=CS</a>
Úvěry ze stavebního spoření	Hrubé objemy zůstatků úvěrů ze stavebního spoření. <u>Velikost trhu k 31. 12. 2022: 358,9 mld. Kč</u>
	<i>Web ČNB, Databáze časových řad ARAD &gt;&gt; Statistická data &gt;&gt; Měnová a finanční statistika &gt;&gt; Bankovní statistika (obchodní banky) &gt;&gt; Úvěry &gt;&gt; Klientské &gt;&gt; Podle skupin bank</i> <i>Skupina ČSOB:</i> <a href="https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=19953&amp;p_strid=AABBAI&amp;p_lang=CS">https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=19953&amp;p_strid=AABBAI&amp;p_lang=CS</a>
Stavební spoření	Objem stavebního spoření. <u>Velikost trhu k 31. 12. 2022: 329,1 mld. Kč</u>
	<i>Web ČNB, Databáze časových řad ARAD &gt;&gt; Statistická data &gt;&gt; Měnová a finanční statistika &gt;&gt; Bankovní statistika (obchodní banky) &gt;&gt; Vklady &gt;&gt; Klientské &gt;&gt; Podle druhového hlediska</i> <i>Skupina ČSOB:</i> <a href="https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=44902&amp;p_strid=AABCAD&amp;p_lang=CS">https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=44902&amp;p_strid=AABCAD&amp;p_lang=CS</a>
Hypotéky	Hrubé objemy zůstatků; hypotéky fyzickým osobám s výjimkou amerických hypoték, hypoték, které neslouží k bydlení, a spotřebitelských úvěrů za účelem bydlení, podle definice ČNB. <u>Velikost trhu k 31. 12. 2022: 1 579,5 mld. Kč</u>
	<i>Web ČNB, Databáze časových řad ARAD &gt;&gt; Statistická data &gt;&gt; Měnová a finanční statistika &gt;&gt; Bankovní statistika (obchodní banky) &gt;&gt; Úvěry &gt;&gt; Klientské &gt;&gt; Domácnosti</i> <i>Skupina ČSOB:</i> <a href="https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=27368&amp;p_strid=AABBAF&amp;p_lang=CS">https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=27368&amp;p_strid=AABBAF&amp;p_lang=CS</a>
Leasing	Objemy zůstatků (leasing movitého majetku, komerční úvěry, spotřebitelské úvěry); vztaženo k relevantnímu trhu zahrnujícímu banky i nebankovní instituce. <u>Velikost trhu k 31. 12. 2022: 229,8 mld. Kč</u>
	<i>Česká leasingová a finanční asociace (ČLFA):</i> <a href="https://www.clfa.cz/statistiky/informace-o-trhu/statistiky-clfa-2016-2021">https://www.clfa.cz/statistiky/informace-o-trhu/statistiky-clfa-2016-2021</a>
Celková depozita	Celkové bankovní vklady s výjimkou repo operací, včetně neobchodovatelných směnek. <u>Velikost trhu k 31. 12. 2022: 6 668,5 mld. Kč</u>
	<i>Web ČNB, Databáze časových řad ARAD &gt;&gt; Statistická data &gt;&gt; Měnová a finanční statistika &gt;&gt; Bankovní statistika (obchodní banky) &gt;&gt; Bilance bank &gt;&gt; Pasiva</i> <i>Web ČNB, Databáze časových řad ARAD &gt;&gt; Statistická data &gt;&gt; Měnová a finanční statistika &gt;&gt; Bankovní statistika (obchodní banky) &gt;&gt; Vklady &gt;&gt; Klientské &gt;&gt; Podle druhového hlediska</i> <i>Skupina ČSOB:</i> <a href="https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=53337&amp;p_strid=AABAB&amp;p_lang=CS">https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=53337&amp;p_strid=AABAB&amp;p_lang=CS</a>
Podílové fondy	Aktiva pod správou českých i zahraničních fondů k danému datu, včetně institucionálních fondů a fondů třetích stran; podle metodiky AKAT. <u>Velikost trhu k 31. 12. 2022: 1 910,4 mld. Kč</u>
	<i>Asociace pro kapitálový trh (AKAT):</i> <a href="https://www.akatcr.cz/Zverejnená-data/moduleId/1491/controller/Ip4UI/action/IpRep04">https://www.akatcr.cz/Zverejnená-data/moduleId/1491/controller/Ip4UI/action/IpRep04</a>
Factoring	Objem nových obchodů. <u>Velikost trhu k 31. 12. 2022: 286,0 mld. Kč</u>
	<i>Česká leasingová a finanční asociace (ČLFA):</i> <a href="https://www.clfa.cz/statistiky/informace-o-trhu/statistiky-asociace-factoringovych-spolecnosti-cr">https://www.clfa.cz/statistiky/informace-o-trhu/statistiky-asociace-factoringovych-spolecnosti-cr</a>

Penzijní fond	Celkový počet klientů k danému datu. <u>Velikost trhu k 31. 12. 2022: 4,4 mil.</u>
	<i>Asociace penzijních společností (APS): <a href="https://www.apscr.cz/ctvrletni-vysledky-2022/">https://www.apscr.cz/ctvrletni-vysledky-2022/</a></i>
SME / korporátní úvěry	Zbývající úvěry, které nejsou vykazovány v žádné jiné kategorii retailových úvěrů (úvěry jiným klientům než domácnostem). <u>Velikost trhu k 31. 12. 2022: 1 236,4 mld. Kč</u>
	<i>Web ČNB, Databáze časových řad ARAD &gt;&gt; Statistická data &gt;&gt; Měnová a finanční statistika &gt;&gt; Bankovní statistika (obchodní banky) &gt;&gt; Úvěry &gt;&gt; Klientské &gt;&gt; Podle sektorového hlediska</i> <i>Skupina ČSOB:</i> <a href="https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=44895&amp;p_strid=AABBAA&amp;p_lang=CS">https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=44895&amp;p_strid=AABBAA&amp;p_lang=CS</a>
Spotřebitelské financování	Hrubé objemy zůstatků spotřebitelských úvěrů, kreditní karty, povolená přečerpání a spotřebitelské úvěry na financování nemovitostí. <u>Velikost trhu k 31. 12. 2022: 310,0 mld. Kč</u>
	<i>ČNB, Databáze časových řad ARAD &gt;&gt; Statistická data &gt;&gt; Měnová a finanční statistika &gt;&gt; Bankovní statistika (obchodní banky) &gt;&gt; Úvěry &gt;&gt; Klientské &gt;&gt; Domácnosti</i> <i>Skupina ČSOB :</i> <a href="https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=27368&amp;p_strid=AABBAA&amp;p_lang=CS">https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=27368&amp;p_strid=AABBAA&amp;p_lang=CS</a>
Pojištění	Tržní podíl dle objemu nových obchodů od začátku roku do daného data; dle hrubého předepsaného pojistného. Postavení na trhu odráží společné postavení pojišťoven, které patří do stejného podnikatelského seskupení. <u>Velikost trhu k 31. 12. 2022: Pojištění – celkem 157,4 mld. Kč; Neživotní pojištění 107,6 mld. Kč, Životní pojištění 49,8 mld. Kč</u>
	<i>Česká asociace pojišťoven (ČAP): <a href="https://www.cap.cz/statistiky-prognozy-analyzy/vyvoj-pojistneho-trhu">https://www.cap.cz/statistiky-prognozy-analyzy/vyvoj-pojistneho-trhu</a></i>

### 31.4 Rating Emitenta

Emitentovi byl přidělen dne 30 července 2018 rating společností S&P Global Ratings Europe Limited, založenou v Irsku a registrovanou dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 na stupni A+ se stabilním výhledem (dlouhodobý) a A-1 (krátkodobý). Hodnocení „A+“ znamená, že Emitent má silnou schopnost plnit své finanční závazky ale je poněkud náchylnější k nepříznivým dopadům změn okolností a ekonomických podmínek než dlužníci ve vyšších ratingových kategoriích. Znaménko „+“ ukazuje relativní postavení v rámci kategorií hlavního ratingu. Hodnocení „A-1“ znamená, že Emitent má silnou schopnost plnit své finanční závazky. Agentura S&P Global Ratings jej řadí do nejvyšší kategorie.

Emitentovi byl přidělen dne 21. listopadu 2018 rating společností Moody's Deutschland GmbH., založenou v Německu a registrovanou dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 na stupni A1 (dlouhodobý) se stabilním výhledem a Prime-1 (krátkodobý). Hodnocení „A1“ znamená, že z pohledu dlouhodobého ratingového hodnocení jsou pohledávky na vyšším středním stupni a jsou vystaveny nízkému kreditnímu riziku. Dodatek číslovky „1“ pak značí, že Emitentovo hodnocení se pohybuje v horní části tohoto stupně. Hodnocení „P-1“ značí, že Emitent má vynikající schopnost splácet krátkodobé závazky.

Úvěrová hodnocení byla přidělena na žádost a ve spolupráci s ČSOB.

Obě ratingové agentury jsou registrovány dle nařízení Komise (ES) č. 1060/2009 z 16. září 2009 o ratingových agenturách. Při výběru ratingových agentur ČSOB postupovala v souladu s povinností stanovenou v článku 8d tohoto nařízení. Tržní podíl každé z těchto ratingových agentur přesahuje 10 % na trhu Evropské unie. Definice jednotlivých ratingů a popis ratingové metodologie lze najít na stránkách agentur [Moody's](#) a [S&P](#).

### 31.5 Významné změny struktury financování emitenta

Od posledního finančního roku Emitenta nedošlo k významné změně struktury financování Emitenta. Jednotlivé emise k datu zpracování tohoto Prospektu nesplacených dluhopisů jsou uvedeny v tabulce níže. Emitent nicméně není závislý na externím financování, jelikož vklady klientů a kapitál Emitenta je vyšší než klientské úvěry. Emitent není dlužníkem z významných úvěrů od jiných subjektů, vč. od členů skupiny KBC, které by sahaly nad rámec doposud obvyklé podnikatelské činnosti Emitenta.

Název dluhopisu	ISIN	Datum emise	Datum splatnosti	Celkový objem
-----------------	------	-------------	------------------	---------------

Dluhopisy ČSOB likvidní var 2024 6M	CZ0003704678	03.10.2018	3.10.2024	876 400 000 CZK
Dluhopisy ČSOB var 2025 1M	CZ0003705477	11.09.2020	11.09.2025	9 016 300 000 CZK
Strukturovaný dluhopis ČSOB Nové trendy energie a lidé 2027	CZ0003706293	11.08.2021	11.08.2027	75 800 000 CZK
ČSOB LIKVIDNÍ DLUHOPIS 6M 10/2025	CZ0003706673	13.10.2021	13.10.2025	2 500 000 000 CZK
ČSOB LIKVIDNÍ DLUHOPIS 6M 11/2025	CZ0003706764	15.11.2021	15.11.2025	2 500 000 000 CZK
Strukturovaný dluhopis ČSOB Kybernetická bezpečnost 2027	CZ0003706681	29.12.2021	29.12.2027	137 000 000 CZK
Strukturovaný dluhopis ČSOB Světové informační technologie 2028	CZ0003706863	09.03.2022	09.03.2028	93 500 000 CZK
ČSOB LIKVIDNÍ DLUHOPIS 6M 04/2025	CZ0003707028	07.04.2022	07.04.2025	500 000 000 CZK
STRUKTUROVANÝ DLUHOPIS ČSOB UMĚLÁ INTELIGENCE 2028	CZ0003707044	08.06.2022	06.06.2028	67 300 000 CZK
Strukturovaný DLUHOPIS ČSOB Světoví lídři 2028	CZ0003707150	07.07.2022	07.07.2028	23 800 000 CZK
ČSOB LIKVIDNÍ DLUHOPIS 6M 06/2026	CZ0003707283	27.06.2022	27.06.2026	2 300 000 000 CZK
STRUKTUROVANÝ DLUHOPIS ČSOB Bonusový click KYBERNETICKÁ BEZPEČNOST 2028	CZ0003707382	07.09.2022	07.09.2028	102 000 000 CZK
Strukturovaný DLUHOPIS ČSOB Participace Plus Světoví lídři 2027	CZ0003707432	05.10.2022	05.10.2027	41 300 000 CZK
ČSOB LIKVIDNÍ DLUHOPIS 6M 09/2026	CZ0003707440	06.09.2022	06.09.2026	800 000 000 CZK
ČSOB LIKVIDNÍ DLUHOPIS 6M 10/2026	CZ0003707465	03.10.2022	03.10.2026	500 000 000 CZK
ČSOB STRUKTUROVANÝ DLUHOPIS Participace Plus SVĚTOVÉ INFORMAČNÍ TECHNOLOGIE 2027	CZ0003707457	05.12.2022	05.12.2027	210 000 USD
STRUKTUROVANÝ DLUHOPIS ZALESŇOVACÍ DLUHOPIS ČSOB SVĚTOVÉ KLIMA 2027	CZ0003707549	29.12.2022	29.12.2027	59 200 000 CZK
ČSOB LIKVIDNÍ DLUHOPIS 6M 11/2023	CZ0003707663	15.11.2022	15.11.2023	700 000 000 CZK
Strukturovaný Dluhopis ČSOB Participace Plus Trendy Budoucnosti 2028	CZ0003707853	03.03.2023	03.03.2028	163 500 000 CZK
ČSOB LIKVIDNÍ DLUHOPIS 6M 01/2024	CZ0003707903	12.01.2023	12.01.2024	500 000 000 CZK
ČSOB LIKVIDNÍ DLUHOPIS 6M 02/2024	CZ0003707994	06.02.2023	06.02.2024	300 000 000 CZK
ČSOB LIKVIDNÍ DLUHOPIS WO 6M 02/2024	CZ0003708000	06.02.2023	06.02.2024	300 000 000 CZK
Strukturovaný DLUHOPIS ČSOB Světoví lídři s bonusem 2028	CZ0003708026	03.05.2023	03.05.2028	66 700 000 CZK
ČSOB LIKVIDNÍ DLUHOPIS 6M 03/2024	CZ0003708166	07.03.2023	07.03.2024	800 000 000 CZK
ČSOB ZELENÝ LIKVIDNÍ DLUHOPIS 6M 05/2026	CZ0003708307	24.05.2023	24.05.2026	1 000 000 000 CZK

Od 1. ledna 2022 musí Skupina splňovat Minimální požadavek na kapitál a způsobilé závazky (MREL) na prozatímní úrovni stanovené ČNB. Od 1. ledna 2024 bude tento požadavek navýšen na jeho finální úroveň. Tento požadavek je stanoven pouze na úrovni Skupiny, nikoliv na úrovni samostatné pozice Banky. Skupina řídí svou pozici způsobilých závazků dle MREL regulace společně s řízením výše kapitálu a řízením expozice na základě ukazatele pákový poměr. Následující tabulka zobrazuje kapitál, kapitálové požadavky a kapitálovou přiměřenost Banky k 31. prosinci 2022 a k 31. prosinci 2021:<sup>3</sup>Oba

<sup>3</sup> str. 313 výroční zprávy ČSOB za rok 2022 <https://www.csob.cz/portal/documents/10710/444804/vz-csob-2022.pdf>



(mil. Kč)	2022	2021
Tier 1 kapitál	87 708	95 891
Tier 2 kapitál	1 577	1 402
<b>Kapitál celkem</b>	<b>89 285</b>	<b>97 293</b>
Kapitálové požadavky	33 669	30 101
<b>Rizikově vážená aktiva</b>	<b>420 856</b>	<b>376 263</b>
Kapitálová přiměřenost	21,22%	25,86%
Způsobilé závazky	40 592	19 439
Pákový poměr	4,97%	5,34%

### 31.6 Popis očekávaného financování činností emitenta

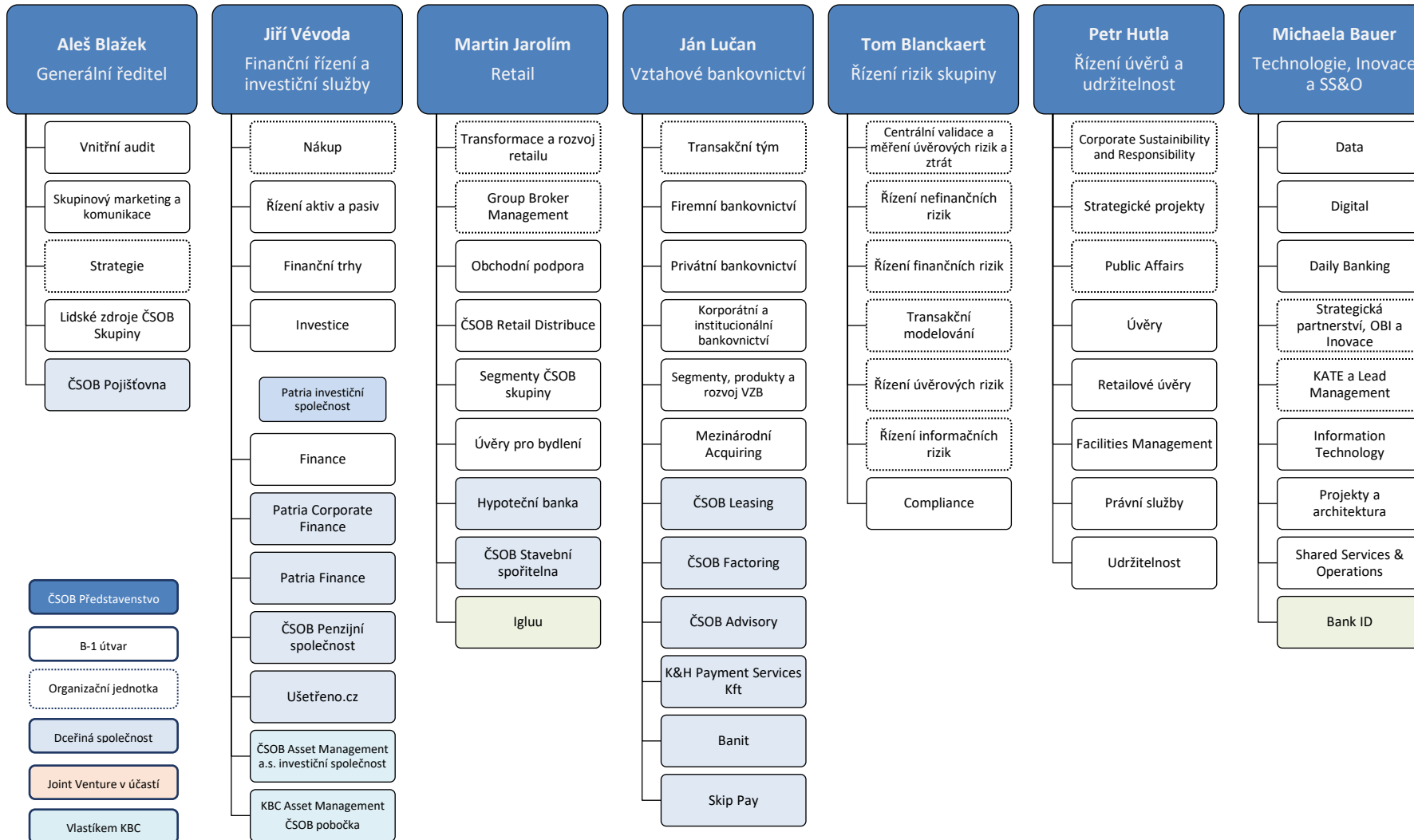
Strategie Emitenta se do příštích let nemění, hlavní důraz je nadále směrem ke vkladům od retailových a komerčních klientů. Cílem je být s pomocí těchto zdrojů společně s kapitálem samofinancovanou bankou. Dále má Emitent založený tento Program a dluhopisový program zřízený v roce 2018 v maximální celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 300 mld. Kč, na jejichž základě může průběžně emitovat investiční nástroje. V současnosti však nepředpokládá žádnou zvláštní emisi investičních nástrojů, kterou by s ohledem na současný stav svého financování považoval za významnou.

### 32 Organizační struktura

Systém řízení a správy ČSOB sestává ze dvou základních orgánů, a to představenstva a dozorčí rady. Představenstvo zastupuje ČSOB ve všech otázkách týkajících se obchodního vedení a interního řízení ČSOB a je pověřeno jejím řízením, zatímco dozorčí rada je kontrolním orgánem, který dohlíží na výkon působnosti představenstva. ČSOB rovněž zřídila výbor pro audit, který od ledna 2010 působí jako samostatný orgán společnosti. Nejvyšším orgánem ČSOB je valná hromada.

Představenstvo ČSOB, statutární orgán společnosti, je složeno z vedoucích zaměstnanců ČSOB. Vrcholové výkonné vedení ČSOB je přímo řízeno představenstvem a je tvořeno vedoucími zaměstnanci Banky ve funkcích generálního ředitele a vrchních ředitelů. Složení představenstva a vrcholového výkonného vedení je k datu zpracování tohoto Prospektu totožné.

Schéma organizační struktury skupiny ČSOB k datu tohoto Základního prospektu



**ČSOB jako osoba ovládaná a ovládající**

V rámci skupiny KBC a skupiny ČSOB působí ČSOB jako osoba ovládaná i osoba ovládající. ČSOB je osobou ovládanou. Jediným akcionářem Emitenta je společnost KBC Bank (LEI: 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53), jejímž jediným akcionářem je KBC Group (LEI: 213800X3Q9LSAKRUWY91). KBC Group je veřejně obchodovanou společností na burze Euronext Brussels a není majoritně vlastněna jinou společností. KBC Bank i KBC Group mají sídlo na adrese: Havenlaan 2, B-1080 Brussels (Sint-Jans Molenbeek), Belgie.

KBC Group, resp. KBC Bank ovládá ČSOB prostřednictvím rozhodování jediného akcionáře v působnosti valné hromady ve smyslu Zákona o obchodních korporacích. Ovládající osoba dále vykonává svůj vliv rovněž prostřednictvím svých zástupců v orgánech ČSOB, zejména v dozorčí radě a případně v představenstvu společnosti, a to v limitech stanovenými právními předpisy. Jde především o kooperaci a koordinaci v oblasti konsolidovaného řízení rizik, výkonu auditu, plnění obezřetnostních předpisů stanoveným bankám a dalším finančním institucím. Za obchodní vedení ČSOB je odpovědné představenstvo.

ČSOB dodržuje právní předpisy České republiky, které zabraňují zneužití kontroly ovládající osobou. ČSOB se při své činnosti řídí právními předpisy, především Zákonem o obchodních korporacích, předpisy regulujícími činnost bank a daňovými předpisy včetně pravidel pro stanovení transferových cen mezi propojenými osobami. Činnost ČSOB rovněž podléhá dohledu ČNB. Regulatorní a dohledový systém kontroly je doplněn vnitřním kontrolním systémem, který je zajištěn zejména činností představenstva společnosti, dozorčí rady, výboru pro audit a specializovaných oddělení vnitřního auditu, compliance a řízení rizik ČSOB. Za funkčnost vnitřního kontrolního systému je odpovědné představenstvo.

K datu vyhotovení Základního prospektu ČSOB nedržela žádné vlastní akcie ani akcie KBC Bank či KBC Group.

ČSOB je od 1. března 2019 zároveň řídicí osobou ve smyslu § 79 odst. 1 Zákona o obchodních korporacích. V souladu s § 79 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích na svých internetových stránkách uveřejnila informaci o existenci Koncernu ČSOB. Řízené osoby jsou uvedeny v následující tabulce:

Právnícká osoba				Podíl ČSOB na:				Nepřímá účast přes koho	Kons. dle EU IFRS
IČ	Obchodní jméno	Sídlo	Základní kapitál	Základním kapitálu			Hlas. právek celkem		
	Předmět podnikání			Celkem	Přímý	Nepřímý			
			Kč	%	%	%	%	A/N	
<b>Ovládané osoby</b>									
63987686	<b>Bankovní informační technologie, s.r.o.</b> Automatizované zpracování dat a poskytování softwaru, tvorba sítě terminálů pro snímání platebních karet	Praha 5, Radlická 333/150	20 000 000	100,00	100,00	není	100,00	není	A
49241397	<b>ČSOB Stavební spořitelna, a.s.</b> Stavební spořitelna	Praha 5, Radlická 333/150	1 500 000 000	100,00	100,00	není	100,00	není	A
27081907	<b>ČSOB Advisory, a.s.</b> Činnost podnikatelských, finančních, ekonomických a organizačních poradců	Praha 5, Radlická 333/150	2 000 000 000	100,00	100,00	není	100,00	není	A
45794278	<b>ČSOB Factoring, a.s.</b> Factoring a související služby	Praha 5, Výmolova 353/3	70 800 000	100,00	100,00	není	100,00	není	A
63998980	<b>ČSOB Leasing, a.s.</b> Leasing	Praha 5, Výmolova 353/3	3 050 000 000	100,00	100,00	není	100,00	není	A

61859265	<b>ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB</b> Penzijní připojištění	Praha 5, Radlická 333/150	300 000 000	100,00	100,00	není	100,00	není	A
27151221	<b>ČSOB Pojišťovací makléř, s.r.o.</b> Pojišťovací makléř	Praha 5, Výmolova 353/3	2 000 000	100,00	není	100,00	100,00	ČSO B Leasi ng	A
13584324	<b>Hypoteční banka, a.s.</b> Hypoteční bankovníctví	Praha 5, Radlická 333/150	5 076 336 000	100,00	100,00	není	100,00	není	A
01-09-338123	<b>K&amp;H Payment Services Kft</b> Platební transakce	HU, Budapest, Lechner Odon Fasor 9	7 454 000	100,00	100,00	není	100,00	není	A
07093331	<b>Skip Pay s.r.o.</b> <sup>1)</sup> Platební transakce	Praha 7, U garáží 1611/1	465 000 000	100,00	100,00	není	100,00	není	A
09763465	<b>Iglu s.r.o.</b> webový portál	Praha 4, Lomnického 1742/2a	10 000	50,00	50,00	není	50,00	není	A
00000949	<b>MOTOKOV a.s. v likvidaci</b> Velkoobchod se stroji a technickými potřebami	Praha 5, Radlická 333/150	62 000 000	70,09	0,50	69,59	70,09	ČSO B Advi sory	A
25671413	<b>Patria Corporate Finance, a.s.</b> Zprostředkovatelská činnost v oblasti finančního poradenství	Praha 5, Výmolova 353/3	1 000 000	100,00	100,00	není	100,00	není	A
26455064	<b>Patria Finance, a.s.</b> Obchodník s cennými papíry	Praha 5, Výmolova 353/3	150 000 000	100,00	100,00	není	100,00	není	A
05154197	<b>Patria investiční společnost, a.s.</b> Obhospodařování investičních fondů	Praha 5, Výmolova 353/3	10 000 000	100,00	100,00	není	100,00	není	A
02451221	<b>Radlice Rozvojová, a.s.</b> Realitní činnost, pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor	Praha 5, Výmolova 353/3	186 000 000	100,00	100,00	není	100,00	není	A
28188667	<b>Ušetřeno s.r.o.</b> Zprostředkování spotřebitelského úvěru	Praha 4, Lomnického 1742/2a	200 000	100,00	není	100,00	100,00	Ušetř eno.c z, s.r.o.	A
24684295	<b>Ušetřeno.cz s.r.o.</b> Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor, zprostředkování spotřebitelského úvěru	Praha 4, Lomnického 1742/2a	1 000 000	100,00	100,00	není	100,00	není	A

Ostatní									
09513817	<b>Bankovní identita, a.s.</b> Činnosti související se zpracováním dat a hostingem	Praha 8, Smrčková 2485/4	3 000 000	17,00	17,00	není	17,00	není	A
26199696	<b>CBCB – Czech Banking Credit Bureau, a.s.</b> Poskytování softwaru, poradenství v oblasti softwaru a hardwaru, zpracování dat, správa počítačových sítí, služby databank	Praha 4, Štětškova 1638/18	1 200 000	20,00	20,00	není	20,00	není	A
27479714	<b>ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB</b> Zprostředkovatelská činnost v pojišťovnictví	Pardubice, Zelené předměstí, Masarykovo náměstí 1458	400 000	0,24	není	0,24	0,00	ČSOB Pojišťovna	A
45534306	<b>ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB</b> <sup>2)</sup> Pojišťovací a zajišťovací činnost	Pardubice, Zelené předměstí, Masarykovo náměstí 1458	2 796 248 000	0,24	0,24	není	40,00	není	A
28985362	<b>EQUANS REN s.r.o.</b> <sup>3)</sup> Výroba a prodej solární energie	Praha 4, Lhotecká 793/3	186 834 000	42,82	42,82	není	42,82	není	A
05815614	<b>Pardubická Rozvojová, a.s.</b> Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor	Pardubice, Zelené předměstí, Masarykovo náměstí 1458	2 000 000	0,24	není	0,24	0,00	ČSOB Pojišťovna	A
26439395	<b>První certifikační autorita, a.s.</b> Administrativní správa, certifikační služby	Praha 9 - Libeň, Podvinný mlýn 2178/6	20 000 000	23,25	23,25	není	23,25	není	A
Další právnické osoby s podílem ČSOB na základním kapitálu / hlasovacích právech nižším než 20 %.									N

tabulka je platná k 31.12.2022

<sup>1)</sup> S účinností od 6.října 2022 změnila MallPay s.r.o. svůj název na Skip Pay s.r.o.

<sup>2)</sup> Podíly na základním kapitálu: ČSOB 0,24 %, KBC Insurance 99,76 %;  
podíly na hlasovacích právech: ČSOB 40 %, KBC Insurance 60 %.

<sup>3)</sup> S účinností od 1.dubna 2022 změnilo ENGIE REN s.r.o. svůj název na EQUANS REN s.r.o.

#### Změny k 31.12.2022

Skip Pay s.r.o. - nákup 50% podílu - 30. března 2022

Skip Pay s.r.o. - navýšení základního kapitálu - 28. dubna 2022

Eurincasso, s.r.o. - likvidace, výmaz z obchodního rejstříku k 26. listopadu 2022

### 33 Informace o trendech

#### Hodnocení roku 2022

Skupina ČSOB dosáhla v roce 2022 solidního výsledku, přičemž bankovní sektor zůstal stabilní i v prostředí zvýšené nejistoty.

Čistý zisk bankovního sektoru ve srovnání s rokem 2021 výrazně vzrostl, navzdory tomu, že pandemie koronaviru stále tížila bankovní odvětví. Tento trend lze přičíst růstu obchodních objemů, přínosu rostoucích úrokových sazeb a pokračujícímu utlumenému úvěrovému riziku, i když bankovní sektor čelil nejistotě globálního růstu, války na Ukrajině a globálních inflačních tlaků.

Bankovní sektor si udržel silnou kapitálovou a likvidní pozici, zatímco regulatorní kapitálové požadavky se zvýšily díky proticyklické kapitálové rezervě a postupnému plnění minimálního požadavku na kapitál a způsobilé závazky (MREL). ČSOB zvýšila poměrové ukazatele MREL díky emisi způsobilého dluhu pro MREL, který na konci roku 2022 činil 40,6 miliardy Kč.

Česká národní banka (ČNB) reagovala na rostoucí inflaci agresivním zpřísněním měnové politiky. Dvoutýdenní repo sazba se ve 2. čtvrtletí 2022 zvýšila na 7,0 % a od té doby zůstala stabilní.

Aktivita na hypotečním trhu zaznamenala v meziročním srovnání znatelný pokles. Po výjimečném roce 2021 se hypoteční trh v roce 2022 výrazně ochladil. Od dubna 2022 ČNB znovu zavedla limity LTV, DTI a DSTI u hypotečních úvěrů.

Vláda schválila daňovou legislativu na financování mimořádných výdajů spojených s kompenzací vysokých cen energií pro občany a firmy, včetně „windfall tax“ v letech 2023–2025 pro šest největších bank. V České republice byla zavedena tzv. „windfall tax“, jejímž účelem je zdanění nadměrných zisků velkých bank v období 2023 – 2025. Daň funguje jako 60% daňová přírůžka k 19 % dani z příjmu právnických osob aplikovaná na nadměrný zisk těchto firem stanovený jako rozdíl mezi základem daně v letech 2023–2025 a průměrem základů daně za poslední 4 roky (tj. 2018–2021) navýšeným o 20 %. Emitent považuje při současném nastavení platbu této daně za nepravděpodobnou.

Bezprostředně po ruském útoku na Ukrajinu podnikla skupina ČSOB kroky na pomoc ukrajinským uprchlíkům, a to prostřednictvím charitativní sbírky ve spolupráci s naší partnerskou organizací Člověk v tísni a poskytováním finančních produktů a pomoci Ukrajincům v České republice.

V únoru 2023 byl ČSOB doručen rozhodčí nález vydaný v rozhodčím řízení proti společnosti ICEC-HOLDING, a.s. kde byla ČSOB žalována jako právní nástupce IPB, jejíž podnikání ČSOB převzala v roce 2000. Na základě rozhodčího nálezu byla ČSOB uložena povinnost zaplatit žalobci částku 3 663 mil. Kč, včetně nákladů řízení ve výši 5 mil. Kč, a to do 15 dnů od jeho doručení. ČSOB v této lhůtě uhradila veškeré částky dle rozhodčího nálezu. Podrobněji popsáno v kapitole 11.2 (*Soudní a rozhodčí řízení*).

Banko-pojišťovací model skupiny ČSOB fungoval dobře. Celkové úvěry rostly především díky korporátnímu segmentu. Zvýšil se objem vkladů a aktiv pod správou. Čistý zisk skupiny ČSOB meziročně poklesl tažen nižšími ostatními výnosy, zejména kvůli jednorázovému navýšení rezerv na soudní spory a v menší míře vlivem čisté tvorby opravných položek ve srovnání s čistým rozpuštěním v roce 2021 a vyšších nákladů, z části kompenzováno vyšším čistým úrokovým výnosem a čistým výnosem z poplatků a provizí. Kvalita úvěrového portfolia zůstala na vynikající úrovni.

ČSOB si udržuje silnou kapitálovou pozici a vynikající likviditní ukazatele, aby podpořila ekonomiku a klienty, což zajišťuje, že skupina má dobrou pozici pro odolání potenciálním budoucím výzvám. ČSOB zůstává zavázána k poskytování perfektních produktů a služeb klientům a dodávání nadstandardních výsledků pro všechny zainteresované strany.

#### Strategie skupiny ČSOB a její obchodní model

Skupina ČSOB je jedním ze tří největších poskytovatelů finančních služeb v České republice a lídrem na trhu financování bydlení, stavebního spoření a privátního bankovníctví. Skupina ČSOB obsluhuje své klienty prostřednictvím několika značek a distribučních kanálů a řídí portfolio aktivit v různých fázích rozvoje a podílu na trhu. Management průběžně vyhodnocuje své strategické volby a řídí portfolio aktivit. Klíčové zdroje (lidský kapitál, kapitál, likvidita a investice do IT rozvoje) jsou alokovány do oblastí, které nejlépe odpovídají strategickým ambicím.

Skupina ČSOB usiluje o:

- Udržení referenční pozice v bankovníctví a pojišťovníctví poskytováním prvotřídní zákaznické zkušenosti klientům z řad fyzických i právnických osob a dosahováním vysoké a udržitelné výkonnosti.

- Využití obchodního potenciálu díky pokročilemu využití dat, umělé inteligence a digitálních leadů k proaktivní nabídce personalizovaných řešení klientům, a to i prostřednictvím Kate, osobní digitální asistentky.
- Zuzítkování vedoucí pozice na trhu financování bydlení a pokračování v růstu, zejména v oblastech pojištění a wealth managementu.
- Zvyšování počtu aktivních klientů a jejich spokojenosti, počtu uživatelů mobilní aplikace ČSOB, další digitalizaci služeb a zavádění nových, inovativních produktů a služeb, včetně řešení otevřeného banko-pojištění zaměřujících se na vylepšování finančního zdraví klientů.
- Rozšíření automatizace procesů a další zjednodušování produktů, ústředí a distribučního modelu, zejména s cílem zvýšit nákladovou efektivitu.

Skupina ČSOB se řídí vysokými etickými standardy. Společenská udržitelnost a odpovědnost skupiny ČSOB se soustředí na stávající potřeby, aniž bychom činili kompromisy v očekávání budoucích generací. Odpovědný přístup je zahrnut v našem konceptu udržitelnosti, který se skládá ze čtyř oblastí: Pro soužití, Pro přírodu, Pro podnikání a Pro vzdělání.

Podpora zaměstnanců se zaměřuje na férové odměňování, diverzitu a vytváření flexibilního a inspirativního pracovního prostředí. Strategie skupiny ČSOB stojí na základech kultury PEARL, která zahrnuje 5 principů: výkonnost, zmocňování, zodpovědnost, vnímavost a lokální ukotvení. PEARL+ symbolizuje spolupráci napříč skupinou KBC, podporuje sdílení úspěšných nápadů, což zvláště v dnešním, rychle se měnícím digitálním světě, představuje výjimečnou výhodu.

### **Makroekonomické a regulatorní trendy mající vliv na Emitenta**

Českou ekonomiku v roce 2022 zasáhla v souvislosti s ruskou invazí na Ukrajinu energetická krize. Výrazné nárůsty cen zemního plynu a elektřiny a navazující prudký růst cen potravin vedly k značnému propadu reálné mzdy a postupnému poklesu reálné spotřeby domácností. Ta byla hlavním důvodem technické recese, do které česká ekonomika vstoupila ve třetím kvartále roku 2022. Slabou spotřebu domácností v druhé polovině roku částečně zvládly vykompenzovat zahraniční obchod a investice. Těm se dařilo zejména díky postupnému vylepšování situace v subdodavatelských řetězcích, které pomohly zejména automobilkám k oživení výroby a vývozu, i když celkově pouze z velmi nízkých úrovní. V důsledku relativně mělké recese v druhé polovině roku dynamika HDP za celý rok pouze zpomalila z 3,5% v roce 2021 na 2,4 % v roce 2022.

Vzhledem k tomu, že recese v roce 2022 byla zatím relativně krátká a mělká, tak doposud nevedla k výraznému ochlazení situace na trhu práce. Míra nezaměstnanosti (podle výběrových šetření) tak vzrostla v průběhu roku 2022 relativně nepatrně z 2,1% (prosinec 2021) na 2,3% (prosinec 2022). I když počet volných pracovních míst na úřadech práce poklesl z 343 tisíc na 289 tisíc, podniky v řadě sektorů (zejména ve stavebnictví) stále hlásily jako jeden z hlavních problémů nedostatek zaměstnanců.

Výrazný nárůst dovozních cen se začal v roce 2022 rychle přelévat do výrobních cen v průmyslu, v zemědělství i výrobních cen ve službách, a relativně rychle se tak odrazil i v prudkém nárůstu spotřebitelské inflace. Meziroční míra spotřebitelské inflace proto vystoupala v září 2022 až k 18% a v závěru roku zvolnila k 15,8% jen díky zavedení energetického úsporného tarifu. Česká národní banka reagovala na nárůst inflace pokračujícím utahováním měnové politiky. Základní úroková sazba (2-týdenní repo-sazba) vzrostla z 3,75% (prosinec 2021) až k 7,00% v červnu 2022. Obměněná bankovní rada v čele s novým guvernérem Alešem Michlem pak již v druhé polovině roku 2022 ponechala úrokové sazby beze změn.

Energetická krize a prudký nárůst cen dovozů vedl také ve finále k výraznému zhoršení vnější rovnováhy české ekonomiky. Běžný účet platební bilance se z přebytku přes 2 % HDP (ve druhém kvartále 2021) propadl do deficitu přesahujícího 5% HDP (ve třetím kvartále roku 2022). A právě horší vnější rovnováha byla jedním z faktorů, které vedly na trzích k nárůstu sázek proti české koruně. Svoji roli sehrál i negativní sentiment vůči celému středoevropskému regionu, jehož ekonomiky patří v souvislosti s ruskou invazí k nejvíce exponovaným. A na začátku léta se negativně na koruně podepsala i nejistota spojená s obměnou bankovní rady. Česká národní banka se proto rozhodla tlumit nadměrnou volatilitu rozprodejem devizových rezerv.

Energetická krize se také negativně podepsala na hospodaření státu. Státní rozpočet skončil se schodkem 316,1 mld. Kč. Ten byl oproti původnímu plánu (deficit 280 mld. Kč) hlubší zejména kvůli výdajům na vypořádání se s energetickou krizí a migrační vlnou - např. výdaje na mimořádné valorizace důchodů, úsporný tarif na elektřinu a plyn pro domácnosti nebo na humanitární pomoc.

Bankovní sektor v roce 2022 v reakci na vyšší úrokové sazby, přísnější makrobezpečnostní politiku, i větší nejistotu spojenou s ekonomickým výhledem výrazně zpomalil tempo poskytování nových úvěrů. Celý bankovní sektor poskytl za rok 2022 hypoteční úvěry v hodnotě 162 miliard korun, což je meziroční propad přibližně o 60 %. Skupina ČSOB

poskytla v roce 2022 hypoteční úvěry v hodnotě 42 miliard korun, což představuje meziroční snížení o 61%. Negativně vypadající skok je ale z dlouhodobějšího pohledu spíše návratem k normálu.

Od data poslední zveřejněné účetní závěrky nejsou ve vyhlídkách emitenta žádné negativní změny. Dále od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny finanční údaje do data tohoto Základního prospektu nebyly ve finanční výkonnosti skupiny ČSOB jakékoli významné změny.

### 34 Prognózy nebo odhady zisku

Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.

### 35 Správní, řídicí a dozorčí orgány

Orgány Emitenta jsou valná hromada, dozorčí rada, představenstvo a výbor pro audit.

Nejvyšším orgánem společnosti je valná hromada. Rozhoduje o všech záležitostech Emitenta, které příslušný zákon nebo stanovy Emitenta zahrnují do její působnosti.

Pracovní adresa členů správních, řídicích a dozorčích orgánů Emitenta je:

Československá obchodní banka, a. s.

Radlická 333/150

Praha 5

PSČ 150 57, Česká republika

Níže uvedené osoby neprovádějí vně Emitenta činnosti, které by byly pro Emitenta významné.

#### 35.1 Představenstvo ČSOB

Představenstvo ČSOB, jako statutární orgán společnosti, je sedmičlenné a je složeno z vedoucích zaměstnanců ČSOB:

Jméno a příjmení	Funkce	Aktuální funkční období od
Aleš Blažek	Předseda	6. 5. 2022
Petr Hutla	Člen	2. 3. 2021
Ján Lučan	Člen	1. 6. 2021
Jiří Vévoda	Člen	10. 12. 2019
Tom Blanckaert	Člen	2. 3. 2022
Martin Jarolím	Člen	1. 1. 2023
Michaela Bauer	Členka	1. 7. 2021

#### 35.2 Dozorčí rada ČSOB

Dozorčí rada ČSOB má šest členů a dohlíží na výkon působnosti představenstva.

Jméno a příjmení	Funkce	Vznik členství
Zdeněk Tůma	Předseda	1. 10. 2019
Graeme Lints Hutchison	Člen	1. 1. 2023
Franky Depickere	Člen	2. 6. 2018
Christine Van Rijseghem	Člen	2. 6. 2018
Ladislava Spielbergrová	Člen	1. 1. 2019
Josef Čada	Člen	2. 1. 2023

#### 35.3 Vrcholové výkonné vedení ČSOB

Vrcholné výkonné vedení ČSOB je přímo řízeno představenstvem a je tvořeno vedoucími zaměstnanci Banky ve funkcích generálního ředitele a vrchních ředitelů.

Jméno a příjmení	Funkce a oblast řízení
Aleš Blažek	Generální ředitel



Martin Jarolím	Vrchní ředitel, Retail
Ján Lučan	Vrchní ředitel, Vztahové bankovníctví
Jiří Vévoda	Vrchní ředitel, Řízení financí
Tom Blanckaert	Vrchní ředitelka, Řízení rizik skupiny
Petr Hutla	Vrchní ředitel, Řízení úvěrů
Michaela Bauer	Vrchní ředitelka Inovace, Digital a Data

### 35.4 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

ČSOB prohlašuje, že jí není znám žádný možný střet zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a členů vrcholového výkonného vedení ČSOB (vedoucí zaměstnanci) a členů dozorčí rady k ČSOB a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi. Činnosti vykonávané členy správních, řídicích a dozorčích orgánů vně Emitenta nepovažuje Emitent za podstatné pro účely tohoto Základního prospektu.

ČSOB v souladu s principy českého práva nepovažuje provádění bankovních obchodů vedoucími zaměstnanci ČSOB a členy dozorčí rady s ČSOB za standardních podmínek za střet zájmů mezi povinnostmi těchto osob k ČSOB a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

### 36 Hlavní akcionář

Jak je uvedeno výše v části 6 „Organizační struktura“, jediným akcionářem Emitenta je společnost KBC Bank, jejímž jediným akcionářem je KBC Group. KBC Group je veřejně obchodovanou společností na burze Euronext Brussels a není majoritně vlastněna jinou společností. KBC Bank i KBC Group mají sídlo na adrese: Havenlaan 2, B-1080 Brussels (Sint-Jans Molenbeek), Belgie.

KBC Group, resp. KBC Bank ovládá ČSOB prostřednictvím rozhodování jediného akcionáře v působnosti valné hromady ve smyslu Zákona o obchodních korporacích. Ovládající osoba dále vykonává svůj vliv rovněž prostřednictvím svých zástupců v orgánech ČSOB, zejména v dozorčí radě a případně v představenstvu společnosti, a to v limitech stanovenými právními předpisy. Jde především o kooperaci a koordinaci v oblasti konsolidovaného řízení rizik, výkonu auditu, plnění obezřetnostních předpisů stanoveným bankám a dalším finančním institucím.

ČSOB se při své činnosti řídí právními předpisy, především zákonem o obchodních korporacích, předpisy regulujícími činnost bank a daňovými předpisy včetně pravidel pro stanovení transferových cen mezi propojenými osobami. Činnost ČSOB rovněž podléhá dohledu ČNB. Regulatorní a dohledový systém kontroly je doplněn vnitřním kontrolním systémem, který je zajištěn zejména činností představenstva společnosti, dozorčí rady, výboru pro audit a specializovaných oddělení vnitřního auditu, compliance a řízení rizik ČSOB. Za funkčnost vnitřního kontrolního systému je odpovědné představenstvo.

Emitentovi nejsou známa ujednání, která by mohla následně vést ke změně kontroly nad Emitentem.

### 37 Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a ztrátách Emitenta

#### Ověření historických ročních finančních údajů

##### 37.1 Vybrané finanční údaje

V tabulkách níže je obsažen přehled vybraných historických finančních údajů ke konci roku 2021 a 2022 a za první kvartál 2022 a 2023 (EU IFRS, konsolidované v mil. Kč). Údaje za období končící 31. prosince 2021 a 31. prosince 2022 vychází z auditovaných konsolidovaných účetních závěrek. Údaje za čtvrtletí (31.3.2022 a 31.3.2023) vychází z neauditovaných konsolidovaných účetních závěrek.

Údaje jsou do prospektu zahrnuty odkazem (viz kap. III. Informace zahrnuté odkazem).

Emitent prohlašuje, že konsolidované účetní závěrky Emitenta k 31.12.2021 a 31.12.2022 byly ověřeny Auditorem s výrokem „bez výhrad“.

AKTIVA (mil. Kč)	31.12.2022	31.12.2021	31.03.2023	31.03.2022
Pokladní hotovost, pohledávky vůči centrálním bankám a ostatní vklady na požádání	62 121	39 762	24 360	380 369
Finanční aktiva k obchodování	71 746	44 087	92 315	88 717
Finanční aktiva k obchodování zastavená za účelem zajištění	0	0	0	0
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	0	0	0	0

Finanční aktiva jiná než k obchodování povinně vykazovaná v reálné hodnotě do Z/Z	1 322	1 410	474	639
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do úplného výsledku hospodaření	15 585	18 566	14 697	18 242
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do úplného výsledku hospodaření zastavená za účelem zajištění	72	221	1 173	111
Finanční aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě	1 574 761	1 624 653	1 758 507	1 637 929
<i>Z toho: Finanční aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě – dluhové cenné papíry (brutto)</i>	249 225	201 526	264 218	222 747
<i>Z toho: Finanční aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě - úvěry a pohledávky (úvěrové instituce, brutto)</i>	465 010	606 356	628 199	582 091
<i>Z toho: Finanční aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě - úvěry a pohledávky (bez úvěrových institucí, brutto)</i>	872 429	828 414	877 988	844 182
<i>Z toho: Finanční aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě - opravné položky</i>	-11 903	-11 643	-11 898	-11 091
Finanční aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě zastavená za účelem zajištění	24 721	33 904	20 092	27 701
Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek	-25 639	-18 223	-22 142	-23 160
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	48 425	30 276	43 503	39 015
Pohledávky ze splatné daně	70	1 020	220	636
Pohledávky z odložené daně	2 514	1 324	2 503	1 622
Investice v přidružených společnostech a společných podnicích	66	97	71	140
Pozemky, budovy a zařízení	12 917	13 643	12 677	13 226
Goodwill a jiná nehmotná aktiva	11 659	11 164	11 613	11 129
Aktiva určená k prodeji	41	20	55	23
Ostatní aktiva	5 236	3 555	6 978	5 981
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 805 617</b>	<b>1 805 479</b>	<b>1 967 096</b>	<b>2 202 320</b>

V tabulce níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje týkající se závazků a vlastního kapitálu vypočtené v souladu se standardem EU IFRS 9 k 31. prosinci 2021, 31. březnu 2022, 31. prosinci 2022 a 31. březnu 2023.

ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL (mil. Kč)	31.12.2022	31.12.2021	31.03.2023	31.03.2022
Finanční závazky k obchodování	73 506	44 686	93 706	94 621
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	23 839	24 544	24 646	24 411
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	1 583 056	1 605 831	1 723 032	1 944 821
<i>Závazky k centrálním bankám</i>	0	0	0	0
<i>Závazky k úvěrovým institucím</i>	43 708	25 057	131 838	178 087
<i>Závazky k ostatním klientům</i>	1 231 800	1 156 902	1 340 172	1 353 505
<i>Vydané dluhové cenné papíry</i>	264 915	402 164	209 390	392 021
<i>Podřízené závazky</i>	40 592	19 439	39 551	19 063
<i>Závazky z leasingu</i>	2 041	2 269	2 081	2 145
Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek	-32 441	-23 280	-27 723	-29 863
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	42 039	28 346	36 977	35 686
Závazky ze splatné daně	659	80	568	122
Závazky z odložené daně	1 035	943	1 017	905
Rezervy	879	540	604	675

Ostatní závazky	8 404	6 411	9 109	9 500
<b>Závazky celkem</b>	<b>1 704 639</b>	<b>1 688 101</b>	<b>1 861 936</b>	<b>2 080 878</b>

Základní kapitál	5 855	5 855	5 855	5 855
Emisní ážio	20 929	20 929	20 929	20 929
Rezervní fond	18 687	18 687	18 687	18 687
Nerozdělený zisk	57 773	73 091	61 392	77 704
Oceňovací rozdíly z finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě do úplného výsledku hospodaření	-663	-22	-552	-237
Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	-1 578	-1 140	-1 131	-1 472
Oceňovací rozdíly z přepočtu zahraničních měn	-25	-22	-20	-24
<b>Vlastní kapitál náležící akcionářům banky</b>	<b>100 978</b>	<b>117 378</b>	<b>105 160</b>	<b>121 442</b>

Menšinové podíly	0	0	0	0
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>100 978</b>	<b>117 378</b>	<b>105 160</b>	<b>121 442</b>

<b>Závazky a vlastní kapitál celkem</b>	<b>1 805 617</b>	<b>1 805 479</b>	<b>1 967 096</b>	<b>2 202 320</b>
---	------------------	------------------	------------------	------------------

Doplňkové ukazatele	31.12.2022	31.12.2021	31.03.2023	31.03.2022
Podíl úvěrů v selhání	1,69%	1,83%	1,61%	1,88%
Ukazatel kmenového kapitálu Tier 1	19,8%	22,4%	20,2%	21,6%
Ukazatel kapitálové přiměřenosti	20,2%	22,7%	20,6%	21,7%
Pákový poměr	4,48%	4,65%	4,25%	3,94%

### Komentář k výkazu aktiv, závazků a vlastního kapitálu

Celková konsolidovaná aktiva skupiny ČSOB zůstala meziročně stabilní. Závazky celkem skupiny ČSOB vzrostly meziročně o 1,0 %. Vlastní kapitál celkem poklesl meziročně o 14 %.

K 31. prosinci 2022 a 2021 nedržela skupina ČSOB žádné vlastní akcie.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (mil. Kč)	Období od 1.1.2022 do 31.12.2022	Období od 1.1.2021 do 31.12.2021	Období od 1.1.2023 do 31.3.2023	Období od 1.1.2022 do 31.3.2022
Úrokové výnosy	107 288	36 975	31 311	20 839
Úrokové náklady	-76 226	-14 075	-24 338	-13 049
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>31 062</b>	<b>22 900</b>	<b>6 973</b>	<b>7 790</b>
Výnosy z poplatků a provizí	14 903	13 227	3 761	3 611
Náklady na poplatky a provize	-6 862	-5 399	-1 592	-1 539
<b>Čistý výnos z poplatků a provizí</b>	<b>8 041</b>	<b>7 828</b>	<b>2 169</b>	<b>2 072</b>
Výnosy z dividend	18	17	0	1
Čistý zisk z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty a kurzové rozdíly	3 607	3 699	686	1 527
Čistý zisk z finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě do úplného výsledku hospodaření	0	1	0	0
Výnosy z operativního leasingu	1 253	1 632	276	309
Náklady na operativní leasing	-1 081	-1 470	-234	-265

Čisté ostatní výnosy	-2 426	1 117	206	469
<b>Provozní výnosy</b>	<b>40 474</b>	<b>35 724</b>	<b>10 076</b>	<b>11 903</b>
Náklady na zaměstnance	-10 109	-9 512	-2 539	-2 581
Všeobecné správní náklady	-9 217	-7 980	-3 159	-3 230
<i>z toho všeobecné spr. nákl. (bez bankovních daní)</i>	<i>-7 721</i>	<i>-6 644</i>	<i>-1 737</i>	<i>-1 743</i>
<i>z toho bankovní daně (odvody do Rezolučního fondu a Systému pojištění vkladů)</i>	<i>-1 496</i>	<i>-1 336</i>	<i>-1 422</i>	<i>-1 487</i>
Odpisy a amortizace	-2 661	-2 342	-711	-616
<b>Provozní náklady</b>	<b>-21 987</b>	<b>-19 834</b>	<b>-6 409</b>	<b>-6 427</b>
Ztráty ze znehodnocení	-1 497	3 253	152	102
Podíl na zisku přidružených společností a společných podniků	-30	-64	-7	-24
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>16 960</b>	<b>19 079</b>	<b>3 812</b>	<b>5 554</b>
Daň z příjmu	-2 390	-2 919	-195	-942
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>14 571</b>	<b>16 160</b>	<b>3 617</b>	<b>4 612</b>

Připadající:

<b>Vlastníkům mateřské společnosti</b>	<b>14 571</b>	<b>16 160</b>	<b>3 617</b>	<b>4 612</b>
Menšinovým podílníkům	0	0	0	0

V roce 2022 ČSOB provedla změnu ve vykazování, která ovlivnila „Čistý úrokový výnos“ a „Čistý zisk z finančních nástrojů vykazovaný FVPL“ ve výkazu zisku a ztráty. Změna neměla vliv na celkové provozní výnosy. Změna byla aplikována retrospektivně a ČSOB následně přepracovala konsolidovaný výkaz zisku a ztráty za rok 2021.

#### Komentáře ke změnám v hlavních položkách zisku a ztrát

**Čistý úrokový výnos** je největší částí provozních výnosů, podílí se na nich 77 %. Skupina ČSOB vykázala meziročně vyšší čistý úrokový výnos o 36 % vlivem čistých úrokových výnosů z vkladů. Čistý úrokový výnos zaznamenal růst v segmentech Financování bydlení, Retailové bankovníctví a Vztahové bankovníctví. **Čistá úroková marže** vzrostla za rok 2022 na hodnotu 2,54 % z hodnoty 2,08 % v roce 2021 zejména vlivem úrokových výnosů z vkladů.

**Čistý výnos z poplatků a provizí** představoval 20 % provozních výnosů. V roce 2022 vzrostl meziročně o 2,7 % vlivem poplatků z drobných devizových operací, poplatků z platebních karet a poplatků ze správy aktiv.

Všechny ostatní výnosové položky výkazu zisku a ztráty dohromady představovaly 3 % provozních výnosů roku 2022 a meziročně poklesly o 73 % zejména vlivem navýšení rezerv na soudní spory ve výši 3 663 mil. Kč souvisejících s rozhodčím nálezem v rozhodčím řízení proti ICEC-Holding, a.s.

**Náklady na zaměstnance** tvořily 46 % provozních nákladů skupiny ČSOB za rok 2022. Náklady na zaměstnance se meziročně zvýšily o 6,3 % z důvodu zaměstnaneckých bonusů a dvou úprav mezd v roce 2022. Průměrný počet FTEs poklesl (-20 meziročně).

**Všeobecné správní náklady** představovaly 42 % provozních nákladů skupiny ČSOB za rok 2022 a meziročně vzrostly o 15,5 % taženy marketingovými náklady souvisejícími s rebrandingem Poštovní spořitelny, konsolidací Skip Pay a náklady na IT.

Náklady na informační technologie vzrostly meziročně o 8,8 % a zůstaly nejvýznamnější položkou všeobecných správních nákladů (36 %). Bankovní daně zahrnující Fond pojištění vkladů, Garanční fond obchodníků s cennými papíry a příspěvek do Fondu pro řešení krize vzrostly (16 % celku; meziročně +12,0 %). Náklady na marketing představovaly 10 % všeobecných správních nákladů a meziročně narostly o 75,9 %.

**Odpisy a amortizace** se meziročně zvýšily o 13,6 %.

**Ztráty ze znehodnocení** dosáhly v roce 2022 hodnoty 1 497 mil. Kč (čistá tvorba). Opravné položky k úvěrům vzrostly z důvodu tvorby opravných položek k pokrytí úvěrového rizika plynoucího z přímého i nepřímého dopadu vojenského konfliktu na Ukrajině a dalších vznikajících rizik. Růst byl částečně kompenzován rozpuštěním Covid-19 management overlay.

V důsledku výše uvedených trendů dosáhl **čistý zisk náležící vlastníkům společnosti v roce 2022 částky 14 571 mil. Kč**, což je o 9,8 % nižší výsledek než v roce 2021.

### 37.2 Soudní a rozhodčí řízení

Kromě soudních sporů, na které již byly vytvořeny rezervy, čelí ČSOB řadě právních žalob v různých jurisdikcích, které vyplývají z běžné obchodní činnosti. ČSOB neočekává, že výsledek těchto soudních jednání bude mít významný vliv na její finanční pozici.

#### Informace k soudním sporům

ČSOB je zapojena do několika probíhajících soudních sporů, jejichž výsledek může mít nepříznivý finanční dopad na ČSOB. Na základě dřívějších zkušeností a znaleckých posudků hodnotí ČSOB vývoj těchto případů, pravděpodobnost jejich vyskytnutí, výši potenciálních finančních ztrát a odpovídajícím způsobem je zohledňuje. ČSOB na základě své politiky tvoří rezervu tehdy, kdy pravděpodobnost odtoku finančních prostředků z titulu vyrovnání závazku je vyšší než 50 %. V takových případech tvoří ČSOB rezervu v plné výši, aby pokryla možné náklady v případě ztráty.

Mezi státní, soudní a rozhodčí řízení (včetně řízení, která probíhají nebo hrozí) za předešlých 12 měsíců, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta nebo skupiny ČSOB, Emitent řadí spor s ICEC-HOLDING.

#### Popis sporu s ICEC-HOLDING

Skupina je vystavena několika sporům v souvislosti s koupí podniku IPB v řádu desítek miliard korun. Zásadní část tohoto objemu představuje spor vedený se společností ICEC-HOLDING, a.s. V rozhodčím řízení je ČSOB žalována jako právní nástupce IPB, jejíž aktivity převzala ČSOB v roce 2000. Žalující strana, společnost ICEC-HOLDING, a.s., tvrdí, že IPB v roce 1999 porušila své smluvní povinnosti, a ICEC-HOLDING, a.s. tak má nárok na náhradu škody a smluvní pokutu. Samotná pohledávka tedy nijak nesouvisí s podnikatelskou činností ČSOB a představuje „dědictví“ po převzaté IPB.

V rámci tohoto rozhodčího řízení ČSOB v únoru 2023 obdržela rozhodčí nález, v němž byla ČSOB uložena povinnost zaplatit společnosti ICEC-HOLDING, a.s. částku 3 663 mil. Kč, včetně nákladů řízení ve výši 5 mil. Kč, a to do 15 dnů od jeho doručení. ČSOB v této lhůtě uhradila veškeré částky dle rozhodčího nálezu. Jakkoliv je rozhodčí nález v právní moci a vykonatelný, je jej stále možné napadnout a žádat jeho zrušení dle zákona č. 216/1994 Sb.

Skupina dále podnikla množství právních kroků na ochranu svých aktiv.

### 38 Významné smlouvy

ČSOB nemá uzavřeny takové smlouvy, které byly uzavřeny mimo rámec běžného podnikání a které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoli člena její skupiny ČSOB, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky k držitelům emitovaných cenných papírů.

S účinností od 1.1.2018 byla mezi ČSOB a Českou poštou, s.p. uzavřena Smlouva o zajišťování služeb a na ni navazující Prováděcí smlouva, na jejichž základě zajišťuje Česká pošta, s.p. pro ČSOB finanční služby a další činnosti s tím související. Smlouvy byly uzavřeny na dobu trvání 10 let.”

### 39 Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoli zájmu.

Do dokumentu není, s výjimkou zpráv auditora zahrnutých odkazem, zařazeno prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec.

Některé informace uvedené v Základním prospektu pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící. Informace na internetových stránkách třetích osob nejsou součástí tohoto Základního prospektu, ledaže jsou do tohoto Základního prospektu začleněny formou odkazu. Tyto informace nebyly zkontrolovány ani schváleny ČNB.

Emitent využil informace od Asociace pro kapitálový trh České republiky, České asociace pojišťoven, České leasingové a finanční asociace, Asociace penzijních společností ČR a ČNB v části 31.3 „Postavení emitenta v hospodářské soutěži“ kapitoly V „INFORMACE O EMITENTOVĚ“ tohoto Základního prospektu, které jsou dostupné na internetových stránkách na následujících odkazech:

- [https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY.PKG.PARAMETRY.SEStAVY?p\\_sEstuid=57210&p\\_strid=AA\\_BAA&p\\_lang=CS](https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY.PKG.PARAMETRY.SEStAVY?p_sEstuid=57210&p_strid=AA_BAA&p_lang=CS)

- [https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY\\_PKG.PARAMETRY\\_SESTAVY?p\\_sestuid=19953&p\\_strid=AA\\_BBAI&p\\_lang=CS](https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=19953&p_strid=AA_BBAI&p_lang=CS)
- [https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY\\_PKG.PARAMETRY\\_SESTAVY?p\\_sestuid=44902&p\\_strid=AABCAD&p\\_lang=CS](https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=44902&p_strid=AABCAD&p_lang=CS)[https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY\\_PKG.PARAMETRY\\_SESTAVY?p\\_sestuid=27368&p\\_strid=AABBAF&p\\_lang=CS](https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=27368&p_strid=AABBAF&p_lang=CS)
- [https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY\\_PKG.PARAMETRY\\_SESTAVY?p\\_sestuid=53337&p\\_strid=AA\\_BAB&p\\_lang=CS](https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=53337&p_strid=AA_BAB&p_lang=CS)
- [https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY\\_PKG.PARAMETRY\\_SESTAVY?p\\_sestuid=44895&p\\_strid=AA\\_BBAA&p\\_lang=CS](https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=44895&p_strid=AA_BBAA&p_lang=CS)
- [https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY\\_PKG.PARAMETRY\\_SESTAVY?p\\_sestuid=27368&p\\_strid=AA\\_BBAF&p\\_lang=CS](https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=27368&p_strid=AA_BBAF&p_lang=CS)
- [https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY\\_PKG.PARAMETRY\\_SESTAVY?p\\_sestuid=29308&p\\_strid=AD\\_AA&p\\_lang=CS](https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=29308&p_strid=AD_AA&p_lang=CS)
- <https://www.cap.cz/statistiky-prognozy-analyzy/vyvoj-pojistneho-trhu><https://www.apscr.cz/ctvrtletni-vysledky-2021><https://www.clfa.cz/statistiky/informace-o-trhu/statistiky-asociace-factoringovych-spolecnosti-cr><https://www.clfa.cz/statistiky/informace-o-trhu/statistiky-clfa-2016-2021>
- <https://www.akatcr.cz/Zverejnená-data/moduleId/1491/controller/Ip4UI/action/IpRep04>

Emitent dále využil informace pocházející od ČNB a Českého statistického úřadu v části 33 „Informace o trendech“ kapitoly V „INFORMACE O EMITENTOVĚ“ tohoto Základního prospektu, které jsou dostupné na internetových stránkách Českého statistického úřadu a ČNB na následujících odkazech:

- <https://www.mpsv.cz/web/cz/mesicni>
- <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>  
[https://www.cnb.cz/cs/statistika/menova\\_bankovni\\_stat/bankovni-statistika/bankovni-statistika/](https://www.cnb.cz/cs/statistika/menova_bankovni_stat/bankovni-statistika/bankovni-statistika/)
- <https://www.csob.cz/portal/documents/10710/444804/vz-csob-2021.pdf>
- [https://www.czso.cz/csu/czso/hdp\\_cr](https://www.czso.cz/csu/czso/hdp_cr)
- <https://vdb.czso.cz/vdbvo2/faces/index.jsf?page=vystup-objekt&pvo=DEM05&z=T&f=TABULKA&skupId=546&katalog=30845&pvo=DEM05&str=v94#w=>

Emitent prohlašuje, že Auditor ani žádný jeho člen nedisponují významným zájmem v Emitentovi. V souvislosti s tímto prohlášením Emitent zvážil především možné vlastnictví cenných papírů vydaných Emitentem ze strany Auditora, možnou předchozí účast Auditora ve statutárních orgánech Emitenta či možné propojení Auditora s jinými osobami zúčastněnými na Emisi.

#### **40 Zveřejněné dokumenty**

Plná 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 [www.csob.cz](http://www.csob.cz) v sekci *ČSOB* → *Povinné informace* → *Povinně uveřejňované informace*.

Tamtéž jsou k dispozici výroční a pololetní zprávy a čtvrtletně povinně publikované 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 zakladatelských dokumentů a stanov Emitenta.

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

## VII. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICCE

*Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Certifikátů vydávaných v rámci tohoto Programu se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích koupě, prodeje a držení Certifikátů a přijímání plateb a jiných plnění z Certifikátů 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 Certifikátů mohou být zdaněny.*

*Následující stručné shrnutí vybraných daňových dopadů koupě, držby a prodeje Certifikátů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů (**Zákon o daních z příjmů**), zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů (**Krizový zákon**), ústavního zákona č. 110/1998 Sb., o bezpečnosti České republiky (**Ústavní zákon o bezpečnosti ČR**) a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaných českými správními úřady a jinými státními orgány a známých Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Informace zde uvedené však nejsou určeny a ani by neměly být vykládány jako právní nebo daňové poradenství. Veškeré informace uvedené níže mají obecný charakter (nezhledňují např. možný specifický daňový režim vybraných potenciálních nabyvatelů, jakými jsou např. investiční, podílové nebo penzijní fondy) a mohou se 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.*

*Toto shrnutí je obecného charakteru bez zohlednění specifických aspektů jednotlivých Certifikátů a konkrétní situace jejich budoucího nabyvatele a je založeno na předpokladech, že (i) Certifikáty jsou svoji podstatou dluhové cenné papíry a nejsou pro daňové účely považovány za dluhopisy, vklady, vkladní listy ani vklady jim na roveň postavené (viz rizikový faktor „Daňový režim Certifikátů není v českém právním řádu vyjasněný“) a (ii) příjmy (výnosy) z držby Certifikátů (pro účely této kapitoly **Příjem**) mají charakter úrokového příjmu.*

### Příjem

V případě, že Příjem z Certifikátů plyne právnícké osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo českým daňovým nerezidentem a Certifikáty drží prostřednictvím stále provozovny v České republice), je Příjem součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmů právníckých osob (k datu Základního prospektu 19 %). Z Příjmů není při výplatě těmto osobám Emitentem vybírána daň srážkou u zdroje. Nicméně v případě, kdy jsou Certifikáty drženy prostřednictvím tuzemské stále provozovny českého daňového nerezidenta, a Příjem tak plyne této provozovně, může být Emitent povinen srazit zajištění daně, jak je popsáno níže.

V případě, že Příjem z Certifikátů plyne fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo českým daňovým nerezidentem a Certifikáty drží prostřednictvím stále provozovny v České republice), je Příjem součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmů fyzických osob (k datu Základního prospektu 15 %; pokud jsou však Certifikáty zahrnuty v obchodním majetku fyzické osoby a součet jejich dílčích základů daně ze závislé činnosti a samostatné činnosti přesáhne v daném zdaňovacím období 48násobek průměrné mzdy, uplatní se na částku přesahující tento limit 23% sazba daně z příjmu). Z Příjmů není při výplatě těmto osobám Emitentem vybírána daň srážkou u zdroje. Nicméně v případě, kdy jsou Certifikáty drženy prostřednictvím tuzemské stále provozovny českého daňového nerezidenta, a Příjem tak plyne této provozovně, může být Emitent povinen srazit zajištění daně, jak je popsáno níže.

Příjem z Certifikátů vyplácený fyzickým nebo právníckým osobám, které jsou českými daňovými nerezidenty a které nedrží Certifikáty prostřednictvím tuzemské stále provozovny, obecně podléhá srážkové dani vybírané Emitentem u zdroje. Sazba srážkové daně činí 15 %, nebo 35 %. Sazba daně 35 % se uplatní v případě, že Příjem plyne poplatníkům, kteří nejsou daňovými rezidenty jiného členského státu Evropské unie nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu nebo jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojímu zdanění upravující zdaňování a vyloučení mezinárodního dvojího zdanění všech možných druhů příjmů, platnou a účinnou mezinárodní smlouvu nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů nebo které jsou smluvními stranami mnohostranné mezinárodní smlouvy obsahující ustanovení o výměně daňových informací v oblasti daní z příjmů, která je pro ně a pro Českou republiku platná a účinná.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejíž je příjemce Příjmu daňovým rezidentem, může zdanění Příjmu v České republice zcela vyloučit nebo snížit sazbu srážkové daně. Nárok na uplatnění tohoto zvýhodněného daňového režimu je standardně podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce platby úrokového charakteru skutečně vztahuje. Pro účely aplikace srážkové daně obvyklé důkazní prostředky zahrnují potvrzení o daňovém rezidentství vydané příslušným zahraničním daňovým úřadem a prohlášení zahraniční osoby, že je skutečným vlastníkem příjmu.

Základem daně pro srážkovou daň je obecně hrubá výše Příjmu, přičemž řádným provedením srážky daně Emitentem se daňová povinnost příjemce Příjmu považuje za splněnou. Nicméně fyzické a právnícké osoby, které jsou českými daňovými nerezidenty a současně jsou rezidenty (jiného) členského státu EU/EHP se mohou rozhodnout, že Příjem podléhající srážkové dani zahrnou do svého daňového přiznání s tím, že základ daně bude stanoven jako rozdíl hrubé

výše Příjmů a případných odčitatelných výdajů. Takto stanovený základ daně pak podléhá obecným sazbám daně z příjmů právnických a fyzických osob, jak jsou uvedeny výše, a daň sražená Emitentem představuje zálohu na celkovou daňovou povinnost.

### **Zisky/ztráty z prodeje**

Zisky z prodeje Certifikátů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která je českým daňovým nerezidentem a Certifikáty drží prostřednictvím stále provozovny v České republice, anebo která je českým daňovým nerezidentem a příjem z prodeje Certifikátů jí plyne od kupujícího, který je buď českým daňovým rezidentem, anebo je českým daňovým nerezidentem pořizujícím Certifikáty prostřednictvím české stále provozovny, se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 19 % (k datu Základního prospektu). Ztráty z prodeje Certifikátů jsou u této kategorie daňových poplatníků, pokud vedou účetnictví podle českých účetních předpisů, obecně daňově uznatelné (u poplatníků, kteří nevedou české účetnictví, je pozice nejasná). V případě českých daňových nerezidentů mohou příjmy z prodeje Certifikátů podléhat srážce ve formě zajištění daně, jak je popsáno níže.

Nejsou-li osvobozeny od daně, tak se zisky z prodeje Certifikátů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která je českým daňovým nerezidentem a Certifikáty drží prostřednictvím stále provozovny v České republice, anebo která je českým daňovým nerezidentem a příjem z prodeje Certifikátů jí plyne od kupujícího, který je buď českým daňovým rezidentem, anebo je českým daňovým nerezidentem pořizujícím Certifikáty prostřednictvím české stále provozovny, se zahrnují do obecného základu daně z příjmu fyzických osob a podléhají dani v sazbě 15 % (k datu Základního prospektu), případně dani v sazbě 23 %. Ztráty z prodeje Certifikátů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuplatnitelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Certifikátů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Příjmy z prodeje Certifikátů, které nebyly zahrnuty v obchodním majetku fyzické osoby, jsou osvobozeny od daně z příjmů, pokud doba mezi nabytím a prodejem Certifikátů přesáhne dobu 3 let. Pokud Certifikáty byly v obchodním majetku fyzické osoby zahrnuty, běží tříletý časový test pro osvobození od ukončení podnikatelské činnosti. Bez ohledu na časový test se osvobození dále uplatní i v případě, kdy úhrn příjmů z prodeje Certifikátů spolu s celkovým úhrnem příjmů z úplatných převodů cenných papírů (včetně příjmů z podílů připadajících na podílový list při zrušení podílového fondu) nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100 000 Kč.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je vlastník Certifikátů daňovým rezidentem, může zdanění zisků z prodeje Certifikátů v České republice vyloučit. Nárok na uplatnění tohoto zvýhodněného daňového režimu je standardně podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

### **Zajištění daně**

V případě prodeje Certifikátů právnickou nebo fyzickou osobou, která je českým daňovým nerezidentem a současně není daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie nebo státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem anebo je českým daňovým nerezidentem pořizujícím Certifikáty prostřednictvím české stále provozovny, je kupující obecně povinen srazit zajištění daně ve výši 1 % z hrubé výše příjmu plynoucího této osobě z prodeje Certifikátů. Kupujícím sražené zajištění daně se započítá na celkovou daňovou povinnost prodávajícího. Tento režim se uplatní bez ohledu na skutečnost, zda jsou, či nejsou Certifikáty drženy prostřednictvím stále provozovny prodávající právnické nebo fyzické osoby v České republice.

Povinnost srazit zajištění daně se však nevztahuje pouze na příjmy z prodeje Certifikátů. Zajištění daně se obecně uplatní i v situaci, kdy plyne Příjem českému daňovému nerezidentovi, který není daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie nebo státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, a který drží Certifikáty prostřednictvím stále provozovny na území České republiky. Výše zajištění daně v tomto případě činí 10 % hrubé částky Příjmu.

### **Devizová regulace**

Vydávání a nabývání Certifikátů není v České republice předmětem devizové regulace. Vláda České republiky, případně její předseda, však může dle Ústavního zákona o bezpečnosti ČR vyhlásit nouzový stav. Je-li vládou české republiky vyhlášen nouzový stav, platby v cizích měnách či obecně do zahraničí, mezibankovní převody peněžních prostředků ze zahraničí do České republiky a/nebo prodej cenných papírů (včetně Certifikátů) do zahraničí mohou být zakázány v souladu s ustanoveními Krizového zákona, a to po dobu trvání nouzového stavu. Nouzový stav může být vyhlášen nejdéle na dobu 30 dnů, respektive může být prodloužen se souhlasem Poslanecké sněmovny.



## VIII. 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 Certifikátů vydávaných v rámci tohoto Programu by se neměli spoléhat výhradně na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.*

Podle Společných emisních podmínek je soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky Certifikátů v souvislosti s Certifikáty, vyplývajících ze Společných emisních podmínek a kterýchkoli Konečných podmínek, Městský soud v Praze, ledaže závazné předpisy stanoví jinak.

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí jakýchkoli Certifikátů, ani v žádném státě nejmenoval zástupce pro řízení. V důsledku toho může být pro nabyvatele jakýchkoli Certifikátů nemožné 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.

Uznávání a výkon cizích rozhodnutí soudy v České republice se řídí právem Evropské unie, mezinárodními smlouvami a českým právem. Ve vztahu k členským státům Evropské unie, je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 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 za podmínek tam uvedených, a naopak, soudní rozhodnutí vydaná soudem v České republice jsou recipročně vykonatelná v ostatních členských státech EU.

Jakákoliv osoba, která zahájí řízení v České republice, může mít povinnost: (i) předložit soudu v České republice překlad příslušného dokumentu do českého jazyka vyhotovený soudním překladatelem (opatřený apostilou, pokud je to vyžadováno příslušnými mezinárodními smlouvami); a (ii) zaplatit soudní poplatek.

V případě, kdy je soudní rozhodnutí proti Emitentovi vydáno soudem ve státě, který není státem Evropské unie, uplatní se následující pravidla:

Pokud Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, bude se řídit výkon soudních rozhodnutí takového státu ustanoveními dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci mezinárodní smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených českým mezinárodním právem soukromým tj. především zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů (ZMPS) a dalšími vnitrostátními právními předpisy. Cizí rozhodnutí proti české fyzické či právnické osobě může, mimo jiné, být uznáno a vykonáno, pokud je zaručena vzájemnost ve vztahu k výkonu a uznání rozsudků vynesených českými soudy v zemi, kde bylo vydáno cizí rozhodnutí.

Ministerstvo spravedlnosti České republiky poskytne soudu na žádost sdělení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Pokud takové sdělení o vzájemnosti není vydáno, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Ke sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky o vzájemnosti ze strany cizího státu soud přihlídně jako k jednomu z důkazních prostředků.

Přestože je v daném případě vzájemnost zaručena, nelze podle ZMPS rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce cizí rozhodnutí) uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; (iv) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku. K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlídně, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa.

Soudy České republiky by 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.

## IX. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent je v rámci tohoto Programu oprávněn vydávat průběžně jednotlivé Emise certifikátů. Emitent nebo jím pověřený obchodník může Certifikáty nabízet zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů, a to kvalifikovaným i jiným (zejména retailovým) investorům, v rámci primárního nebo sekundárního trhu.

Tento Základní prospekt byl schválen ČNB. Tato schválení, společně se schváleními případných dodatků tohoto Základního prospektu a společně Konečnými podmínkami jednotlivých Emisí (bude-li to relevantní) řádně uveřejněnými a podanými k uložení ČNB, opravňují Emitenta k nabídce Certifikátů v České republice v souladu s právními předpisy platnými v České republice k datu provedení příslušné nabídky. Tato schválení jsou rovněž, společně s řádně uveřejněnými Konečnými podmínkami jednotlivých Emisí, jedním z předpokladů pro přijetí jakýchkoli Certifikátů vydávaných v rámci tohoto Programu k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému v České republice. Pokud bude v příslušných Konečných podmínkách uvedeno, že Emitent požádal nebo požádá o přijetí Certifikátů k obchodování na určitý regulovaný trh či do mnohostranného obchodního systému cenných papírů, a po splnění všech zákonných náležitostí budou Certifikáty na takový regulovaný trh či do takového mnohostranného obchodního systému skutečně přijaty, stanou se cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Certifikátů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem 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 Certifikátů jako prospekt opravňující k veřejné nabídce Certifikátů 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 Certifikátů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Certifikátům.

Emitent žádá upisovatele jednotlivých Emisí a nabyvatele Certifikátů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Certifikáty vydané Emitentem v rámci tohoto Programu, jednotlivé Konečné podmínky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Certifikáty související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento Základní prospekt nebo jeho dodatky, jednotlivé Konečné podmínky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Certifikáty související budou zachyceny v tištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

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

Před schválením Základního prospektu nebo jeho dodatku ze strany ČNB a jeho uveřejněním a řádným podáním k uložení ČNB 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 uvedená omezení pro veřejnou nabídku, a nabízejí-li Certifikáty v České republice, musí tak činit výhradně způsobem, který není veřejnou nabídkou. V takovém případě by měli informovat osoby, jimž nabídku Certifikátů činí, o skutečnosti, že Základní prospekt nebo jeho dodatek nebyl dosud schválen ČNB a uveřejněn, resp. že nebyly dosud řádně podány k uložení ČNB 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 Nařízení o prospektu nepovažuje za veřejnou nabídku, informovat takové osoby též o souvisejících omezeních.

Jakákoliv případná nabídka Certifikátů vydávaných v rámci tohoto Programu, kterou činí Emitent (včetně distribuce tohoto Základního prospektu včetně jeho případných dodatků a/nebo Konečných podmínek vybraným investorům na důvěrné bázi) v České republice ještě před schválením tohoto Základního prospektu nebo jeho dodatků, resp. řádným podáním k uložení příslušných Konečných podmínek ČNB, a jejich uveřejněním, je činěna na základě ustanovení článku 1 odstavce 4 písmene b) Nařízení o prospektu, a taková nabídka tudíž nevyžaduje předchozí uveřejnění prospektu nabízeného cenného papíru. V souladu s tím Emitent upozorňuje všechny případné investory a jiné osoby, že Certifikáty vydávané v rámci tohoto Programu, ohledně kterých bude činěna jakákoliv nabídka před schválením a uveřejněním tohoto Základního prospektu nebo jeho dodatku, resp. řádným podáním k uložení ČNB a uveřejněním Konečných podmínek příslušné Emise, mohou být nabyty pouze za cenu v hodnotě převyšující částku odpovídající nejméně příslušným právním předpisem stanovenému limitu v eurech na jednoho investora (k datu tohoto Základního prospektu je stanoveným limitem v eurech částka 100.000 EUR). Emitent nebude vázán jakoukoliv objednávkou případného investora k upsání nebo koupi takových Certifikátů, pokud by protihodnota (emisní kurz / kupní cena) za takto poptávané Certifikáty činila méně než ekvivalent stanoveného limitu v eurech.

U každé osoby, která nabývá jakýkoli Certifikát vydávaný v rámci tohoto 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 Certifikátů 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 Certifikáty, 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 Certifikáty měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Certifikátů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Certifikátů, že pokud není v Konečných podmínkách vztahujících se k jednotlivé Emisi vydané v rámci tohoto Programu ve vztahu k takové Emisi výslovně uvedeno jinak, Certifikáty nejsou a nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933, ve znění pozdějších předpisů (**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 Konečných podmínkách vztahujících se k jednotlivé Emisi výslovně uvedeno jinak) Certifikáty nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (**Velká Británie**) prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985, ve znění pozdějších předpisů. Veškeré právní úkony týkající se Certifikátů 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), ve znění pozdějších předpisů, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (Financial Promotion Order), ve znění pozdějších předpisů a nařízeními o prospektu z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005), ve znění pozdějších předpisů.

**X. VŠEOBECNÉ INFORMACE**

1. Zřízení Programu a vydání jakékoli Emise certifikátů v rámci Programu se řídí platnými a účinnými právními předpisy, zejména Nařízením o prospektu a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů nebo mnohostranných obchodních systémů, na kterých má být příslušná Emise certifikátů přijata k obchodování.
2. Základní prospekt byl vyhotoven dne 24.5.2023.

Základní prospekt obsahující Společné emisní podmínky byl schválen rozhodnutím ČNB č. j.: 2023/065916/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2023/00039/CNB/572 ze dne 29.5.2023, které nabylo právní moci dne 31.5.2023. ČNB tento Základní prospekt schválila jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu s ohledem na to, že Základní prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu. Rozhodnutím o schválení Základního prospektu cenného papíru ČNB osvědčuje, že schválený Základní prospekt obsahuje údaje požadované zákonem a nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda Certifikát nabude či nikoliv. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Základního prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta, ani jeho schopnost splatit výnosy nebo nominální hodnotu Certifikátu. Schválení Základního prospektu ČNB by nemělo být chápáno jako schvalování Emitenta. Potenciální investor do Certifikátů by měl provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Certifikátů.

**ADRESY**

**EMITENT, ADMINISTRÁTOR, AGENT PRO VÝPOČTY A KOTAČNÍ AGENT PRO PROGRAM**

Československá obchodní banka, a. s.  
Radlická 333/150  
150 57 Praha 5  
[www.csob.cz](http://www.csob.cz)

**AUDITOR EMITENTA**

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
Hvězdova 1734/2c,  
140 00 Praha 4  
[www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)