



## Československá obchodná banka, a. s.

### Program vydávania investičných certifikátov v maximálnej celkovej menovitej hodnote do 100 000 000 EUR

Československá obchodná banka, a. s., so sídlom Žitkova 11, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 36 854 140, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 4314/B, LEI: 52990096Q5LMCH1WU462 (ďalej aj **Emitent**) schválila ponukový program vydávania nekapitálových cenných papierov, investičných certifikátov, v maximálnej menovitej hodnote do 100 000 000 EUR (ďalej len **Program**), na základe ktorého je oprávnená priebežne alebo opakovane vydávať investičné certifikáty (ďalej len **Investičné certifikáty**). Investičné certifikáty budú vydávané v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, predovšetkým podľa zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o cenných papieroch**). Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Investičných certifikátov vydaných v rámci Programu nesmie v žiadnom okamihu prekročiť 100 000 000 EUR alebo ekvivalent tejto sumy v cudzej mene.

Tento dokument predstavuje základný prospekt (ďalej len **Prospekt**) pre Investičné certifikáty vydávané v rámci Programu a bol pripravený podľa článku 8 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (ďalej len **Nariadenie o prospekte**), podľa Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019/979 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa Nariadenie o Prospekte, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa kľúčových finančných informácií v súhrne prospektu, uverejnenia a klasifikácie prospektov, inzerátov na cenné papiere, dodatkov k prospektu a notifikačného portálu, a ktorým sa zrušuje delegované nariadenie Komisie (EÚ) č. 382/2014 a delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2016/301 a podľa článku 25 a príloh 6, 7, 14, 15 a 17 Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019/980 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa Nariadenie o Prospekte, pokiaľ ide o formát, obsah, preskúmanie a schvaľovanie prospektu, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a ktorým sa zrušuje nariadenie Komisie (ES) č. 809/2004 (ďalej len **Delegované nariadenie o prospekte**).

**Tento Prospekt bol 8. augusta 2024 právoplatne schválený Národnou bankou Slovenska (ďalej aj NBS), príslušným orgánom Slovenskej republiky na účely Nariadenia o prospekte.** Prospekt nebude registrovaný, povolený ani schválený akýmkoľvek orgánom iného štátu s výnimkou toho, že Emitent môže požiadať NBS o notifikáciu schválenia Prospektu príslušnému orgánu iného členského štátu Európskeho hospodárskeho priestoru (ďalej len **EHP**) za účelom prijatia Programu alebo Investičných certifikátov na obchodovanie na regulovanom trhu v tomto inom členskom štáte. Takúto žiadosť Emitent môže podať aj po schválení Prospektu. Prospekt podlieha následnému zverejneniu podľa článku 21 Nariadenia o prospekte. **NBS schvaľuje tento Prospekt iba ako prospekt, ktorý spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uložené Nariadením o prospekte. Schválenie zo strany NBS by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta alebo za potvrdenie kvality Investičných certifikátov, ktoré sú predmetom tohto Prospektu.**

**Platnosť tohto Prospektu skončí dňa 8. augusta 2025. Povinnosť vypracovať dodatok k Prospektu v prípade nového významného faktoru, podstatnej chyby alebo podstatnej nepresnosti sa po skončení doby platnosti Prospektu už neuplatní.** Kedykoľvek počas platnosti Prospektu môže byť v súvislosti s jeho aktualizáciou vypracovaný a predložený na schválenie NBS dodatok Prospektu (každý ďalej len **Dodatok**). Po schválení bude Dodatok zverejnený v súlade s Nariadením o prospekte.

Emitent pre každú emisiu Investičných certifikátov v rámci Programu vyhotoví a zverejní konečné podmienky (v súlade s § 4a ods. 9 Zákona o cenných papieroch), ako aj súhrn (ďalej len **Súhrn**), ak ho platné právne predpisy vyžadujú. Konečné podmienky a Súhrn sa vypracujú najneskôr v deň začatia ponuky alebo začatia obchodovania s Investičnými certifikátmi na regulovanom trhu (pokiaľ Emitent o ich prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu požiada) (ďalej len **Konečné podmienky**), a to aj v prípade emisií Investičných certifikátov ponúkaných bez povinnosti zverejniť prospekt podľa článku 1 ods. 4 Nariadenia o prospekte. V Konečných podmienkach budú uvedené údaje o Investičných certifikátoch, ktoré v čase zostavovania Prospektu nie sú známe alebo sú uvedené v Prospekte vo viacerých alternatívach.

Investičné certifikáty nebudú obchodované na žiadnom regulovanom trhu v Slovenskej republike. Emitent však môže podať žiadosť o prijatie Investičných certifikátov na obchodovanie na regulovaný trh v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ (ďalej len **MiFID II**) členského štátu EHP, vždy v súlade s príslušnými právnymi predpismi a pravidlami daného regulovaného trhu. Údaj o regulovanom trhu, na ktorý bude podaná žiadosť o prijatie na obchodovanie, bude uvedený v príslušných Konečných podmienkach.

Investičným certifikátom nebol a nebude pridelený rating.

**Investovanie do Investičných certifikátov zahŕňa riziká. Potenciálni investori by mali zvážiť najmä riziká opísané v článku 2 Prospektu „Rizikové faktory“. Potenciálni investori by mali samostatne posúdiť vhodnosť investovania do Investičných certifikátov. Emitent upozorňuje všetkých potenciálnych investorov do Investičných certifikátov, že Investičné certifikáty predstavujú zložité a rizikové investičné nástroje.**

*Emitent a aranžér*

Československá obchodná banka, a. s.

Tento Prospekt bol zostavený dňa 31. júla 2024.

## OBSAH

Článok	Strana
1. Všeobecný opis Programu .....	1
2. Rizikové faktory .....	4
2.1 Rizikové faktory spojené s Emitentom a Skupinou Emitenta .....	4
2.2 Rizikové faktory spojené s Investičnými certifikátmi .....	13
3. Vyhlásenie o zodpovednosti .....	20
4. Informácie o Emitentovi .....	21
4.1 Základné informácie .....	21
4.2 História a vývoj Emitenta .....	21
4.3 Významné zmeny v štruktúre prijímania úverov a financovania .....	22
4.4 Rating .....	22
4.5 Prehľad podnikateľskej činnosti .....	23
4.6 Stratégia a zodpovedné podnikanie Emitenta .....	24
4.7 Hlavné trhy .....	25
4.8 Informácie o súčasných a nových produktoch/službách .....	25
4.9 Organizačná štruktúra a postavenie Emitenta v skupine .....	26
4.10 Opis akciového kapitálu (základného imania) .....	27
4.11 Skupina Emitenta a jeho účasť na podnikaní iných právnických osôb .....	27
4.12 ČSOB Finančná skupina .....	28
4.13 Informácia o trendoch .....	28
4.14 Prognózy alebo odhady zisku .....	28
4.15 Správne, riadiace a dozorné orgány .....	28
4.16 Hlavní akcionári .....	29
4.17 Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta .....	29
4.18 Súdne, správne a rozhodcovské konania .....	30
4.19 Významná zmena finančnej situácie Emitenta .....	30
4.20 Významné zmluvy .....	30
5. Dôvody ponuky a použitie výnosov .....	31
6. Základné informácie o Investičných certifikátoch .....	32
7. Spoločné podmienky .....	33
ČASŤ A: ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROCH .....	33
ČASŤ B: OBCHODOVANIE, PODMIENKY PONUKY A OSTATNÉ ÚDAJE .....	46
8. Formulár Konečných podmienok .....	48
9. Obmedzenia šírenia a predaja .....	60
9.1 Obmedzenia rozširovania Prospektu a ponuky Investičných certifikátov .....	60
10. Základný popis zdaňovania a devízovej regulácie v Slovenskej republike .....	62
10.1 Zdaňovanie v Slovenskej republike .....	62
10.2 Devízová regulácia v Slovenskej republike .....	63
11. Všeobecné informácie .....	64
12. Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu .....	67
13. Dostupné dokumenty .....	68
14. Zoznam použitých skratiek a definícií .....	69

## 1. VŠEOBECNÝ OPIS PROGRAMU

*Nasledujúca časť obsahuje všeobecný opis Programu na účely článku 25 ods. 1 písm. (b) Delegovaného nariadenia o prospekte. Nasledujúci prehľad nie je úplný – poskytuje iba výber informácií z nasledujúcich častí Prospektu. Pre získanie úplných informácií o Programe je potrebné prečítať celý Prospekt a vo vzťahu ku konkrétnej emisii Investičných certifikátov príslušné Konečné podmienky .*

<b>Emitent:</b>	Československá obchodná banka, a. s., banka založená ako akciová spoločnosť podľa právnych predpisov Slovenskej republiky, so sídlom Žižkova 11, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 36 854 140, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 4314/B, LEI: 52990096Q5LMCH1WU462.
<b>Aranžér:</b>	Československá obchodná banka, a. s.
<b>Agent emisie, agent pre výpočty a platobný agent (administrátor):</b>	Československá obchodná banka, a. s.
<b>Dealeri, Vedúci spolu manažéri:</b>	Investičné certifikáty bude umiestňovať samotný Emitent.  Emitent neustanovil žiadnych dealerov pre celý Program a ani nevymenuje dealerov alebo akékoľvek iné finančné inštitúcie za vedúcich spolu manažérov na konečné umiestnenie Investičných certifikátov.
<b>Rizikové faktory:</b>	Existujú faktory, ktoré môžu mať vplyv na schopnosť Emitenta splniť záväzky z Investičných certifikátov vydávaných v rámci Programu.  Okrem toho existujú faktory, ktoré sú podstatné pre posúdenie trhových a právnych rizík spojených s Investičnými certifikátmi. Tieto rizikové faktory sú uvedené v článku 2 „Rizikové faktory“.
<b>Opis programu:</b>	Program vydávania investičných certifikátov v maximálnej celkovej menovitej hodnote do 100 000 000 EUR.  Všetky Investičné certifikáty budú vydávané v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky.
<b>Objem programu:</b>	Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Investičných certifikátov vydaných v rámci Programu neprekročí v žiadnom okamihu 100 000 000 EUR alebo jej ekvivalent v cudzej mene.
<b>Distribúcia:</b>	Investičné certifikáty budú ponúkané:  (i) formou verejnej ponuky v Slovenskej republike; alebo  (ii) formou ponuky, na ktorú sa nevzťahuje povinnosť zostaviť a zverejniť Prospekt podľa článku 1 ods. 4 Nariadenia o prospekte.
<b>Meny:</b>	Investičné certifikáty budú denominované v EUR, USD, CZK alebo inej mene uvedenej v príslušných Konečných podmienkach.
<b>Emisný kurz:</b>	Investičné certifikáty budú vydávané za emisný kurz, ktorý je rovnaký, nižší alebo vyšší ako menovitá hodnota, ako bude uvedené v Konečných podmienkach.
<b>Forma Investičných certifikátov:</b>	Investičné certifikáty budú vydané v zaknihovanej podobe na doručiteľa podľa práva Slovenskej republiky.
<b>Výnosy z Investičných certifikátov:</b>	Investičné certifikáty môžu byť vydávané ako investičné certifikáty:  (i) bez pravidelného výnosu;

	(ii) s pravidelným výnosom v pevnej výške alebo určeným ako kombinácia referenčnej sadzby a marže a prípadných koeficientov; alebo
	(iii) s pravidelnými výnosmi v závislosti od hodnoty podkladového aktíva.
<b>Vyrovnanie Investičných certifikátov:</b>	Investičné certifikáty môžu byť spojené: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) výlučne s právom na vyrovnanie v hotovosti; alebo</li> <li>(ii) s právom na vyrovnanie fyzickým dodaním podkladového aktíva s prípadným čiastočným peňažným vyrovnaním.</li> </ul> <p>Hodnota vyrovnania bude v každom prípade stanovená v Konečných podmienkach.</p>
<b>Konečné vyrovnanie:</b>	Deň a podmienky konečného vyrovnania ako aj Hodnota vyrovnania pre tento deň budú uvedené v Konečných podmienkach.
<b>Automatické predčasné vyrovnanie:</b>	Okrem plánovaného konečného vyrovnania, Investičné certifikáty môžu podliehať automatickému predčasnému vyrovnaniu v prípade Udalosti prelomenia Bariéry alebo inej relevantnej udalosti definovanej v Konečných podmienkach. <p>V týchto prípadoch bude Hodnota vyrovnania určená podľa osobitných ustanovení Konečných podmienok.</p>
<b>Predčasné vyrovnanie z rozhodnutia Emitenta:</b>	Ak to bude uvedené v Konečných podmienkach, Emitent bude oprávnený na základe svojho rozhodnutia predčasne vyrovnať všetky (nie však len niektoré) doteraz vydané a nesplatené Investičné certifikáty danej emisie k Dátumu predčasného vyrovnania.
<b>Predčasné vyrovnanie na žiadosť Majiteľov:</b>	Majitelia nebudú mať v žiadnom prípade právo požadovať od Emitenta predčasné vyrovnanie Investičných certifikátov.
<b>Odkúpenie:</b>	Emitent bude mať kedykoľvek pred Dňom vyrovnania právo na odkúpenie ktoréhokoľvek z Investičných certifikátov na sekundárnom trhu za akúkoľvek trhovú cenu.
<b>Menovitá hodnota Investičných certifikátov:</b>	Investičné certifikáty môžu byť vydávané v rôznej menovitej hodnote podľa toho ako bude uvedené v príslušných Konečných podmienkach.
<b>Zdaňovanie:</b>	Z platieb pri vyrovnaní Investičných certifikátov sa budú vykonávať zrážky daní, odvodov alebo iných poplatkov, ak budú vyžadované príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými v deň ich výplaty. <p>Platby v súvislosti s Investičnými certifikátmi môžu byť predmetom akýchkoľvek odpočtov alebo zrážok vyžadovaných FATCA, pričom nebudú vyplatené žiadne dodatočné sumy na pokrytie takto odpočítaných súm.</p> <p>Ohľadom súvisiacich podmienok zdaňovania, pozrite článok 13 „Zdaňovanie“ Podmienok a článok 10 Prospektu s názvom „Základný popis zdaňovania a devízovej regulácie v Slovenskej republike.“</p>
<b>Zákaz zabezpečenia (negative pledge):</b>	Podmienky Investičných certifikátov nebudú obsahovať žiadne ustanovenie o zákaze poskytnutia zabezpečenia.

**Porušenie povinností voči ostatným veriteľom (cross-default):**

Podmienky Investičných certifikátov nebudú obsahovať žiadne ustanovenie o krízovom porušení (porušení povinností voči ostatným veriteľom).

**Status záväzkov:**

Investičné certifikáty zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a budú vždy postavené aspoň na roveň (*pari passu*) so všetkými inými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, nezabezpečenými, nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie všeobecne záväzných právnych predpisov.

**Rating:**

Investičným certifikátom nebol a nebude pridelený rating.

**Prijatie na obchodovanie:**

Investičné certifikáty nebudú obchodované na žiadnom regulovanom trhu v Slovenskej republike.

Emitent môže podať žiadosť o prijatie Investičných certifikátov na obchodovanie na regulovaný trh v zmysle MiFID II členského štátu EHP, vždy v súlade s príslušnými právnymi predpismi a pravidlami daného regulovaného trhu.

Údaj o žiadosti o prijatie na obchodovanie na konkrétny regulovaný trh bude uvedený v príslušných Konečných podmienkach.

**Rozhodné právo:**

Investičné certifikáty, Program a všetky mimozmluvné práva a povinnosti vyplývajúce z Investičných certifikátov sa budú riadiť a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky.

**Obmedzenia predaja:**

Investičné certifikáty budú spravidla určené na ponuku a predaj retailovým (neprofesionálnym) klientom v Slovenskej republike.

Niektoré Investičné certifikáty však nebudú určené na ponuku, predaj alebo prístupenie retailovým klientom. Každé takéto prípadné obmedzenie bude uvedené v Konečných podmienkach.

V Spojených štátoch amerických, členských štátoch EHP, Spojenom kráľovstve a v iných jurisdikciách existujú obmedzenia týkajúce sa rozširovania Prospektu, predaja a kúpy Investičných certifikátov a iné obmedzenia v súvislosti s ponukou a predajom konkrétnej emisie Investičných certifikátov.

Bližšie pozrite článok 9 Prospektu s názvom „Obmedzenia šírenia a predaja“.

**Obmedzenia rozširovania Prospektu a ponuky Investičných certifikátov v Spojených štátoch amerických:**

Nariadenie S, kategória 2 Zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933 v znení neskorších predpisov (ďalej len **Americký zákon o cenných papieroch**).

## 2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Potenciálni investori by mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia týkajúceho sa Investičných certifikátov dôkladne zvážiť nasledovné rizikové faktory, ako aj všetky ďalšie informácie, uvedené v Prospekte, príslušných Konečných podmienkach a Súhrne (ak bude vyhotovený). Uvedené rizikové faktory môžu, samostatne alebo spoločne, ovplyvniť schopnosť Emitenta splniť záväzky vyplývajúce z Investičných certifikátov.

Emitent popisuje v Prospekte len rizikové faktory súvisiace s jeho podnikaním, činnosťou a finančnou situáciou alebo jeho vyhlídkami, ako aj rizikové faktory týkajúce sa Investičných certifikátov, ktoré považuje za významné, a ktorých si je momentálne vedomý. Môžu existovať dodatočné riziká, ktoré momentálne Emitent nepovažuje za významné, alebo ktorých si nie je momentálne vedomý, pričom aj tieto môžu mať nepriaznivý vplyv na podnikanie, činnosť, finančnú situáciu a vyhlídky Emitenta a jeho Skupiny, ako aj na schopnosť Emitenta plniť záväzky z Investičných certifikátov.

Rizikové faktory sú uvedené v obmedzenom počte kategórií v závislosti od ich povahy. V každej kategórii sú ako prvé uvedené najpodstatnejšie rizikové faktory.

### 2.1 Rizikové faktory spojené s Emitentom a Skupinou Emitenta

Každý z rizikových faktorov spojených s Emitentom popísaných nižšie môže mať podstatný nepriaznivý vplyv na podnikanie Emitenta resp. jeho Skupiny, a tiež jeho činnosť, finančnú situáciu a vyhlídky, čo by následne mohlo mať podstatný nepriaznivý vplyv na schopnosť Emitenta plniť záväzky z Investičných certifikátov. Navyše každý z rizikových faktorov spojených s Emitentom popísaných nižšie môže nepriaznivo ovplyvniť trhovú cenu Investičných certifikátov alebo práva investorov z Investičných certifikátov, v dôsledku čoho by investori mohli stratiť časť alebo celú svoju investíciu.

Faktory opísané nižšie sa v prevažnej miere vzťahujú aj na celú Skupinu Emitenta. Emitent ale nie je významne závislý na svojich dcérskych spoločnostiach, a preto sa neodkazuje osobitne na rizikové faktory týkajúce sa Skupiny Emitenta alebo jeho dcérskych spoločností.

Rizikové faktory v tejto skupine sú rozdelené na:

- Makroekonomické faktory s dopadom na Emitenta;
- Rizikové faktory spojené s trhom, klientskym sektorom a pozíciou na slovenskom bankovom trhu;
- Rizikové faktory spojené s finančnou situáciou a úverovou bonitou Emitenta;
- Právne, regulačné a prevádzkové rizikové faktory spojené s Emitentom; a
- Rizikové faktory spojené s prevádzkou a vnútornou kontrolou Emitenta.

#### **Makroekonomické faktory s dopadom na Emitenta**

***Emitent môže byť nepriaznivo ovplyvňovaný globálnymi finančnými a hospodárskymi krízami vrátane dlhovej krízy v eurozóne, rizikom opustenia Európskej únie alebo eurozóny jedným alebo viacerými štátmi a inými negatívnymi makroekonomickými a trhovými faktormi.***

Finančná situácia, výsledky, vyhlídky a schopnosť Emitenta plniť záväzky vyplývajúce z Dlhopisov môžu byť ovplyvnené podmienkami na svetových finančných trhoch, hospodárskymi podmienkami a budúcimi hospodárskymi vyhlídkami. Vzhľadom na prepojenosť svetových finančných trhov, eurozóny a slovenského hospodárstva, nepriaznivá situácia vo svete a eurozóne má nepriaznivý dopad na finančnú situáciu a vyhlídky Emitenta. Odchod jednej alebo viacerých krajín z európskej menovej únie a/alebo opustenie eura ako meny by mohlo mať podstatný nepriaznivý dopad na existujúce zmluvné vzťahy a plnenie záväzkov zo strany Emitenta a/alebo zákazníkov Emitenta, a teda nepriaznivý dopad na schopnosť Emitenta si plniť záväzky z Dlhopisov.

Za rok 2023 dosiahol ekonomický rast Slovenska úroveň +1,6 % medziročne. Rok predtým ekonomika rástla o 1,9 %. Hospodársky vývoj za ostatné roky ovplyvňovala najmä vojna na Ukrajine a s ňou spojený rast cien energií a potravín a ich dôsledky. Dynamika medziročného rastu hospodárstva bola počas roku nerovnomerná a postupne akcelerovala. Najsilnejší prírastok HDP bol zaznamenaný v poslednom štvrtroku 2023, kedy dosiahol takmer 2,2 %.<sup>1</sup> Ekonomika bola ťahaná najmä rastom hrubého fixného kapitálu a čistým exportom.

<sup>1</sup> Štatistický úrad Slovenskej republiky. Hrubý domáci produkt v 1. štvrtroku 2024. Zverejnené dňa 6. júna 2024. Dostupné na odkaze: [Hrubý domáci produkt v 1. štvrtroku 2024 \(statistics.sk\)](https://statistik.sk/hrubý-domáci-produkt-v-1-štvrtroku-2024).

Celkový rast HDP bol ovplyvnený najmä poklesom importu tovarov a služieb aj v dôsledku poklesu cien niektorých komodít. Celkový ekonomický vývoj sa odrážal aj na trhu práce. Zamestnanosť sa pokračovala v raste a v poslednom štvrtroku 2023 dosiahla celková zamestnanosť 2,640 milióna ľudí. Spotrebiteľské ceny boli v decembri 2023 v porovnaní s rovnakým obdobím spred roka vyššie o 5,9 %, čo znamená výrazné oslabenie inflačných tlakov, keďže na začiatku roka bola 15,2%. Inflácia v priebehu roka postupne ustupovala v dôsledku korekcie cien energií a potravín. V júni 2024 celková inflácia CPI klesla na 2,1%. Jadrová inflácia tiež klesala, ale pomalším tempom. V úvode roka 2023 vyvrcholila vo februári na úrovni 16,6%. Do konca roka 2023 klesla jadrová inflácia na 6,2% a do júna 2024 ďalej na 1,8%. Miera nezamestnanosti v uplynulom roku klesala. Trh práce postupne prešiel do fázy, kedy je pracovnej sily nedostatok. Miera evidovanej nezamestnanosti bola v decembri 2023 na úrovni 5,1 %.<sup>2</sup> To je takmer o jeden percentuálny bod menej ako rok predtým. Trh práce zaznamenáva aj naďalej nárast voľných pracovných miest, ktorých bolo na konci roka 2023 okolo 79 tisíc a v júni 2024 až 98 tisíc. V porovnaní s polovicou roka 2023 ich počet vzrástol takmer o 20 tisíc. To spolu s rastúcim počtom zamestnávania cudzincov indikuje aj naďalej robustný trh práce, a to najmä v západnej časti krajiny. Vzhľadom na výzvy, ktorým ekonomika čelila ako energetická kríza alebo rast cien potravín v nedávnej minulosti, bol teda celkový ekonomický vývoj relatívne priaznivý. Rizikami naďalej ostávajú vojna na Ukrajine, problémy v medzinárodných dodávateľských reťazcoch, eventuálne opätovný rast cien vybraných komodít. Ekonomiky členských štátov tiež môžu eventuálne čeliť riziku negatívnych dopadov normalizácie menovej politiky Európskej centrálnej banky (ďalej len **ECB**), ako aj prostredníctvom prípadného nárastu rizikových prirážok vládnych dlhopisov a to najmä v prípade zadlženejších a menej výkonných ekonomík.

Priemyselná produkcia bola v decembri 2023 medziročne vyššia o 4,9 %. Počas roka bol však vývoj priemyslu kolísavý a rast sa dostavil najmä v druhej polovici roka. V priemere bol medziročný prírastok za dvanásť mesiacov roka 1,8 %. Na konci roka 2023 si pozitívnu dynamiku udržali niektoré dôležité odvetvia ako výroba kovov alebo výroba strojov. Avšak produkcia bola vo väčšine odvetví volatilná a niektoré čelili poklesu. Za prvých päť mesiacov roka 2024 vzrástla v priemere priemyselná produkcia o 0,3 %.<sup>3</sup>

Zahraničný obchod zaznamenal v roku 2023 prebytok 4,202 mld. EUR. Export tovarov dosiahol 108,265 mld. EUR a medziročne vzrástol o 5,3 %. Dovoz tovarov bol na úrovni 104,063 mld. EUR. Import bol v porovnaní s minulým rokom nižší o -3,0 %. Za prvých päť mesiacov roka 2024 bol prebytok obchodu s tovarmi 2,513 mld. EUR, čo bolo takmer o 1 mld. EUR viac ako za rovnaké obdobie roka 2023. Vývoz do členských štátov EÚ tvoril asi 77,5 % celkového vývozu a dovoz z krajín EÚ predstavoval asi 67,3 % z celkového importu tovarov.

ECB pokračovala v roku 2023 v normalizácii svojej menovej politiky a zvýšila základné úrokové sadzby z 2,5% na 4,5%. V prvej polovici roka 2024 však prišlo k obratu a banka po prvý raz znížila základnú sadzbu o 25 bázických bodov na 4,25%. V polovici roka 2024 bola sadzba pre refinančné operácie na 4,25 % a sadzbu pre jednoduché sterilizačné operácie na 3,75 %. Jednoduchá depozitná sadzba bola polovici roka 2024 na úrovni 4,50%. Kľúčové sadzby tak zostávali v blízkosti rekordov z posledných dvoch dekád. Tento stav môže vytvárať tlak na finančný sektor, vrátane Emitenta, v dôsledku rýchleho rastu úrokových nákladov a ich relatívne vysokej úrovni v porovnaní s nedávnou minulosťou. Budúca menová politika ECB môže závisieť od inflácie, či iných ukazovateľov cenovej stability, pričom zmeny v menovej politike môžu mať za následok zvýšenú volatilitu na dlhových a devízových trhoch. Môže tiež prispieť k vzniku, či prasknutiu cenových bublín s aktívami, ako napr. akcie, nehnuteľnosti, dlhopisy a ceny týchto aktív môžu byť postihnuté rýchlo a výraznou korekciou. Prípadné prudké prepady cien aktív v ktoromkoľvek sektore môžu mať nepriaznivý vplyv na finančnú situáciu a ziskovosť Emitenta, či už v dôsledku priamych strát alebo straty hodnoty zabezpečenia.

Rizikom by bolo aj opätovné uzavretie ekonomiky v súvislosti so zdravotnou pandemiou v rámci ktorého by vláda SR nariadila zavedenie karantény, či zatvorenie kamenných pobočiek Emitenta, čo by mohlo mať dopad na predaj tých kategórií produktov, ktoré Emitent primárne distribuuje cez pobočky, kde predajná stratégia je postavená na osobnom kontakte so zákazníkmi a taktiež by to mohlo spôsobiť rast objemu nesplácaných úverov (*non-performing loans*, NPL) či vymáhacím konaniam v súvislosti so zlyhaniami dlžníkov.

---

<sup>2</sup> Ústredie práce, sociálnych vecí a rodiny. Rok 2023: Nezamestnanosť na konci roka mierne stúpila, počet mladých bez práce klesal. Zverejnené dňa 20. januára 2024. Dostupné na odkaze: [https://www.upsvr.gov.sk/media/medialne-spravy/nezamestnanost-na-konci-roka-mierne-stupla-pocet-mladych-bez-prace-klesal.html?page\\_id=1328125](https://www.upsvr.gov.sk/media/medialne-spravy/nezamestnanost-na-konci-roka-mierne-stupla-pocet-mladych-bez-prace-klesal.html?page_id=1328125).

<sup>3</sup> Štatistický úrad Slovenskej republiky. Priemyselná produkcia v decembri a za celý rok 2023. Zverejnené dňa 9. februára 2024. Dostupné na odkaze: [Priemyselná produkcia v decembri a za celý rok 2023 \(statistics.sk\)](https://www.statistics.sk/priemyselna-produkcia-v-decembri-a-za-cely-rok-2023).

**Rizikové faktory spojené s trhom, klientskym sektorom a pozíciou na slovenskom bankovom trhu*****Podnikanie, kapitálová pozícia a výsledky hospodárenia Emitenta boli a môžu aj naďalej byť značne nepriaznivo ovplyvňované trhovými rizikami***

Emitent čelí riziku, že trhové ceny jeho aktív a pasív alebo jeho príjmy budú nepriaznivo ovplyvnené zmenami trhovými podmienok. Riziko zahŕňa zmeny úrokových sadzieb, úverových rozpätí emitentov cenných papierov, devízových kurzov, cenových rizík kapitálu a dlhu alebo volatilitu trhu.

Zmeny úrovni úrokových sadzieb, výnosových kriviek, sadzieb a rozpätí môžu ovplyvniť čistý úrokový výnos a maržu Emitenta. Zníženie úrokových sadzieb často vedie k poklesu marží a následne aj k poklesu čistých úrokových výnosov. Existuje riziko, aj s ohľadom na súčasnú ekonomickú situáciu a aj reguláciu NBS v oblasti poskytovania úverov, že rast objemu poskytovaných úverov bude v budúcnosti pomalší. Dopady zmien úrokových sadzieb na čisté úrokové výnosy Emitenta závisia od relatívnych objemov aktív a pasív, ktoré sú ovplyvnené zmenou úrokových sadzieb. Zníženia úrokových sadzieb a marží nemusia ovplyvniť náklady na refinancovanie Emitenta tak, ako ovplyvňujú úrokové sadzby a marže z úverov poskytnutých Emitentom, pretože schopnosť banky zrealizovať zodpovedajúce zníženie úrokovej sadzby a marže, ktoré platí svojim veriteľom, je obmedzená, najmä, ak sú úrokové sadzby z vkladov už veľmi nízke. V dôsledku týchto skutočností by kolísania úrokových sadzieb a najmä klesajúce marže úrokových sadzieb mohli negatívne ovplyvniť čistý úrokový výnos Emitenta a jeho podnikanie, finančnú situáciu, prevádzkové výsledky a vyhladky.

Emitent je taktiež vystavený riziku, že systémy riadenia rizík pre trhovú riziká, ktorým sú vystavené jeho portfóliá, sa môžu ukázať ako neprímerané, najmä v prípade extrémnych a nepredvídateľných udalostí. V čase napätia na trhu alebo iných nepredvídaných okolností, sa môžu predtým nekorelované ukazovatele vzájomne korelovať alebo sa môžu predtým korelované ukazovatele pohybovať rôznymi smermi. Tieto zmeny v korelácii môžu byť zhoršené tam, kde iní účastníci trhu používajú rizikové alebo obchodné modely s predpokladmi alebo algoritmami, ktoré sú podobné Emitentovi. V týchto prípadoch môže byť ťažké znížiť rizikové pozície Emitenta v dôsledku činnosti iných účastníkov trhu alebo rozšírených dislokácií na trhu vrátane okolností, keď hodnoty aktív výrazne klesajú alebo keď neexistuje trh pre určité aktíva. Ak by Emitent investoval priamo do aktív, ktoré nemajú zavedený likvidný obchodný trh alebo inak podliehajú obmedzeniam predaja či zabezpečenia nemusi byť schopný znížiť objem svojich pozícií, a teda znížiť riziko spojené s takýmito pozíciami a vo výsledku by v závažných prípadoch mohol utrpieť stratu, ktorá by mohla mať vplyv na jeho schopnosť plniť si záväzky z Investičných certifikátov.

***Emitent je vystavený riziku poklesu hodnoty nehnuteľností, ktoré sú založené na účely krytia pohľadávok Emitenta***

V roku 2023 zaznamenával trh nehnuteľností v Slovenskej republike obmedzenie dopytu a mierny pokles cien nehnuteľností. Očakáva sa, že tento trend bude pokračovať aj v nadchádzajúcich štvrtrokoch. Úverové portfóliá Emitenta týkajúce sa komerčných a rezidenčných nehnuteľností môžu utrpieť straty, pokiaľ by ceny nehnuteľností výraznejšie poklesli v budúcnosti alebo pokiaľ sa v dôsledku nedostatkov v riadení zabezpečenia ukáže, že hodnota zabezpečenia nehnuteľnosťami nie je dostačujúca. Prípadná rastúca miera nezamestnanosti by takisto mohla viesť k zvýšeniu nesplácaných úverov a z toho vyplývajúcich strát v prípade komerčných a spotrebiteľských úverov, ktoré nesúvisia s nehnuteľnosťami. Pokiaľ by sa tieto riziká materializovali, úverové portfóliá Emitenta týkajúce sa komerčných a rezidenčných nehnuteľností môžu utrpieť straty, čo by mohlo mať negatívny vplyv na podnikanie, finančnú situáciu, prevádzkové výsledky a vyhladky Emitenta.

***Vzťahy so zákazníkmi a reputačné riziko***

Hospodárenie Emitenta je závislé od udržania dlhodobých vzťahov, reputácie a dôvery u klientov, médií, protistrán, akcionárov, investorov alebo orgánov dohľadu. Prípadná strata dobrého mena a reputácie môže mať vo vzťahu k Emitentovi negatívny vplyv na získavanie nových vkladov, odliv vkladov, dostupnosť externého financovania a získavanie kapitálu, a teda na podnikanie Emitenta, na jeho finančnú a hospodársku situáciu a postavenie na trhu.

***Konkurencia na bankovom trhu v Slovenskej republike***

Na Slovensku čelí Emitent silnej konkurencii zo strany veľkých slovenských bánk patriacich do významných medzinárodných bankových skupín a tiež lokálnych hráčov ponúkajúcich obdobné služby ako Emitent. Emitent tiež vníma rastúcu konkurenciu zo strany nových inovatívnych finančných spoločností (fintechov). Konkurencia tiež nepriaznivo vplyva na neúrokové výnosy Emitenta (prevažne poplatky). Ak sa Emitentovi nepodarí úspešne čeliť tejto konkurencii, môže to mať významný negatívny vplyv na finančnú situáciu Emitenta a výsledky jeho činnosti.



***Emitent je väčšinou vlastnený jedným akcionárom a na jeho podnikanie môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv riziká, ktoré súvisia s podnikaním Skupiny KBC***

Emitent je členom Skupiny KBC (tak ako je definovaná v článku 4.9 Prospektu) a je vlastnený a ovládaný jediným akcionárom, ktorým je KBC Bank NV. Medzi Emitentom, KBC Bank NV a celou Skupinou KBC existujú významné prepojenia, či už ide o vnútroskupinové financovanie, prístup k personálnym a iným zdrojom a odborné znalosti, zdieľanie a vývoj technológií alebo reporting. Na Emitenta preto môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv riziká, ktoré súvisia s podnikaním Skupiny KBC a s trhmi, na ktorých pôsobi. Ak by sa tieto riziká materializovali vo vzťahu ku Skupine KBC, hoci len v rovine reputačnej, mohlo by to mať nepriaznivé dôsledky aj na finančnú situáciu, výsledky a činnosť Emitenta. Medzi riziká patria hlavne:

- (a) Podobne ako sám Emitent (pozrite rizikový faktor „*Emitent môže byť nepriaznivo ovplyvňovaný globálnymi finančnými a hospodárskymi krízami vrátane dlhovej krízy v eurozóne, rizikom opustenia Európskej únie alebo eurozóny jedným alebo viacerými štátmi a inými negatívnymi makroekonomickými a trhovými faktormi*“) aj celá Skupina KBC bola a môže byť aj naďalej nepriaznivo ovplyvňovaná globálnymi finančnými a hospodárskymi krízami vrátane dlhovej krízy v eurozóne, rizikom opustenia EÚ alebo eurozóny jedným alebo viacerými štátmi a inými negatívnymi makroekonomickými a trhovými faktormi. Skupina KBC je týmto rizikám vystavená obzvlášť v Belgicku, Česku, Slovensku, Maďarsku, Bulharsku a Írsku, kde je geograficky koncentrovaná jej činnosť.
- (b) Skupina KBC, ako finančná skupina, čelí kreditnému riziku (riziku nesplácania úverov) v dôsledku zhoršenia ekonomickej situácie alebo aj regulačných zásahov. Okrem toho Skupina KBC čelí ostatným rizikám vo finančnom sektore, ako sú nové a sprísňujúce sa regulačné požiadavky (nielen podľa práva Európskej únie ale aj iných krajín) a trhové riziká, ktoré zahŕňajú prostredie zvýšených úrokových sadzieb a tlak na úverové marže. Skupina KBC čelí značnému menovému riziku a v dôsledku nepriaznivých kurzových pohybov alebo volatility menových kurzov môže dôjsť k náhlemu zhoršeniu kvality alebo hodnoty úverového portfólia, hodnoty aktív, stratám z otvorených devízových pozícií alebo iným nepriaznivým následkom na finančnú situáciu a jej výsledky.
- (c) Niektoré trhy Skupiny KBC, hlavne tie mimo EÚ, patria medzi rozvíjajúce sa trhy s nestabilným právnym a ekonomickým prostredím, slabou vymožitelnosťou práva, nestabilnou reguláciou a vysokým rizikom náhlych a nepriaznivých štátnych zásahov, ako sú napr. devízové kontroly, úrokové stropy, nútené konverzie úverov do domácej meny, moratória na splácanie záväzkov a podobne.

**Rizikové faktory spojené s finančnou situáciou a úverovou bonitou Emitenta**

***Emitent môže zaznamenať zhoršenie kvality úverov, najmä v dôsledku finančných kríz alebo hospodárskych recesii alebo zvýšených úrokových sadzieb; Emitentovi by mohla vzniknúť strata v dôsledku činnosti alebo zhoršenia obchodného a finančného stavu jeho dlžníkov a protistrán (úverové riziko/riziko protistrany)***

Emitent je vystavený úverovému riziku, teda obchodnému a finančnému stavu protistrany a potenciálnu finančnú stratu, ktorú by táto protistrana mohla spôsobiť Emitentovi, ak by nemohla plniť svoje zmluvné záväzky voči nemu. Na úverové riziko Emitenta vplýva aj hodnota poskytnutého zabezpečenia a schopnosť Emitenta uspokojiť sa z takéhoto zabezpečenia. Emitent je vystavený úverovému riziku najmä pokiaľ ide o jeho aktivity poskytovania úverov retailovým a firemným zákazníkom. To vystavuje Emitenta riziku neplnenia protistranou, ktoré historicky bolo a je vyššie v období hospodárskeho poklesu, ako nastáva v súčasnosti.

Prípadné zhoršenie kvality úverov alebo pôžičiek poskytnutých Emitentom a zvýšenie počtu NPL môže viesť k zvýšeným rizikovým nákladom pre Emitenta. Analýzy a predpoklady, na ktorých sú založené rizikové náklady, sa môžu ukázať ako neadekvátne a môžu viesť k nepresným predpovediam splácania úverov a pôžičiek.

Do určitej miery je Emitent vystavený aj riziku neplnenia protistranami v odvetví finančných služieb. Toto riziko môže vzniknúť prostredníctvom obchodovania, poskytovania úverov, prijímania vkladov, obchodov s derivátmi, repo obchodov a transakcií požičiavania cenných papierov, zúčtovania a vyrovnania a ďalších činností alebo vzťahov s inštitucionálnymi klientmi.

Neplnenia, alebo dokonca iba obavy z možného neplnenia či vnímanie nedostatočnej bonity jednej či viacerých finančných inštitúcií alebo finančného odvetvia, viedli a mohli by viesť k závažným problémom likvidity na celom trhu, k strate alebo neplneniu inými finančnými inštitúciami, pretože mnohé finančné inštitúcie sú v súvislosti s obchodovaním, financovaním, zúčtovaním alebo inými vzťahmi vzájomne prepojené. Toto riziko sa často označuje ako „systémové riziko“ a postihuje úverové inštitúcie a rôzne typy sprostredkovateľov v odvetví finančných služieb. Okrem svojich iných nepriaznivých účinkov by zhmotnenie systémového rizika

mohlo viesť k bezprostrednej potrebe Emitenta a iných úverových inštitúcií na trhu získať dodatočnú likviditu alebo kapitál a súčasne by im splnenie tejto potreby sťažilo. Systémové riziko by preto mohlo mať podstatný nepriaznivý dopad na podnikanie, finančný stav, výsledky hospodárenia, likviditu a vyhliadky Emitenta.

Emitent vytvára rezervy na potenciálne straty vyplývajúce z neplatenia protistranou či z úverového rizika. Ak by skutočné úverové riziko prekročilo odhady, podľa ktorých Emitent založil alokácie do rezerv, rezervy Emitenta proti úverovej strate by mohli byť nedostatočné na ich pokrytie. To by malo podstatný nepriaznivý dopad na finančnú pozíciu a výsledky jeho hospodárenia a mohlo by ovplyvniť plnenie záväzkov z Investičných certifikátov.

***Likvidita a ziskovosť Emitenta by boli výrazne nepriaznivo ovplyvnené, ak by Emitent nemohol získavať vklady, stratil prístup na kapitálové trhy predávať aktíva za výhodných podmienok alebo v prípade výrazného zvýšenia nákladov na financovanie (riziko likvidity)***

Emitent sa pri pokrývaní značnej časti svojich finančných potrieb spolieha na vklady klientov, hlavne spotrebiteľov, ktorých značná časť je splatná na požiadanie. Akýkoľvek podstatný pokles vkladov by mohol mať negatívny dopad na likviditu Emitenta, pokiaľ by neboli prijaté náležité opatrenia, ktoré nemusí byť možné vykonať za ekonomicky výhodných podmienok alebo vôbec. Emitent okrem toho nemusí byť schopný splniť svoje platobné záväzky v určitý deň, mohol by byť nútený získať likviditu z trhu v krátkej lehote a za nepriaznivých podmienok alebo dokonca by nemusel získať likviditu z trhu vôbec a zároveň by nebol schopný vygenerovať dostatočnú alternatívnu likviditu prostredníctvom predaja svojich aktív. Strata dôvery zákazníkov v podnikanie alebo výkonnosť Emitenta by mohla mať za následok neočakávané vysoké úrovne straty klientov Emitenta. Vklady by mohli byť vyberané rýchlejšie ako tempo, ktorým niektorí z dlžníkov Emitenta splácajú svoje úvery, a záväzky z poskytovania úverov by mohli byť ukončené. Rezervy týkajúce sa likvidity Emitenta nemusia byť dostatočné a výsledky modelov riadenia rizík likvidity môžu viesť k neprimeraným riadiacim opatreniam. To všetko by mohlo mať v krajnom prípade negatívny vplyv na schopnosť Emitenta plniť záväzky z Investičných certifikátov.

***Akékoľvek zhoršenie, prerušenie poskytovania alebo zrušenie ratingu Emitenta alebo Slovenskej republiky by mohlo viesť k zvýšeným nákladom na financovanie, mohlo by poškodiť vnímanie zo strany zákazníkov a mohlo by mať iné podstatné nepriaznivé dopady na Emitenta***

Emitent má pridelené ratingové hodnotenie ratingovou agentúrou Moody's Deutschland GmbH založenou a registrovanou v Európskej únii podľa Nariadenia CRA (ďalej len **Moody's**). Pridelený rating však nevyjadruje všetky riziká a môže nastať situácia, ktorá by viedla k stratám Emitenta, negatívne dopadu na jeho hospodárske výsledky, prípadne na jeho schopnosť plniť si záväzky z Investičných certifikátov.

Rating predstavuje názor ratingovej agentúry Moody's na bonitu Emitenta, t.j. indikátor alebo pravdepodobnosť možných strát v dôsledku insolventnosti, omeškaní s platbami alebo neúplných platieb investorom. Nemožno ho považovať za odporúčanie kúpiť, držať alebo predávať Investičné certifikáty či iné cenné papiere vydané Emitentom. Ratingová agentúra môže Emitentovi znížiť, prerušiť alebo odobrať rating najmä v dôsledku nepriaznivého makroekonomického vývoja, zmien regulačného prostredia na Slovensku, vývoja špecifického pre Emitenta alebo zmien jej východiskových predpokladov. Ratingové agentúry tiež menia alebo upravujú svoje metodiky udeľovania ratingu. Rating môže byť prerušený alebo odobratý v prípade, keď by Emitent ukončil zmluvu s ratingovou agentúrou alebo pokiaľ by usúdil, že by nebolo v jeho záujme, aby naďalej poskytoval ratingovej agentúre finančné údaje. Rating by mohol byť negatívne ovplyvnený stavom alebo vnímaným stavom iných finančných inštitúcií. Zníženie, prerušenie alebo odobratie ratingu alebo uverejnenie nepriaznivých správ alebo vyhliadok vo vzťahu k Slovenskej republike môže tiež viesť k zvýšeniu nákladov alebo obmedzeniu financovania Emitenta.

Zníženie ratingu môže mať negatívny dopad na trhovú cenu vydaných a nesplatených Investičných certifikátov. Zníženie ratingu by ďalej mohlo viesť k obmedzeniu prístupu k finančným zdrojom a následne aj k vyšším refinančným nákladom. Keďže Emitent je závislý aj od medzibankového trhu ako od zdroja refinancovania, akékoľvek zvýšenie sadzby financovania spôsobené znížením, pozastavením alebo zrušením ratingu môže obmedziť jeho prístup k možnostiam refinancovania a mať významný dopad na príjmy Emitenta. Najmä zníženie ratingu na úroveň nižšiu ako investičný stupeň by mohlo obmedziť investorov pri investovaní do Investičných certifikátov vydaných Emitentom, čo by viedlo k zníženiu objemu financovania. Zníženie ratingu má navyše podstatný vplyv na podnikateľskú činnosť Emitenta, napr. znižuje vklady, predaj derivátov, výnosy z poplatkov (napr. predaj produktov úschovy a záruk) a môže tiež spôsobiť závažné narušenie klientskej základne Emitenta.

### **Právne, regulačné a prevádzkové rizikové faktory spojené s Emitentom**

***Banková regulácia a jej zmeny by mohli viesť k zvýšeniu kapitálových požiadaviek, potrebe navýšenia objemu oprávnených záväzkov pre účely plnenia MREL požiadavky, potrebe navýšenia objemu záväzkov z dôvodu likviditnej situácie a zníženiu ziskovosti Emitenta***

*Požiadavky a zmeny týkajúce sa dostatočnej kapitalizácie a ďalších ukazovateľov*

V reakcii na finančnú krízu v Európe sa európsky bankový sektor stal významne viac regulovaným. Kľúčovým dokumentom je tzv. balík CRR/CRD IV, ktorým Európska komisia implementovala Basel III štandardy Banky pre medzinárodné zúčtovanie. Bol prijatý aj súbor opatrení, ktorým sa mení a dopĺňa mnoho existujúcich ustanovení stanovených v CRD IV, CRR, BRRD a Nariadení SRM (ako je definované nižšie). Väčšina týchto nových pravidiel platí od 28. júna 2021. Kľúčovými zmenami sú (i) kapitálové požiadavky citlivejšie na riziko, najmä v oblasti trhového rizika, úverového rizika protistrany a expozícii voči centrálnym protistranám; (ii) záväzný koeficient pákového efektu na zabránenie nadmernému pákovému pôsobeniu inštitúcií; (iii) záväzný čistý stabilný koeficient financovania s cieľom riešiť prílišné spoliehanie sa na krátkodobé financovanie; a (iv) požiadavka na celkovú kapacitu na absorpciu strát (TLAC) pre systémovo dôležité banky a iné úverové inštitúcie.

Kvôli prebiehajúcej implementácii týchto opatrení je Emitent vystavený dodatočným nárokom na kapitálovú primeranosť (napr. v podobe kapitálových vankúšov) a plnenie iných ukazovateľov (napr. v oblasti likvidity). Navyše tieto požiadavky môžu spôsobiť Emitentovi dodatočné náklady a povinnosti, dôsledkom čoho bude musieť Emitent zmeniť svoju obchodnú stratégiu alebo môžu mať iný negatívny vplyv na jeho podnikanie, ponúkané produkty a služby a tiež na hodnotu jeho aktív. Emitent nemusí byť schopný dostatočne a včas zvýšiť svoj kapitál alebo oprávnené záväzky. Pokiaľ by Emitent nebol schopný naplniť regulačné požiadavky na kapitálovú primeranosť alebo oprávnené záväzky, prípadne iné ukazovatele, jeho úverový rating by mohol byť znížený a cena jeho financovania by sa mohla zvýšiť a/alebo by príslušné orgány mohli uložiť pokuty, sankcie alebo iné regulačné opatrenia. Takéto okolnosti by mali podstatný nepriaznivý dopad na podnikanie Emitenta, jeho finančnú situáciu a výsledky.

*Legislatíva o ozdravení a riešení krízových situácií bánk*

K stabilite bankového sektora by mala prispieť aj smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ zo dňa 15. mája 2014 (ďalej len **BRRD**). BRRD bola na Slovensku implementovaná zákonom č. 371/2014 Z. z. o riešení krízových situácií na finančnom trhu, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o riešení krízových situácií**). Tento zákon obsahuje rámec pre ozdravenie a riešenie krízových situácií úverových inštitúcií a vyžaduje od inštitúcií, aby pripravili „ozdravovacie plány“ stanovujúce dohody a opatrenia, ktoré môžu byť využité v prípade podstatného zhoršenia pozície finančnej inštitúcie na obnovu jej životaschopnosti z dlhodobého hľadiska. Emitenta, ako významnej banky, sa týka aj jednotný mechanizmus riešenia krízových situácií (**SRM**). Jeho úlohou je centralizovať kľúčové kompetencie a zdroje pre riadenie zlyhania úverovej inštitúcie v zúčastnených členských štátoch Bankovej únie. SRM sa riadi: (i) Nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 806/2014 z 15. júla 2014 (**Nariadenie SRM**), ktoré sa týka hlavných aspektov mechanizmu a všeobecne kopíruje pravidlá BRRD o ozdravení a riešení krízových situácií úverových inštitúcií; a (ii) medzivládnu dohodou týkajúcou sa niektorých špecifických aspektov Jednotného fondu na riešenie krízových situácií. Podľa SRM je Jednotná rezolučná rada predovšetkým zodpovedná za prijatie rozhodnutí o riešení krízových situácií v úzkej spolupráci s ECB, Európskou komisiou a národnými rezolučnými orgánmi v prípade zlyhania (alebo pravdepodobného zlyhania) Emitenta ako významného subjektu spadajúceho pod priamu dohľad ECB, ak nastala určitá spúšťačia udalosť.

Takáto právna úprava týkajúca sa Emitenta ako banky je sektorovo špecifická a je oveľa prísnejšia ako bežný insolvenčný a krízový režim týkajúci sa iných obchodných spoločností. Rezolučný orgán disponuje právomocou uložiť viaceré ďalšie opatrenia, najmä:

- (a) právomoc presunúť práva, aktíva alebo záväzky Emitenta (vrátane Investičných certifikátov) na inú spoločnosť;
- (b) právomoc znížiť (vrátane zníženia na nulu) menovitú hodnotu alebo nesplatenú sumu oprávnených záväzkov Emitenta (vrátane záväzkov z Investičných certifikátov);
- (c) právomoc konvertovať oprávnené záväzky Emitenta (vrátane záväzkov z Investičných certifikátov) do kmeňových akcií alebo iných kapitálových nástrojov Emitenta, relevantnej materskej inštitúcie alebo preklenovacej inštitúcie, do ktorej sú aktíva, práva a záväzky presunuté;
- (d) právomoc zrušiť Investičné certifikáty ako dlhové nástroje vydané Emitentom;

- (e) právomoc vyžadovať od Emitenta alebo príslušnej materskej spoločnosti vydanie nových akcií alebo iných kapitálových nástrojov; a
- (f) právomoc meniť splatnosť Investičných certifikátov alebo dátum výplaty a výšku úroku z Investičných certifikátov.

Výkon týchto právomocí rezolučného orgánu je vysoko nepredvídateľný a akýkoľvek návrh alebo očakávanie takéhoto výkonu by mohlo podstatným spôsobom nepriaznivo ovplyvniť Emitenta, jeho činnosť, finančnú situáciu a tiež schopnosť plniť záväzky z Investičných certifikátov.

Opatrenia prijaté podľa Zákona o riešení krízových situácií môžu mať negatívny vplyv aj na dlhové nástroje ako sú Investičné certifikáty vydávané Emitentom v rámci Programu. Tieto negatívne vplyvy sú bližšie opísané v článku 2.2 s názvom „Rizikové faktory spojené s Investičnými certifikátmi“.

#### *Minimálne požiadavky na vlastné zdroje a oprávnené záväzky (MREL)*

S cieľom zabezpečiť efektívnosť riešenia krízových situácií musia inštitúcie spĺňať minimálne požiadavky na objem minimálnych oprávnených záväzkov (tzv. **MREL**), ktorá sa počíta ako percento celkových pasív a vlastných zdrojov, a ktorú stanovujú príslušné rezolučné orgány. Súbor opatrení týkajúcich sa reformy európskeho bankovníctva obsahuje aj smernicu (EÚ) 2019/879 o revízii smernice BRRD (**BRRD2**), ktoré boli implementované do právneho poriadku Slovenskej republiky Zákonom o riešení krízových situácií. BRRD2 zavádza úplnú implementáciu štandardu TLAC a reviduje existujúci režim MREL. Medzi ďalšie zmeny rámca MREL patria zmeny metodiky výpočtu MREL, kritériá pre oprávnené záväzky, ktoré možno považovať za MREL, zavedenie interných MREL požiadaviek a ďalšie požiadavky na podávanie správ a zverejňovanie informácií o inštitúciách. Prechodné obdobie na úplné splnenie požiadaviek MREL sa predpokladá do 1. januára 2024.

Podľa aktuálneho rozhodnutia je požiadavka MREL stanovená na úrovni celej Skupiny KBC a samotný Emitent má teda stanovené len interné požiadavky. Emitent v danej chvíli považuje MREL požiadavku stanovenú pre Emitenta resp. Skupinu KBC za dosiahnuteľnú. Existuje však aj riziko, že Emitent resp. Skupina KBC nebude schopná splniť požiadavku MREL, čo by mohlo viesť k vyšším nákladom na refinancovanie a regulačným opatreniam.

V budúcnosti môže dôjsť k prijatiu prísnejších a/alebo nových regulačných požiadaviek a zároveň existujúce regulačné prostredie bude pokračovať vo vývoji. Akýkoľvek takýto vývoj regulácie by mohol vystaviť Emitenta dodatočným nákladom a povinnostiam, ktoré môžu spôsobiť, že Emitent bude musieť zmeniť svoju obchodnú stratégiu alebo ktoré môžu mať iný negatívny vplyv na jeho podnikanie, ponúkané produkty a služby a tiež na hodnotu jeho aktív. Pokiaľ by Emitent nebol schopný splniť iné regulačné požiadavky, jeho rating by mohol byť znížený a cena jeho financovania by sa mohla zvýšiť a/alebo by príslušné orgány mohli uložiť pokuty, sankcie alebo iné regulačné opatrenia. Pokiaľ nastanú tieto skutočnosti, môže to mať podstatný nepriaznivý dopad na podnikanie Emitenta, jeho finančný stav a výsledky jeho hospodárenia.

***Zmeny v právnych predpisoch na ochranu spotrebiteľa a uplatňovanie, resp. výklad týchto právnych predpisov, môžu obmedzovať poplatky a iné cenové podmienky, ktoré Emitent môže účtovať za určité bankové služby, pričom tieto môžu zároveň spotrebiteľom umožniť nárokovat' si vrátenie niektorých týchto poplatkov, ktoré už v minulosti zaplatili***

Zmeny v právnych predpisoch na ochranu spotrebiteľa alebo interpretácia zákonov na ochranu spotrebiteľa súdmi alebo orgánmi verejnej moci by mohli viesť k obmedzeniu výšky úrokov alebo poplatkov, ktoré Emitent môže účtovať za poskytovanie niektorých zo svojich produktov alebo služieb a tým viesť k zníženiu príjmov z úrokov alebo poplatkov. V Slovenskej republike je napríklad zavedený strop na odplatu za poskytnutie spotrebiteľských úverov a sú regulované poplatky za základný bankový produkt, tzv. štandardný účet a tiež za predčasné splatenie úveru na bývanie. Emitent bol účastníkom viacerých občianskoprávných a správnych konaní iniciovaných spotrebiteľmi, orgánmi dohľadu alebo združeniami na ochranu spotrebiteľov, následkom ktorých boli pokuty alebo upustenie od vymáhania časti úrokov alebo poplatkov. Súdne konania sa týkajú prevažne toho, že údajne niektoré zmluvné dojednania, najmä vo vzťahu k spotrebiteľským úverom, porušujú kogentné ustanovenia právnych predpisov na ochranu spotrebiteľov. Tieto údajné porušenia sa týkajú vymáhateľnosti určitých poplatkov rovnako ako zmluvných dojednaní na úpravu úrokovej miery a výmenných kurzov. Navyše, akékoľvek zmeny v právnych predpisoch na ochranu spotrebiteľov spomenuté vyššie alebo interpretácia takých právnych predpisov súdmi alebo orgánmi verejnej moci by mohli zhoršiť schopnosť Emitenta ponúkať určité produkty a služby alebo vynucovať dodržiavanie určitých zmluvných dojednaní, obmedziť Emitentov čistý príjem z poplatkov a mať negatívny vplyv na výsledky jeho činnosti.

***Vyvíjajúci sa právny poriadok Slovenskej republiky a súvisiaca legislatíva môže vytvoriť neisté prostredie pre investície a podnikateľskú činnosť a negatívne tak ovplyvniť podnikateľskú činnosť Emitenta***

Právna infraštruktúra a vymožitelnosť práva v Slovenskej republike je menej vyvinutá v porovnaní so západoeurópskymi krajinami. Ku dňu vyhotovenia Prospektu nie je Emitent stranou akýchkoľvek správnych, súdnych alebo rozhodcovských konaní, ktoré mali, alebo by za posledné obdobie mohli mať významný vplyv na jeho finančnú situáciu alebo jeho ziskovosť. Nedostatok právnej istoty, neschopnosť dosiahnuť efektívnu zákonnú nápravu včas alebo vôbec, prieťahy v súdnych konaniach a riziko nového vývoja alebo zmien aplikácie právneho poriadku môžu viesť k stratám a mať podstatný nepriaznivý vplyv na obchodné aktivity, finančné postavenie, výsledky hospodárenia Emitenta a na jeho schopnosť plniť záväzky z Investičných certifikátov.

***Riziko zmien daňového rámca a zavedenie dane z finančných transakcií***

Budúci vývoj Emitentových aktív, jeho finančnej a ziskovej pozície závisí aj na daňovom rámci. Zmena v legislatíve, judikatúre, administratívnych postupoch alebo zvyklostiach daňových úradov alebo iných relevantných orgánov verejnej správy v neprospech Emitenta môže negatívne ovplyvniť jeho aktíva a finančnú a ziskovú pozíciu. Emitent podlieha komplexnej daňovej regulácii, ktorá môže byť v niektorých prípadoch účinná iba krátko, zmenená, doplnená alebo rozdielne aplikovaná. Aj úroveň výberu daní môže viesť k zavádzaniu nových daní s cieľom zvýšiť daňové príjmy.

S účinnosťou od 1. januára 2024 rozhodla vláda Slovenskej republiky na základe zákona č. 235/2012 Z. z. o osobitnom odvode z podnikania v regulovaných odvetviach a o zmene a doplnení niektorých zákonov o:

- (a) zahrnutí všetkých subjektov s licenciou od NBS (teda aj Emitenta) medzi subjekty podliehajúce osobitnému odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach; a
- (b) zavedení osobitnej výšky odvodu pre všetky banky v Slovenskej republike (vrátane Emitenta) vo výške 30 % z hrubého ročného zisku na rok 2024.

Výška bankového odvodu bude postupne klesať v roku 2025 na 24,96 %, v roku 2026 na 20,04 %, v roku 2027 na 15 % a až od 1. januára 2028 by sa sadzba pre banky mala zjednotiť s ostatnými regulovanými subjektmi na 4,355 %. Základom pre výpočet osobitného odvodu je hospodársky výsledok v príslušnom roku vynásobený koeficientom, ktorý zohľadňuje pomer výnosov dosiahnutých z regulačných činností k celkovým výnosom dosiahnutým v príslušnom roku. Tento krok môže mať za následok oslabenie schopnosti slovenských bánk pripraviť sa na potenciálne obdobie recesie alebo krízy a ohroziť tak finančnú stabilitu slovenského bankového sektora. Bankový odvod môže mať významný dopad aj na ziskovosť Emitenta, keďže efektívne daňové zaťaženie Emitenta (vrátane dane z príjmu právnických osôb) sa týmto krokom výrazne zvýši.

V rámci Európskej únie stále existuje návrh na daň z finančných transakcií (ďalej len **DzFT**). Po zavedení DzFT finančné transakcie súvisiace s derivátovými zmluvami a všetky ostatné finančné transakcie (napr. nákup a predaj akcií, Investičných certifikátov alebo obdobných cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a podielov v subjektoch kolektívneho investovania) by mohli byť zdaňované. Zdaniteľnú čiastku by mohlo predstavovať všetko, čo predstavuje odplatu zaplatenú alebo dlžnú protistranou alebo treťou stranou v nadväznosti na túto transakciu. V minulosti došlo k viacerým posunom plánovaného termínu zavedenia DzFT a ani momentálne nie je jasné, či bude DzFT zavedená v navrhutej podobe, resp. či vôbec. Pokiaľ by však DzFT bola zavedená, v dôsledku vyšších daní bude mať negatívny dopad na príjmy a ziskovosť Emitenta.

***Prevádzkové, transakčné a strategické riziko***

Emitent čelí prevádzkovému riziku, teda riziku straty vyplývajúceho z nedostatočnosti alebo zlyhania vnútorných procesov, ľudí a systémov alebo z vonkajších udalostí. Emitent čelí množstvu operačných rizík, vrátane rizika vyplývajúceho zo závislosti od informačných technológií a telekomunikačnej infraštruktúry. Emitent ako banka je závislá od finančných, účtovných a iných systémov spracovania dát, ktoré sú komplexné a sofistikované a ktorých činnosť môže byť negatívne ovplyvnená množstvom problémov, ako je nefunkčnosť hardvéru alebo softvéru, fyzické zničenie dôležitých IT systémov, útoky počítačových hackerov, počítačových vírusov či teroristické útoky. Emitent tak môže utrpieť významné finančné straty, môže dôjsť k narušeniu činnosti u Emitenta, nesplneniu záväzkov voči klientom, regulačným zásahom a poškodeniu povesti.

Emitent je vystavený transakčnému riziku, ktoré môže vzniknúť v dôsledku chyby vo vykonávaní, konfirmácii či vyrovaní transakcií. Podnikanie Emitenta závisí od schopnosti spracovávať veľké množstvo rôznorodých a zložitých transakcií, ktoré majú stále väčší objem a zložitosť a nie sú vždy potvrdené včas. Podnikanie Emitenta je tiež závislé od bezpečného spracovania, ukladania a odovzdávania dôverných a citlivých informácií. Emitent môže utrpieť straty v dôsledku pochybenia zamestnanca. Podnikanie Emitenta je vystavené riziku nedodržania

stanovených zásad a pravidiel zo strany zamestnancov, pochybení, nedbalosti alebo podvodov zamestnancov. Tieto kroky by mohli viesť k právnym sankciám, poškodeniu dobrej povesti alebo k finančným škodám.

Emitent vynakladá značné úsilie na ochranu svojich systémov, sietí a databáz pred možnými útokmi zo strany tretích strán, fyzickému poškodeniu informačných systémov a predchádzanie ďalším možným problémom. Ak v budúcnosti dôjde k poruchám, odstávkam systému, sietí a databáz, môže to spôsobiť významné hospodárske straty Emitenta a jeho klientov.

Emitent je vystavený strategickému riziku, teda riziku straty ziskov alebo kapitálu v dôsledku nepriaznivého vývoja podnikateľského prostredia, nesprávnych podnikateľských rozhodnutí či nesprávnej implementácie podnikateľských rozhodnutí. Nedostatočné riadenie strategického rizika môže mať negatívny vplyv na podnikanie Emitenta a jeho hospodárske výsledky.

***Stratégie riadenia rizík a vnútorné kontrolné postupy Emitenta ho môžu vystaviť neidentifikovaným a neočakávaným rizikám***

Emitentove techniky riadenia rizík a stratégie riadenia rizík neboli a nemusia byť efektívne pri zmierňovaní jeho rizikových expozícií vo všetkých ekonomických a trhových podmienkach a prostrediach alebo voči všetkým typom rizík. Regulačné audity a pravidelné kontroly postupov riadenia rizík a metód v minulosti zaznamenali slabé miesta a nedostatky v systémoch riadenia rizík Emitenta. Nástroje riadenia rizík môžu za podmienok narušenia trhu zlyhať pri predvídaní budúcich dôležitých rizikových expozícií. Okrem toho, kvantitatívne modelovanie Emitenta nedokáže zohľadňovať všetky riziká a je založené na viacerých predpokladoch ohľadom celkového prostredia, ktoré sa môžu, ale nemusia ukázať ako pravdivé. Ak by štatistické modely nesprávne predpokladali faktory alebo ich nesprávne vyhodnotili, mohlo by dôjsť k vzniku rizikových expozícií. Ak nastanú okolnosti, ktoré Emitent neidentifikoval, neočakával alebo nesprávne vyhodnotil pri vývoji štatistických modelov, jeho straty môžu byť vyššie ako najvyššie straty predpokladané v zmysle jeho systémov riadenia rizík a mohol by tak zaznamenať značné neočakávané straty so zásadným negatívnym vplyvom na jeho podnikanie, finančnú kondíciu a výsledky činnosti.

***Emitent závisí od svojho vrcholového manažmentu a od odborných znalostí svojho kľúčového personálu a nemusí byť schopný získať a udržať si vysoko kvalifikovanú a skúsenú pracovnú silu***

Pre stanovenie a plnenie strategických cieľov emitenta je rozhodujúca kvalita manažmentu a kľúčových zamestnancov. V tomto ohľade hrá dôležitú úlohu schopnosť udržať si súčasných zamestnancov a získať nových. Odchody manažérov alebo kľúčových zamestnancov by sa mohli negatívne premietnuť do obchodných aktivít, finančného postavenia a hospodárskych výsledkov, čo by mohlo negatívne ovplyvniť finančnú a hospodársku situáciu Emitenta a jeho podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a hospodárske výsledky.

***Ak Emitent nedokáže udržať účinný systém vnútorných kontrol, nemusí byť schopný presne určiť finančné výsledky alebo primerane zabrániť vzniku podvodov***

Na zabezpečenie spoľahlivých finančných správ a účinného predchádzania vzniku podvodov sú potrebné účinné vnútorné kontroly. S rozširovaním podnikania Emitenta sa jeho vnútorné kontroly stávajú zložitejšími, pričom zabezpečenie toho, aby jej vnútorné kontroly zostali účinné, si bude vyžadovať podstatne viac zdrojov. Existencia akejkoľvek významnej slabiny vo vnútornej kontrole Emitenta nad finančným výkazníctvom by mohla tiež viesť k chybám v účtovných závierkach Emitenta, ktoré by mohli vyžadovať, aby Emitent prehodnotil svoje účtovné závierky.

## 2.2 Rizikové faktory spojené s Investičnými certifikátmi

Rizikové faktory spojené s Investičnými certifikátmi sú rozdelené na:

- Rizikové faktory súvisiace s výnosmi a hodnotou vyrovnania Investičných certifikátov;
- Rizikové faktory týkajúce sa ustanovení a obmedzení Podmienok Investičných certifikátov;
- Právne, regulačné a daňové rizikové faktory;
- Rizikové faktory spojené s predčasným vyrovaním/splatením Investičných certifikátov; a
- Rizikové faktory týkajúce sa povahy, nadobúdania a obchodovania s Investičnými certifikátmi.

### **Rizikové faktory súvisiace s výnosmi a hodnotou vyrovnania Investičných certifikátov**

#### ***Hodnota a výnosy Investičných certifikátov nie sú garantované***

Hodnota Investičného certifikátu je naviazaná na hodnotu indexov, úrokových mier, akcií, dlhových cenných papierov, výmenných kurzov, komodít, prípadne iných podkladových aktív, alebo ich kombinácie. Hodnota tým pádom môže variovať podľa vopred definovaných podmienok, ktoré sú uvedené v konečných podmienkach konkrétneho Investičného certifikátu. Ak Investičný certifikát nemá kapitálovú ochranu, investor môže prísť o časť alebo celú investovanú sumu.

#### ***Riziko Investičných certifikátov s fixnou úrokovou sadzbou***

Majitelia takýchto Investičných certifikátov sú vystavení riziku, že cena týchto Investičných certifikátov klesne kvôli zmene úrokových sadzieb. Zatiaľ čo nominálna úroková sadzba Investičných certifikátov je po dobu existencie Investičných certifikátov fixná, aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu aplikovaná na zostávajúcu lehotu splatnosti Investičných certifikátov (na účely tohto odseku ďalej len **trhová úroková sadzba**), sa mení. So zmenou trhovej úrokovej sadzby sa tiež mení hodnota Investičných certifikátov s fixnou úrokovou sadzbou, ale v opačnom smere. Ak sa teda trhová úroková sadzba zvýši, hodnota Investičných certifikátov s fixnou úrokovou sadzbou spravidla klesne na úroveň, kedy výnos takého Investičného certifikátu je približne rovný trhovej úrokovej sadzbe. Ak sa trhová úroková sadzba naopak zníži, hodnota Investičných certifikátov s fixnou úrokovou sadzbou sa spravidla zvýši na úroveň, kedy výnos takého Investičného certifikátu je približne rovný trhovej úrokovej sadzbe.

#### ***Riziko Investičných certifikátov bez úrokového výnosu***

Majitelia takýchto Investičných certifikátov sú vystavení riziku, že cena takýchto Investičných certifikátov klesne ako výsledok zmeny úrokových sadzieb, pričom ceny takýchto Investičných certifikátov sú viac volatilné ako ceny Investičných certifikátov s fixnou úrokovou sadzbou a môžu výraznejšie reagovať na zmeny trhových úrokových sadzieb v porovnaní s Investičnými certifikátmi s obdobnou splatnosťou nesúcimi úrok.

#### ***Riziko finančnej referenčnej hodnoty (benchmark) a kontinuity referenčných hodnôt***

Emitent môže vydať Investičné certifikáty, ktorých podkladové aktívum bude referenčná úroková sadzba, index alebo kôš indexov ako aj rôzne iné trhové či hospodárske ukazovatele (ďalej len **Referenčná hodnota**). V dôsledku kolísania Referenčných hodnôt nie je možné vopred stanoviť výnosnosť takýchto Investičných certifikátov. Majiteľ Investičných certifikátov je tak vystavený riziku kolísania a neistého celkového výnosu. Ak sú Investičné certifikáty štruktúrované tak, že obsahujú tzv. „caps“ (t.j. maximálnu úrokovú sadzbu resp. výnos), tzv. „floors“ (t.j. minimálnu úrokovú sadzbu resp. výnos) alebo akúkoľvek ich kombináciu, alebo iné podobné súvisiace prvky, ich trhová cena sa môže meniť viac ako trhová cena Investičných certifikátov, ktoré tieto prvky neobsahujú. Účinok „cap-u“ je, že sa výška výnosu nikdy nezvýši nad vopred stanovenú hranicu, takže Majiteľ nebude môcť profitovať z akéhokoľvek aktuálneho výhodného vývoja nad stanovenou hranicou. Z tohto dôvodu môže byť výnos v značnej miere nižší ako pri podobných Investičných certifikátoch s pohyblivým úrokom bez daného „cap-u“.

Referenčné hodnoty spravidla budú kvalifikované ako referenčné hodnoty podľa nariadenia (EÚ) č. 2016/1011 o referenčných hodnotách (ďalej len **Nariadenie o referenčných hodnotách**). Existuje riziko, že z dôvodu vyvíjajúcej sa legislatívy v oblasti Referenčných hodnôt môžu ďalšie zmeny spôsobiť, že Referenčné hodnoty budú fungovať inak ako v minulosti, prestanú sa používať, alebo budú mať nepredvídateľné dôsledky. Akýkoľvek z uvedených dôsledkov môže mať závažný negatívny dopad na Investičné certifikáty, ktoré sú spojené s takýmito Referenčnými hodnotami.

Referenčné hodnoty nemusia byť trvala určované alebo dostupné. Ak by Referenčná hodnota zanikla alebo by inak nebola k dispozícii, výnosy a hodnota vyrovnania pre Investičné certifikáty, ktoré sú spojené s takouto Referenčnou hodnotou, bude na príslušné obdobie určená postupom podľa článku 6.4 a 6.5 Podmienok a v prípade nemožnosti uplatnenia takého postupu môže Emitent rozhodnúť o predčasnej splatnosti dotknutých Investičných certifikátov. Podobný postup sa použije v prípade narušení trhu podľa článku 10 Podmienok. Akýkoľvek takýto postup by mohol mať podstatný nepriaznivý dopad na hodnotu a návratnosť takýchto Investičných certifikátov.

#### ***Rizikové faktory týkajúce sa akcií alebo koša akcií ako podkladového aktíva***

Faktory negatívne ovplyvňujúce výkonnosť akcií môžu tiež ovplyvniť hodnotu Investičných certifikátov. To môže viesť k strate časti alebo celej investície. Pri Investičných certifikátoch vzťahujúcich sa k akciám nie sú zohľadnené dividendy a iné výplaty. V prípade tzv. „cash or shares“ Investičných certifikátov viazaných na akciu prípadne akcie môžu byť investorom dodané podkladové akcie a kvôli tomu sú vystavení rizikám súvisiacim s týmito akciami. Obdobné riziká sa vzťahujú aj na Investičné certifikáty s výnosom naviazaným na výkonnosť koša akcií resp. podkladových aktív.

#### ***Rizikové faktory týkajúce sa fondov alebo koša fondov ako podkladového aktíva***

Faktory negatívne ovplyvňujúce výkonnosť fondu v zmysle jeho investičnej stratégie alebo koša fondov môžu tiež ovplyvniť hodnotu Investičných certifikátov. To môže viesť k strate časti alebo celej investície Majiteľa.

#### ***Rizikové faktory týkajúce sa indexov alebo koša indexov ako podkladového aktíva***

Majiteľ Investičných certifikátov, ktorých podkladovým aktívom je index alebo kôš indexov je vystavený riziku, že takýto index nemusí byť len široko známy a verejne publikovaný index, ktorý spadá pod Nariadenie o referenčných hodnotách, ale aj index, ktorý nemusí v plnom rozsahu podliehať Nariadeniu o referenčných hodnotách. Medzi takéto indexy patria aj rôzne oficiálne zverejňované ekonomického ukazovateľa, ako je napríklad nerevidovaný harmonizovaný index spotrebiteľských cien Eurozóny bez tabaku (HICP). Navyše, index sa môže skladať nielen z tradičných finančných nástrojov, ako sú akcie alebo dlhopisy, ale môže byť vypočítaný aj s odkazom, okrem iného, na rôzne vzorce, hospodárske ukazovateľa, aktíva prípadne zmeny v cenách cenných papierov, komodít alebo devízových kurzov. Tieto indexy môžu byť viac volatilné ako indexy spadajúce pod Nariadenie o referenčných hodnotách.

#### ***Riziko bonusových a zhora ohraničených (capped) Investičných certifikátov***

Majitelia bonusových Investičných certifikátov sú vystavení riziku, že po prelomení (krátkodobom a/alebo dlhodobom) bariéry (spravidla stanovenej ako percento z počiatočnej ceny podkladového aktíva) môžu stratiť časť alebo celú investíciu. Majitelia zhora ohraničených (capped) Investičných certifikátov, sú vystavení riziku, že ak dôjde k rastu cien podkladových aktív nad stanovenú úroveň, tak nebudú participovať na takomto raste a dosahovať výnosy. Obdobné riziko sa môže uplatniť aj pre diskontné Investičné certifikáty.

#### ***Riziko reverzných bonusových a zhora ohraničených Investičných certifikátov***

Pri reverzných bonusových Investičných certifikátoch (alebo ohraničených zhora – capped) je výkonnosť Investičných certifikátov opačne závislá od výkonnosti podkladového aktíva. Na rozdiel od účastníckych cenných papierov, ktoré predstavujú tzv. „dlhú pozíciu“ (syntetický „nákup“ podkladového aktíva), reverzné bonusové Investičné certifikáty predstavujú tzv. „krátku pozíciu“ (syntetický „predaj“ podkladového aktíva). Reverzné bonusové Investičné certifikáty spravidla klesajú na hodnotu, ak hodnota podkladového aktíva rastie.

#### ***Riziko Investičných certifikátov, pri ktorých môže nastať fyzická dodávka podkladových aktív***

Pri Investičných certifikátoch s fyzickou dodávkou podkladových aktív existuje riziko, že Majiteľ nemusí mať v čase uskutočnenia fyzickej dodávky podkladového aktíva otvorený majetkový účet, čo môže spôsobiť, že dôjde k zdržaniu fyzickej dodávky podkladového aktíva a spôsobeniu dodatočných strát alebo nákladov Majiteľovi.

#### **Rizikové faktory týkajúce sa ustanovení a obmedzení Podmienok Investičných certifikátov**

##### ***Nemožnosť predčasného vyrovnania pri nesplnení záväzkov Emitenta, neexistencia spoločného zástupcu***

V súlade s Podmienkami a prevládajúcou trhovou praxou pre vydávanie investičných certifikátov slovenskými úverovými inštitúciami na slovenskom trhu neplnenie záväzkov Emitenta z Investičných certifikátov nespôsobí predčasné vyrovanie záväzkov Emitenta voči Majiteľom ani možnosť uplatniť právo Majiteľov požadovať predčasné vyrovanie Investičných certifikátov. V prípade nesplnenia platobných povinností Emitenta budú mať Majitelia právo žalovať Emitenta o úhradu. Majiteľ však nebude mať právo požadovať predčasné vyrovanie



celej čiastky menovitej hodnoty. Schôdza Majiteľov Investičných certifikátov ani spoločný zástupca Majiteľov Investičných certifikátov alebo akýkoľvek iný zástupca Majiteľov Investičných certifikátov neboli ustanovené a každý Majiteľ bude musieť vymáhať svoje práva voči Emitentovi individuálne.

***Neexistencia nezávislého výpočtového agenta a platobného agenta, ktorá spôsobuje vznik rizika potenciálneho konfliktu záujmov***

Emitent bude vystupovať ako výpočtový a platobný agent (administrátor). Táto úloha okrem iného umožňuje Emitentovi uskutočniť určenia a výpočty vo vzťahu k Investičným certifikátom (napr. výpočet výnosu a hodnoty vyrovnania, ktoré majú byť vyplatené), ktoré sú pre Majiteľov záväzné a môžu sa týkať aj situácií narušenia trhu alebo nedostupnosti ocenenia podkladového aktíva. Všetky určenia, výpočty a platby Majiteľom bude vykonávať Emitent, pokiaľ nebude ustanovený administrátor – tretia osoba. Za tieto úlohy teda nebude zodpovedný žiadny nezávislý výpočtový agent ani správca platieb. Medzi Majiteľmi a Emitentom pôsobiacim ako výpočtový agent môžu existovať potenciálne konflikty záujmov, najmä pokiaľ ide o určité určenia a rozhodnutia, ktoré môže Emitent podľa podmienok Investičných certifikátov vykonávať, ktoré môžu ovplyvniť čiastky, ktoré majú dostať Majitelia podľa podmienok Investičných certifikátov. Je to v súlade s prevládajúcou trhovou praxou pre vydávanie investičných certifikátov slovenskými úverovými inštitúciami na domacom slovenskom trhu a Emitent prijal opatrenia na zamedzenie možných konfliktov záujmov v súlade s platnými právnymi predpismi. Investori by si však mali uvedomiť, že bez ustanovenia Administrátora sa nemôžu spoliehať na žiadnych nestranných agentov – tretie strany. Táto skutočnosť môže mať vplyv na hodnotu Investičných certifikátov.

***Majitelia sú vystavení riziku, že Emitent nie je obmedzený vo vydávaní ďalších dlhových cenných papierov alebo vzniku ďalších záväzkov***

Emitent nie je obmedzený vo výške dlhu, ktorý môže emitovať, ktorý mu môže vzniknúť, alebo ktorý môže zabezpečiť. Emitent nie je povinný osobitne informovať Majiteľov o emitovaní, vzniku alebo zabezpečení ďalšieho dlhu (s výnimkou zverejňovania pravidelných finančných správ). Emitovanie, vznik alebo zaručenie ďalšieho dlhu môže mať negatívny dopad na trhovú cenu Investičných certifikátov a Emitentovu schopnosť splniť všetky záväzky vyplývajúce mu z vydaných Investičných certifikátov a môže znížiť sumu, ktorú by boli Majitelia schopní získať v prípade konkurzu Emitenta. Pokiaľ by sa finančná situácia Emitenta zhoršila, Majitelia by mohli utrpieť priame a podstatne negatívne dôsledky vrátane prerušenia vyplácania výnosov alebo zníženia menovitej hodnoty Investičných certifikátov a v prípade likvidácie Emitenta aj stratu celej investície.

***Indikovaný celkový objem emisie Investičných certifikátov nie je záväzný***

Celkový objem emisie Investičných certifikátov uvedený v príslušných Konečných podmienkach predstavuje maximálny Celkový objem emisie Investičných certifikátov. Skutočná súhrnná menovitá hodnota takto emitovaných Investičných certifikátov však môže byť nižšia ako indikovaný Celkový objem emisie a tento objem sa môže meniť počas života takto vydávaných Investičných certifikátov v závislosti na dopyte po nich a spätných odkupoch Emitentom. Indikovaný celkový objem emisie týchto Investičných certifikátov neoprávňuje žiadne závery ohľadom ich likvidity na sekundárnom trhu.

***Riziko predčasného vyrovnania Investičných certifikátov***

Ak budú ktorékoľvek Investičné certifikáty predčasne vyrovnané alebo Emitentom odkúpené pred ich konečným vyrovnaním, môže byť Majiteľ vystavený riziku, že návratnosť investície do Investičných certifikátov môže byť nižšia ako očakávaná. K predčasnému vyrovnaníu môže dôjsť aj v situáciách uvedených v Konečných podmienkach a zahŕňať môžu aj prípady narušenia trhu s podkladovým aktívom, prípadne nedostupnosťou ocenenia alebo iných problémom s určením hodnoty či ceny podkladového aktíva.

**Právne, regulačné a daňové rizikové faktory**

***Investičné certifikáty nie sú kryté žiadnym (zákonným ani dobrovoľným) systémom ochrany***

Investičné certifikáty nie sú kryté zákonným systémom ochrany vkladov. Okrem toho pre Investičné certifikáty neexistuje dobrovoľný systém ochrany vkladov. V prípade platobnej neschopnosti Emitenta sa teda investori do Investičných certifikátov nemôžu spoliehať na to, že im akékoľvek (zákonné alebo dobrovoľné) ochranné systémy nahradia stratu kapitálu investovaného do Investičných certifikátov, a môžu stratiť celú svoju investíciu.

***Riziko podriadenosti – v prípade platobnej neschopnosti Emitenta majú vklady a niektoré ďalšie pohľadávky vyššie poradie ako pohľadávky Majiteľov z Investičných certifikátov***

Podľa § 180a Zákona o konkurze, ktorým bol transponovaný článok 108 Smernice BRRD, sa v prípade konkurzu na majetok Emitenta na pohľadávky jeho veriteľov vzťahuje nasledujúce poradie uspokojenia:

- (a) pohľadávky Fondu ochrany vkladov v rozsahu náhrad vyplatených vkladateľom podľa § 11 ods. 1 zákona č. 118/1996 Z. z. o ochrane vkladov, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o ochrane vkladov**) alebo v rozsahu prostriedkov poskytnutých na riešenie krízovej situácie podľa § 13 ods. 4 písm. g) Zákona o ochrane vkladov;
- (b) pohľadávky z oprávnených vkladov fyzických osôb a mikro, malých a stredných podnikov, ktoré prevyšujú úroveň krytia podľa § 11 ods. 4 Zákona o ochrane vkladov;
- (c) pohľadávky bežných nepodriadených nezabezpečených veriteľov;
- (d) nezabezpečené pohľadávky vyplývajúce z dlhových nástrojov s výslovne uvedeným nižším poradím uspokojenia;
- (e) všetky podriadené pohľadávky zo záväzkov, ktoré netvoria kapitál Tier 2 Emitenta; a
- (f) všetky podriadené pohľadávky vyplývajúce z dlhových nástrojov, ktoré tvoria kapitál Tier 2 Emitenta.

Preto by v prípade konkurzu Emitenta mali pohľadávky Majiteľov Investičných certifikátov nižšie poradie uspokojenia ako pohľadávky uvedené v písmenách (a) a (b).

***Daňový dopad investície***

Čistý výnos z Investičných certifikátov môže byť znížený daňovým zaťažením investície do Investičných certifikátov. Úroky z Investičných certifikátov alebo zisky Majiteľa pri predaji alebo splatení Investičných certifikátov môžu podliehať zdaneniu v štáte, v ktorom má Majiteľ bydlisko/sídlo, v štáte, v ktorom dochádza k prevodu Investičnému certifikátu alebo v inom, v danej situácii relevantnom štáte, v ktorom Majiteľ podlieha dani. V niektorých štátoch nemusia byť k dispozícii žiadne oficiálne stanoviská daňových úradov alebo súdne rozhodnutia k finančným nástrojom ako sú Investičné certifikáty. Emitent odporúča investorom, aby sa obrátili na daňových poradcov ohľadom daňového dopadu investície do Investičných certifikátov.

***Riziko zrážkovej dane***

Výnosy z Investičných certifikátov v čase vyhotovenia Prospektu podliehajú zrážkovej dani pokiaľ ide o výnosy vyplácané daňovníkom, ktorými sú fyzické osoby, daňovníkom nezaloženým alebo nezriadeným na podnikanie a NBS. Výnosy vyplácané iným osobám (najmä tuzemským a zahraničným obchodným spoločnostiam) nepodliehajú zrážkovej dani. Vzhľadom na časté zmeny daňového režimu neexistuje ustálená aplikačná prax. Významný nedávny príklad bola novela zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dani z príjmov**) z konca roku 2022, ktorá zaviedla zrážkovú daň na výnosy z dlhových cenných papierov vyplácaných zahraničným investorom, pričom táto zrážková daň bola následne v apríli 2023 zrušená. Meniace sa daňové predpisy vytvárajú negatívne vyhliadky na predvídateľnosť a stabilitu slovenského daňového prostredia. Zmeny zrážkovej dane môžu nepriaznivo ovplyvniť očakávané výnosy z Investičných certifikátov.

***Regulácia, ktorá sa vzťahuje na investičné aktivity niektorých investorov, môže obmedziť alebo úplne vylúčiť možnosť takýchto investorov investovať do Investičných certifikátov***

Investičné aktivity niektorých investorov (napr. investičných fondov) môžu byť upravené osobitnými všeobecne záväznými právnymi predpismi a môžu byť pod dohľadom či kontrolou príslušných orgánov verejnej moci. Každý potenciálny investor do Investičných certifikátov by sa mal obrátiť na svojho odborného poradcu, aby určil, či a do akej miery sú Investičné certifikáty prípustnou investíciou z hľadiska charakteru investora a do akej miery sa na neho vzťahujú obmedzenia na vlastnú kúpu alebo založenie Investičného certifikátu. V prípade, že je potenciálny investor do Investičných certifikátov finančnou inštitúciou, mal by zvážiť aj pravidlá týkajúce sa rizikovo vážených aktív a ostatné súvisiace pravidlá a opatrenia.

***Platby z Investičných certifikátov môžu podliehať zrážkovej dani USA podľa FATCA***

Za určitých okolností môžu byť platby uskutočnené z Investičných certifikátov alebo v súvislosti s nimi predmetom americkej zrážkovej dane podľa ustanovení 1471 až 1474 zákona Spojených štátov amerických o daňovom súlade zahraničných účtov (*U.S. Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA*), súvisiacej

legislatívy a medzinárodných zmlúv týkajúcich sa vykonávania FATCA a zmluvy uzavretej medzi Slovenskom a USA.

FATCA môže mať vplyv aj na platby uhradené správcom alebo sprostredkovateľom v platobnom reťazci vedúcom ku konečnému investorovi, ak akýkoľvek takýto správca alebo sprostredkovateľ všeobecne nie je schopný prijímať platby bez zrážky FATCA. Môže tiež ovplyvniť platbu akémukoľvek konečnému investorovi, ktorý je finančnou inštitúciou, ktorá nie je oprávnená prijímať platby bez zrážky FATCA, alebo konečnému investorovi, ktorý neposkytne obchodníkovi (alebo inému správcovi alebo sprostredkovateľovi, od ktorého dostáva platbu) akékoľvek informácie, formuláre, ďalšiu dokumentáciu alebo súhlasy, ktoré môžu byť nevyhnutné na to, aby boli platby vyplatené bez zrážky FATCA. Investori by mali vybrať správcov alebo sprostredkovateľov opatrne (aby zabezpečili, že každý z nich dodržiava predpisy FATCA alebo iné právne predpisy alebo dohody týkajúce sa FATCA) a poskytnúť každému správcovi alebo sprostredkovateľovi všetky informácie, formuláre, ďalšiu dokumentáciu alebo súhlasy, ktoré môžu byť potrebné pre takého správcu alebo sprostredkovateľa, aby vykonal platbu bez zrážky FATCA. Investori by sa mali poradiť so svojim daňovým poradcom, aby získali podrobnejšie vysvetlenie ohľadom FATCA a dopadu, ktorý môže na nich mať.

Ak sa v budúcnosti na základe FATCA vyžadovať zrážka, Emitent nebude povinný platiť v súvislosti so zrazenými sumami žiadne dodatočné sumy.

### **Rizikové faktory spojené s predčasným vyrovnaním Investičných certifikátov**

#### ***Investičné certifikáty neumožňujú predčasné vyrovanie podľa voľby Majiteľov***

Investičné certifikáty vydané v rámci Programu neumožňujú Majiteľom požadovať predčasné vyrovanie a to ani v prípade porušenia povinností Emitenta z Investičných certifikátov. Podmienky Investičných certifikátov neustanovujú žiadne prípady porušenia alebo právo Majiteľov požadovať predčasné vyrovanie Investičných certifikátov. Potenciálni investori by preto nemali investovať do Investičných certifikátov v očakávaní, že majú právo na predčasné vyrovanie. Majitelia Investičných certifikátov by si mali byť vedomí toho, že budú pravdepodobne nútení znášať finančné riziká investície do Investičných certifikátov až do ich konečného vyrovnania.

#### ***Emitent môže z vlastného rozhodnutia predčasne vyrovnať Investičné certifikáty***

Ak je to uvedené v Konečných podmienkach, Emitent bude oprávnený na základe svojho rozhodnutia predčasne vyrovnať všetky Investičné certifikáty určitej emisie pri špecifikovanej hodnote vyrovnania. V každom prípade musia byť splnené definované podmienky predčasného vyrovnania. Pri predčasnom vyrovnaní nemusí byť investor vo všeobecnosti schopný opätovne investovať prostriedky z predčasného vyrovnania s porovnateľným výnosom alebo vôbec. Potenciálni investori by mali vziať do úvahy riziko opätovnej investície vzhľadom na ostatné investície dostupné v tom čase. Okrem toho po celé obdobie, kedy Emitent môže predčasne vyrovnať Investičné certifikáty, trhová cena Investičných certifikátov vo všeobecnosti rástť výrazne nad hodnotu, za ktorú môžu byť predčasne vyrovnané.

### **Rizikové faktory týkajúce sa povahy, nadobúdania a obchodovania s Investičnými certifikátmi**

#### ***Investičné certifikáty predstavujú zložený finančný nástroj a investícia do nich je vysoko riziková***

Investičné certifikáty sú vysoko rizikové finančné nástroje. Ich cena, resp. hodnota môže veľmi rýchlo klesnúť a pokiaľ Investičné certifikáty stratia celú svoju hodnotu, investori do Investičných certifikátov môžu prísť o celú svoju investíciu. Investičné certifikáty spravidla neobsahujú ochranu investovaného kapitálu a ich hodnota vyrovnania môže byť aj výrazne nižšia než ich menovitá hodnota, resp. investovaná suma zo strany Majiteľov.

#### ***Riziko inflácie***

Investičné certifikáty neobsahujú protiinflačnú doložku a reálna hodnota investície do Investičných certifikátov môže klesať zároveň s tým, ako inflácia znižuje hodnotu úspor, investície či meny. Inflácia spôsobuje pokles reálneho výnosu z Investičných certifikátov. Ak výška inflácie prekročí výšku výnosov z Investičných certifikátov, hodnota výnosov z Investičných certifikátov bude negatívna. Podľa údajov Štatistického úradu Slovenskej republiky dosiahla medziročná miera inflácie v júni 2024 celkovú výšku 2,1 %.<sup>4</sup>

<sup>4</sup> Štatistický úrad Slovenskej republiky. Inflácia - indexy spotrebiteľských cien v júni 2024. Zverejnené dňa 15. júla 2024. Dostupné na odkaze: <https://slovak.statistics.sk:443/wps/portal?urlile=wcm:path:/obsah-sk-inf-akt/informativne-spravy/vsetky/52a4e5a3-60f0-4082-9b9c-1a9594cd5c29>.

***Cena, resp. hodnota Investičných certifikátov môže byť ovplyvnená cenou/hodnotou podkladových aktív***

Výnos a hodnota vyrovnania Investičných certifikátov sú naviazané na podkladové aktívum podľa Konečných podmienok. Preto existuje riziko nepriaznivého vplyvu vývoja trhových cien daného podkladového aktíva na výšku výnosu a hodnoty vyrovnania Investičných certifikátov.

Investori by mali pred uskutočnením investície do takýchto Investičných certifikátov pozorne sledovať vývoj cien a hodnôt podkladových aktív. Zároveň však pri posudzovaní hodnoty podkladového aktíva existuje riziko, že predchádzajúci vývoj hodnôt podkladového aktíva (podľa Konečných podmienok) nepretrvá aj v budúcnosti. Minulý vývoj ceny a hodnoty podkladových aktív teda neposkytuje záruku pre vývoj týchto cien alebo hodnôt v budúcnosti. Vplyvom politických, hospodárskych, trhových alebo regulačných zmien, zásahov a opatrení môže dôjsť k situácii, že podkladové aktívum bude upravené alebo zrušené alebo s ním môže byť pozastavené obchodovanie, čo by mohlo negatívne ovplyvniť hodnotu Investičných certifikátov. Ak sú podkladové aktíva denominované v cudzej mene, môže byť ich cena, resp. hodnota vystavená riziku výmenných kurzov, čo by mohlo mať za následok negatívne ovplyvnenie hodnoty Investičných certifikátov. Ak je hodnota Investičných certifikátov naviazaná na kôš podkladových aktív, existuje riziko, že v dôsledku úpravy koša podkladových aktív by mohlo dôjsť k negatívne ovplyvneniu ceny, resp. hodnoty Investičných certifikátov.

***Obchodovanie s Investičnými certifikátmi nemusí byť likvidné a môže byť prerušené***

Investičné certifikáty nebudú prijaté na žiadny domáci regulovaný trh ani iný verejný trh alebo obchodnú platformu. Nemožno preto predpokladať vytvorenie akéhokoľvek likvidného trhu. Bez likvidného trhu nemusí byť pre investorov možné predat' Investičné certifikáty pred ich konečným vyrovaním za primeranú cenu alebo dokonca vôbec.

Aj po prípadnom prijatí Investičných certifikátov na niektorý zahraničný regulovaný trh existuje riziko, že s Investičnými certifikátmi sa nebude aktívne obchodovať prípadne bude likvidita obchodovania s danou emisiou ovplyvnená mierou likvidity a obchodnej aktivity na danom trhu. To však samo o sebe nezaručuje investorom, že sa pre Investičné certifikáty vytvorí dostatočne likvidný trh. Existuje tiež riziko, že obchodovanie s Investičnými certifikátmi na príslušnej burze môže byť z ekonomických, regulačných alebo technických dôvodov pozastavené, prerušené alebo ukončené, a to aj bez akéhokoľvek zavinenia či vplyvu Emitenta.

***Denominácia finančných aktivít Majiteľa v inej mene ako mene, v ktorej budú Investičné certifikáty vydávané vedie k vzniku kurzového (menového) rizika***

Emitent bude vykonávať platby z Investičných certifikátov v mene špecifikovanej v príslušných Konečných podmienkach. Vznikajú teda riziká súvisiace s menovou konverziou, pokiaľ sú finančné aktivity Majiteľa denominované v inej mene ako v mene uvedenej v príslušných Konečných podmienkach (ďalej len **Mena Majiteľa**). Pri slovenskom investorovi bude Menou Majiteľa typicky euro. Investičné certifikáty však môžu byť vydávané v rôznych menách vrátane takých, ktorých pohyb voči euru môže byť náhly a nepredvídateľný. Tieto riziká zahŕňajú najmä riziká spojené so zásadnou zmenou výmenných kurzov (vrátane zmeny v dôsledku devalvácie meny uvedenej v príslušných Konečných podmienkach alebo revaluácie Meny Majiteľa) a riziká spojené so zavedením opatrení a kontrol týkajúcich sa výmenných kurzov. Zhodnotenie Meny Majiteľa (napr. euro) oproti mene uvedenej v príslušných Konečných podmienkach (napr. CZK, USD, AUD a ďalšie) by vo vyjadrení v Mene Majiteľa znamenalo pokles celkového výnosu a hodnoty Investičných certifikátov.

Zásadné zmeny menových kurzov môžu spôsobiť nielen trhové a makroekonomické faktory, ale aj orgány verejnej moci príslušných štátov a ich rozhodnutia. Tieto môžu zaviesť alebo uplatniť opatrenia a kontroly týkajúce sa výmenných kurzov, ktoré by mohli z pohľadu Majiteľov negatívne ovplyvniť príslušný výmenný kurz.

***Riziko fluktuácie trhovej ceny Investičných certifikátov***

Majitelia Investičných certifikátov sú vystavení riziku zmeny trhovej ceny Investičných certifikátov v prípade predaja Investičných certifikátov. Historický vývoj cien Investičných certifikátov nemôže byť považovaný za ukazovateľ budúceho vývoja cien ktorýchkoľvek Investičných certifikátov. Vývoj trhových cien Investičných certifikátov závisí od rozličných faktorov, ako napríklad zmeny trhových úrokových sadzieb, politiky centrálnych bánk, celkového ekonomického vývoja, úrovne inflácie, zmeny v spôsobe zdaňovania alebo nedostatok alebo prebytok dopytu pre príslušné Investičné certifikáty. Majitelia Investičných certifikátov sú tak vystavení riziku nepriaznivého vývoja trhových cien nimi vlastnených Investičných certifikátov, čo sa môže prejaviť v prípade, ak sa ich rozhodnú predat' pred ich vyrovaním. Ak sa Majiteľ rozhodne držať Investičné certifikáty do ich konečného vyrovnania, Majiteľ obdrží hodnotu vyrovnania stanovenú podľa Konečných podmienok, pričom platí, že Investičné certifikáty sú cenné papiere, pri ktorých nie je garantovaná

výplata menovitej hodnoty pri ich vyrovnaní. Emisný kurz Investičných certifikátov môže zahŕňať maržu z matematickej (reálnej) hodnoty Investičných certifikátov.

#### ***Riziko zníženého výnosu spôsobeného transakčnými nákladmi a depozítnymi poplatkami***

Celková návratnosť investícií do Investičných certifikátov môže byť ovplyvnená úrovňou poplatkov najmä v súvislosti s nadobudnutím, kúpou alebo predajom Investičných certifikátov. Emitent odporúča potenciálnym investorom do Investičných certifikátov, aby sa oboznámili s poplatkami, ktoré sa účtujú v súvislosti s držbou, nákupom a predajom Investičných certifikátov. Poplatky spojené s primárnou ponukou a upísaním Investičných certifikátov budú uvedené v Konečných podmienkach. Tieto to však nemusia zahŕňať všetky ďalšie poplatky a náklady spojené s nadobudnutím a držaním Investičných certifikátov, ako sú napríklad poplatky za správu, vedenie účtov a podobne.

Poplatky a transakčné náklady znižujú výnos, ktorý investor dosiahne z investície do Investičných certifikátov. Pri kúpe Investičných certifikátov môže vzniknúť niekoľko druhov vedľajších nákladov (vrátane transakčných poplatkov a provízií), ktoré bude musieť investor zaplatiť navyše k aktuálnej trhovej cene Investičnému certifikátu. Podobne ak Majiteľ predáva akékoľvek Investičné certifikáty, tieto vedľajšie náklady znížia skutočnú cenu, ktorú Majiteľ dostane za každý predaný Investičný certifikát. Tieto náklady môžu výrazne znížiť alebo dokonca eliminovať ziskovosť investície do Investičných certifikátov. Napríklad úverové inštitúcie spravidla účtujú svojim klientom provízie, ktoré sú buď fixnými minimálnymi províziami alebo pomernými províziami závisiacimi od hodnoty objednávky.

#### ***Riziko zrušenia alebo zastavenia verejnej ponuky a krátenia objednávok***

Emitent môže verejnú ponuku Investičných certifikátov zrušiť alebo pozastaviť ešte pred naplnením celkového objemu danej emisie. Emitent tiež môže byť oprávnený objem Investičných certifikátov uvedený v objednávkach/pokynoch investorov podľa svojho výhradného uváženia krátiť, avšak vždy nediskriminačne, v súlade so stratégiou vykonávania pokynov Emitenta a v súlade s právnymi predpismi vrátane Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi v platnom znení (MiFID II). Prípadný preplatok v prípade krátenia objednávok alebo zrušenia ponuky bude investorom vrátený v súlade s podmienkami ponuky. Napriek tomu však v prípade skrátenia objednávky alebo zrušenia ponuky potenciálny investor nebude schopný uskutočniť investíciu do Investičných certifikátov v pôvodne zamýšľanom objeme. Skrátenie objednávky alebo zrušenie ponuky teda môže mať negatívny vplyv na predpokladanú hodnotu investície do Investičných certifikátov a predpokladané výnosy pre investora.

#### ***Riziko kreditnej marže***

Potenciálni investori do Investičných certifikátov si musia byť vedomí, že Investičné certifikáty nesú riziko kreditnej marže Emitenta, ktorá sa môže počas doby splatnosti Investičných certifikátov zvýšiť, čo má za následok pokles ceny Investičných certifikátov. Faktory, ktoré majú vplyv na kreditnú maržu sú, okrem iného, úverová bonita a rating Emitenta, pravdepodobnosť zlyhania, možná strata v prípade zlyhania a zostatková splatnosť Investičných certifikátov. Miera likvidity, úroveň úrokových sadzieb, celkový ekonomický vývoj a mena, v ktorej sú Investičné certifikáty vydané, môžu mať takisto negatívny vplyv na kreditnú maržu. Riziko kreditnej marže je zohľadnené v cene Investičných certifikátov.

#### ***Riziko príslušného systému vysporiadania***

Existuje riziko, že systém vysporiadania Centrálného depozitára cenných papierov SR alebo naväzujúce evidencie medzinárodných centrálnych depozitárov ako sú Euroclear alebo Clearstream, prípadne prepojenia medzi nimi, sa stanú z technických alebo regulačných príčin nefunkčné, napríklad aj v prípade zmeny právnych predpisov alebo vnútorných postupov depozitárov. Na takúto udalosť nemá Emitent žiaden vplyv, avšak problémy s vysporiadaním alebo obmedzenie možnosti držať Investičné certifikáty prostredníctvom medzinárodných centrálnych depozitárov môžu mať negatívny vplyv na cenu Investičných certifikátov a môžu tiež spôsobiť, že nedôjde k majetkovému vysporiadaniu obchodov s Investičnými certifikátmi.

### **3. VYHLÁSENIE O ZODPOVEDNOSTI**

Emitent vyhlasuje, že je výhradne zodpovedný za informácie uvedené v Prospekte.

Emitent vyhlasuje, že pri vynaložení všetkej náležitej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v Prospekte v súlade so skutočnosťou, a že neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by mohli nepriaznivo ovplyvniť význam Prospektu.

V Bratislave, dňa 31. júla 2024.

Československá obchodná banka, a.s.

## 4. INFORMÁCIE O EMITENTOVI

### 4.1 Základné informácie

Obchodné meno:	Československá obchodná banka, a. s.
Sídlo:	Žižkova 11, 811 02, Bratislava, Slovenská republika
Krajina registrácie:	Slovenská republika
IČO:	36 854 140
LEI:	52990096Q5LMCH1WU462
Telefón:	0850 111 777; +421 2 5966 8844
E-mail:	info@csob.sk
Webové sídlo:	www.csob.sk

Informácie na webovom sídle netvorí súčasť Prospektu s výnimkou prípadu, keď sú uvedené informácie do Prospektu zahrnuté prostredníctvom odkazu. Informácie na tomto webovom sídle neboli skontrolované ani schválené NBS.

### 4.2 História a vývoj Emitenta

Československá obchodná banka, a. s. (Emitent) je poprednou slovenskou bankou s vyše 50- ročnou tradíciou. Patrí medzi najvýznamnejšie a najsilnejšie bankové domy na slovenskom trhu. Emitent bol v súčasnej právnej forme založený na dobu neurčitú zakladateľskou zmluvou zo dňa 14. augusta 2007 ako súkromná akciová spoločnosť na základe ustanovení Obchodného zákonníka. Od 1. januára 2008 je Emitent zapísaný v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III (pôvodne Okresného súdu Bratislava I), Slovenská republika, oddiel: Sa, vložka číslo: 4314/B.

Emitent vykonáva svoju činnosť v súlade s legislatívou Slovenskej republiky, najmä podľa Obchodného zákonníka, Zákona o bankách, Zákona o cenných papieroch a zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov. Emitent je od 26. novembra 2007 držiteľom bankovej licencie a je slovenskou bankou (úverovou inštitúciou) podľa Zákona o bankách.

Dňa 14. novembra 2023 Emitent získal predchádzajúci súhlas NBS na vykonávanie činností súvisiacich s programom krytých dlhopisov.

#### *História Emitenta*

#### **1964 – Vznik Československej obchodnej banky**

Na založení Československej obchodnej banky (ČSOB), priameho právneho predchodcu Emitenta, sa podieľal štát prostredníctvom majoritného akcionára Štátnej banky Československej. Vo vtedajšom Československu bol Emitent jedinou bankou, ktorá zabezpečovala financovanie zahraničného obchodu a dohľad nad pôžičkami v zahraničných menách z medzinárodných trhov.

#### **1989 – Rozšírenie poskytovaných služieb**

Po Nežnej revolúcii ČSOB rozšírila svoje služby z vtedajších podnikov zahraničného obchodu aj o služby pre novovznikajúce podnikateľské subjekty a fyzické osoby. S produktovou expanziou súviselo aj zvýšenie počtu obchodných miest/pobočiek.

#### **1999 – Vstup akcionára KBC Bank NV**

Výsledkom privatizácie bankových domov vo vtedajšom Československu bol predaj akcií ČSOB belgickej banke KBC Bank NV, ktorá patrí do finančnej skupiny KBC Group NV – jednej z najväčších a najsilnejších finančných skupín v Európe.

**2002 – Začiatok bankopoist'ovacieho modelu**

Základným krokom k preneseniu bankopoist'ovacieho konceptu na Slovensko bola kúpa ERGO poisťovne, ktorá sa následne premenovala na ČSOB Poisťovňu. O rok na to sa poisťné produkty začali predávať cez bankovú sieť.

**2006 – Sformovanie ČSOB Finančnej skupiny**

Snaha sústrediť všetky svoje dcérske spoločnosti pod jednu „strechu“ vyústila do vytvorenia ČSOB Finančnej skupiny. Jej súčasťou vtedy boli ČSOB a viaceré dcérske spoločnosti poskytujúce poisťovacie služby, stavebné sporenie, správu aktív, leasing a faktoring.

**2008 – Vznik slovenskej ČSOB**

K 1. januáru 2008 sa ČSOB na Slovensku osamostatnila od ČSOB Praha a stala novou akciovou spoločnosťou. 100 % vlastníkom slovenskej ČSOB zostala aj naďalej KBC Bank.

**2009 – Kúpa Istrobanky**

S cieľom zvýšenia trhového podielu na Slovensku pristúpil akcionár KBC 1. júla 2009 k odkúpeniu Istrobanky – dovtedy patriacej do rakúskej skupiny Bawag PsK.

**2012 – Transformácia ČSOB Asset Management**

Spoločnosť ČSOB Asset Management začala proces transformácie na zahraničnú pobočku KBC Asset Management Slovensko. Cieľom transformácie bola centralizácia aktivít spojených s riadením portfólií, ako aj posilnenie lokálneho zastúpenia v oblasti podpory distribúcie a vývoja investičných produktov.

**2014 – Nový slogan Emitenta**

Emitent začal používať nový slogan – „Pre Vás osobne“. Je založený na osobnom prístupe ku klientom, profesionálnom servise na základe pochopenia ich individuálnych potrieb.

**2017 – Nová centrála Emitenta**

Spoločnosti patriace do ČSOB Finančnej skupiny sa presťahovali do novej centrály v projekte Zuckermandel na Žižkovej ulici v Bratislave. Viac ako 1300 zamestnancov získalo modernejšie a komfortnejšie pracovné prostredie.

**2020 – OTP členom ČSOB Finančnej skupiny**

Novým akcionárom slovenskej OTP Banky (OTP) sa stala belgická KBC Bank N.V., ktorá je súčasťou jednej z najväčších finančných skupín v Európe – KBC Group. OTP sa tak zároveň stala členom ČSOB Finančnej skupiny.

**2021 – Právne zlúčenie s OTP**

K 1. októbru 2021 sa OTP zlúčila do Emitenta pričom právnym nástupcom OTP sa stal Emitent.

**4.3 Významné zmeny v štruktúre prijímania úverov a financovania**

Emitent je primárne financovaný prijatými vkladmi klientov a rôznymi druhmi financovania zo Skupiny KBC (ako je definovaná nižšie) alebo financovaním prostredníctvom kapitálových trhov.

S výnimkou vydania Syndikovanej emisie krytých dlhopisov (ako je definovaná v článku 4.19 Prospektu) nedošlo od 31. decembra 2023 k žiadnym významným zmenám v štruktúre prijímania úverov a financovania Emitenta.

**4.4 Rating**

V nasledujúcej tabuľke je uvedené súčasné ratingové hodnotenie Emitenta pridelené ratingovou agentúrou Moody's zaregistrovanou podľa Nariadenia CRA. Moody's poskytuje Emitentovi pravidelný platený rating.



Rating pridelený ratingovou agentúrou Moody's:

Dlhodobý rating vkladov	A2 (výhľad: stabilný)
Krátkodobý rating vkladov	Prime-1
Dlhodobý rating emitenta	A3 (výhľad: stabilný)
Baseline Credit Assessment (BCA)	baa3
Upravený BCA	baa1
Výhľad	stabilný
Dlhodobý Counterparty Risk Rating	A1
Krátkodobý Counterparty Risk Rating	P-1
Dlhodobý Counterparty Risk Assessment	A1(cr)
Krátkodobý Counterparty Risk Assessment	P-1(cr)

Rating hodnotí úverovú schopnosť príslušnej entity tým spôsobom, že informuje investorov o pravdepodobnosti s akou bude príslušná entita schopná splatiť investovaný kapitál.

Moody's definuje rating „A“ nasledovne: „záväzky s ratingom A sú hodnotené na stupnici ako vyššie stredné a podliehajúce nízkemu kreditnému riziku“. Moody's prikladá ku každej generickej ratingovej klasifikácii číselné prívlastky 1, 2, alebo 3 od Aa do Caa. Prívlastok 1 indikuje, že postavenie záväzkov sa nachádza na vyššom konci z generickej ratingovej kategórie, prívlastok 2 indikuje, že postavenie záväzkov sa nachádza na strednej úrovni hodnotenia a prívlastok 3 indikuje, že hodnotenie sa nachádza na nižšom konci tejto generickej ratingovej kategórie.

#### 4.5 Prehľad podnikateľskej činnosti

##### *Hlavné činnosti*

Emitent je univerzálnou bankou, ktorá poskytuje služby pre všetky segmenty klientov: fyzické osoby, živnostníkov, malé a stredné podniky, firemných klientov, ako aj inštitucionálnych či súkromných klientov. Bankové činnosti vykonávané Emitentom sú uvedené v stanovách Emitenta a sú zapísané ako predmet činnosti v obchodnom registri, pričom sú vykonávané v súlade s príslušnými všeobecne záväznými právnymi predpismi.

Emitent ponúka svojim klientom širokú škálu bankových a finančných produktov a služieb. Medzi základné patria prijímanie vkladov, poskytovanie úverov, tuzemské a cezhraničné prevody peňažných prostriedkov, poskytovanie investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb podľa Zákona o cenných papieroch.

K 30. júnu 2024 Emitent vykonával svoju činnosť v Slovenskej republike prostredníctvom 89 pobočiek.

Skupina Emitenta vykazuje svoju činnosť podľa nasledovných segmentov:

- *Segment retail;*
- *Segment mSME;*
- *Segment firemnej a korporátnej klientely; a*
- *Segment súkromného bankovníctva.*

## 4.6 Stratégia a zodpovedné podnikanie Emitenta

### *Stratégia, hodnoty a zodpovedné podnikanie a udržateľnosť*

Emitent je presvedčený, že úlohou veľkých spoločností, vrátane finančných inštitúcií, sú tiež filantropické aktivity. Ich prostredníctvom môže Emitent pozitívne vplyvať na komunitu, v ktorej pôsobí.

Emitent je členom neformálneho zoskupenia zodpovedných firiem Business Leaders Forum, pod hlavičkou ktorého pôsobí tiež v skupine Digital skills. Práve digitálne vzdelávanie sa v roku 2022 stalo oblasťou, na ktorú sa chce Emitent viac sústreďovať. Emitent svojim zákazníkom prináša inovácie a nové technologické riešenia, ktoré môžu byť praktickým pomocníkom len pre tých, ktorí sa v digitálnom svete nestratia.

Preto Emitent podporuje Program koordinátorov digitálnych kompetencií pod vedením Junior Achievement Slovensko, aj projekt „Zmúdri do škôl“. Obe aktivity sa spájajú so vzdelávaním učiteľov základných a stredných škôl v oblasti digitálnych inovácií, ktoré ďalej odovzdávajú svojim študentom.

Emitent aj v roku 2022 podporil Ekonomickú univerzitu v Bratislave, Kempelenov inštitút inteligentných technológií a The Duke of Edinburgh's International Award Slovakia.

Udalosťou, na ktorú Emitent v roku 2022 reagoval, bol tiež vojenský konflikt na Ukrajine. Ihneď po jeho vypuknutí spustil zbierku medzi zamestnancami, ktorí za niekoľko dní prispeli sumou takmer 30 000 EUR. ČSOB nadácia príspevok kolegov zdvojnásobila a humanitárnej organizácii Človek v ohrození tak bolo odovzdaných 60 000 EUR. Zároveň venovala ČSOB nadácia 3 EUR za každého bežca, ktorý sa postavil na štart akejkoľvek disciplíny ČSOB Bratislava Marathon. Vďaka tomu bolo organizácii Človek v ohrození odovzdaných ďalších 20 000 EUR.

ČSOB Bratislava Marathon má už tradične aj charitatívny rozmer. V roku 2022 Emitent podporil klientov medzinárodného rehabilitačného centra Adeli Medical Center so sídlom v Piešťanoch v ich sne za aktívnym pohybom. Emitent sa sústreďoval na podporu pacientky, zotavujúcej sa po zrážke s kamiónom, a tiež na program pre deti od 6 mesiacov do 2 rokov.

Emitent podporuje aktívny životný štýl dlhodobo. Dôkazom je vznik nových work-outových ihrísk na brehu Dunaja s názvom Cvičko. Bratislavčankám a Bratislavčanom tak Emitent priniesol priestor pre aktívny oddych, ktorý si našiel svojich fanúšikov. Finančne však podporil ďalších 13 miest a obcí, v ktorých vďaka ČSOB nadácii pribudli zrekonštruované priechody pre chodcov.

Stále výraznou témou bola aj ochrana životného prostredia. V rámci dlhodobej spolupráce s Tatranským národným parkom vysadil Emitent takmer 35 000 nových stromov. Zároveň podporil revitalizáciu horských studničiek nielen v TANAP-e, ale tiež v národných parkoch Poloniny a Veľká Fatra. Na problematiku vody, vytrácajúcej sa z prírody, upozornil tiež počas swapu – výmeny oblečenia, ktorý zorganizoval v priestoroch centrály na Žižkovej ulici v Bratislave. Swap navštívilo približne 500 ľudí, ktorým nie je ľahostajná klimatická kríza a téma etického šatníka.

Aj v roku 2022 bol Emitent generálnym partnerom najstaršieho filmového festivalu o trvalo udržateľnom rozvoji Ekotopfilm. Zároveň sám pridal ruku k dielu a desiatky kolegov naprieč celou Skupinou Emitenta (ako je definovaná nižšie) sa počas dobrovoľníckych dní zapojilo do čistenia prírody od odpadkov. Dobrovoľnícke zapojenie zamestnancov Emitenta bolo naozaj vysoké – takmer 360 ľudí zo Skupiny sa pridalo k centrálne organizovaným dobrovoľníckym dňom, aktivite Naše Mesto či pomáhali s organizáciou ČSOB Bratislava Marathon. Kolegovia pomáhali aj priamo na hraniciach s Ukrajinou počas najťažších dní po vypuknutí vojny.

Emitent dlhodobo pomáha deťom pacientom v nemocniciach v Bratislave, Banskej Bystrici a Košiciach. V roku 2022 podporil tiež Nadáciu Detského kardiocentra, ktorému venoval týždeň na hlavnom vianočnom trhu v Bratislave. V stánku obsluhovanom dobrovoľníkmi z radov zamestnancov Emitenta, boli zbierané príspevky práve v prospech Nadácie Detského kardiocentra.

Emitentovi nie je ľahostajná ani situácia, v ktorej sa ocitli zamestnanci Emitenta. Pre každého v núdzi je tu Fond solidarity, v rámci ktorého môžu kolegovia požiadať o príspevok vo výške 1 000 EUR, alebo o vyhlásenie zbierky medzi zamestnancami.

Emitenta dbá o svoj vplyv na životné prostredie. Okrem aktualizovanej Environmentálnej politiky je dôkazom napríklad aj vlastná fotovoltaická elektrárňa na streche budovy v Nitre. Emitent je zároveň jedna z mála spoločností na Slovensku, ktorá je členom iniciatívy UN Global Compact už od roku 2010.

#### 4.7 Hlavné trhy

Emitent poskytuje svoje služby a vykonáva bankové činnosti najmä na domácom trhu v Slovenskej republike.

K 30. júnu 2024 bol Emitent štvrtou najväčšou bankou v Slovenskej republike podľa celkovej hodnoty konsolidovaných aktív.

#### 4.8 Informácie o súčasných a nových produktoch/službách

##### Segment retail

Aj v roku 2023 sa Emitent zamerlal na rast portfólia nových klientov. Najvýraznejší rast počtu účtov bol vo štvrtom kvartáli. Akvizičná kampaň zaznamenala úspech a plány boli prekročené o približne 30 %. V digitálnej oblasti priniesol rok 2023 až o 63 % viac online účtov než v roku 2022.

##### Sporenie a investície

Rok 2023 bol pre akciové trhy priaznivý a po sérii negatívnych udalostí a poklesov v roku 2022 investori v roku 2023 dosahovali aj dvojciferné výnosy. Trhy benefitovali z pozitívneho sentimentu hlavne ohľadom témy umelej inteligencie. Možnosti online investovania cez ČSOB SmartBanking boli od mája 2023 rozšírené o jednorazové investovanie.

Vyššie úrokové sadzby klienti využili aj na priebežné doplnenie sporení prostredníctvom sporiacich účtov a termínovaných vkladov. Na trh bola uvedená limitovaná novinka – Kombi ponuka Duo. Spája v sebe dva termínované vklady so zvýhodneným úročením.

##### Hypotéky

V roku 2023 bol záujem o hypotéky výrazne nižší ako v roku 2022, medziročný pokles v poskytnutých hypotékach bol viac ako 50 %. Pokles záujmu bol spôsobený najmä tým, že veľká časť klientov si svoju hypotéku refinancovala ešte v roku 2022, kedy začali postupne rásť úrokové sadzby. Klienti refinancovali svoje hypotéky najmä k dátumu obnovy fixácie úrokovej sadzby a preferovali 12-mesačné obdobie čerpania.

Emitent pokračoval v snahe vzbudiť u klientov záujem o udržateľnosť a zvažovať energetickú náročnosť nimi kupovanej alebo vlastnenej nehnuteľnosti. Klienti, ktorí predložili energetický certifikát s triedou A alebo lepšou, boli odmenení odpustením jednej splátky do sumy max. 500 EUR.

##### Elektronické bankovníctvo

Mobilnú aplikáciu ČSOB SmartBanking aktívne využívalo okolo 310 000 unikátnych užívateľov. Do aplikácie boli zároveň doplnené ďalšie doplnkové SmartSlužby+. Zákazníci tak mohli aplikáciu využívať aj na platenie cestovného vo verejnej doprave a platbu za parkovanie v niektorých slovenských mestách, alebo evidenciu vernostných kariet. Používatelia taktiež mohli využívať virtuálnu asistentku Kate, ktorá prostredníctvom hlasu alebo chatu dokáže pomôcť s vyriešením mnohých otázok klientov.

##### Segment mSME

Emitent v roku 2023 zaznamenal nárast počtu klientov v segmente podnikateľov a malých firiem, zároveň zaznamenala medziročný nárast aj v objeme finančných prostriedkov na účtoch klientov o takmer 10 %, a to aj vďaka kampani zameranej na začínajúcich podnikateľov.

MicroSME segmente narástlo portfólio platobných terminálov o 6,5 %, pričom nárast, okrem štandardného portfólia, bol zaznamenaný najmä v oblasti platobného terminálu v mobile SmartPOS.

Emitent spustil predaj nových podnikateľských úverov pre podnikateľov a malé firmy. Úvery pre zdravšiu Zem sú pre klientov k dispozícii od druhého kvartálu 2023. Zároveň v závere roka priniesol riešenia v spolupráci s Európskym investičným fondom - garančný program InvestEU.

### Segment firemnej a korporátnej klientely

V oblasti korporátneho bankovníctva došlo vďaka zvýšenej obchodnej aktivite k nárastu trhového podielu v oblasti podnikateľských úverov a to na takmer 11 %.x) K medziročnému nárastu prispel rast úverového portfólia o približne 260 miliónov EUR (8,75 %). Rast úverového portfólia bol podporený aj rastom vkladov, a to medziročne o približne 343 miliónov EUR (+13,6 %). Celkovo tak trhový objem v oblasti podnikateľských vkladov dosahuje viac než 15 %.<sup>5</sup>

Emitent v roku 2023 navýšil celkové portfólio poskytnutých úverov na financovanie komerčných nehnuteľností a prišlo tak k medziročnému navýšeniu objemu čerpania poskytnutých úverov v porovnaní s predošlým rokom o 10,5 %. Zároveň Emitent medziročne zvýšil celkové výnosy z poskytovania týchto služieb a úverov o 16 % voči roku 2022.

Stratégiou Emitenta v segmente firemnej a korporátnej klientely je naďalej podpora rozvoja realitného trhu a selektívne trvalo-udržateľné financovanie väčších realitných mienkotvorných projektov pre dlhodobých partnerov Emitenta. Emitent svoje know-how často využíva v partnerstvách so sesterskými bankami pri financovaní nadnárodných transakcií v regióne strednej a východnej Európy alebo ako partner v syndikovaných úveroch s partnerskými bankami na Slovensku. Emitent sa sústreďuje na podporu významných trhových hráčov. Aj vďaka financovaniu a spolupráci Emitenta sa v roku 2023 podarilo oživiť a pretvoriť niektoré rozvojové lokality na nové zaujímavé projekty s novou funkciou využívania a takto zhodnotiť pozemky a priniesť život na nové miesta.

V oblasti custody služieb Emitenta v roku 2023 zostal najlepšou bankou pre správu a úschovu cenných papierov na Slovensku (Best Subcustodian Bank) podľa prestížneho ekonomického magazínu Global Finance.

### Segment privátneho bankovníctva

Privátne bankovníctvo Emitenta v roku 2023 poskytovalo prostredníctvom svojich privátnych bankárov individuálnu a komplexnú starostlivosť o súkromné financie najbonitnejších klientov. V záujme komfortu klientov poskytovalo služby priamo v siedmych pobočkách po celom Slovensku. V roku 2023 aktíva pod správou dosiahli viac ako 1,070 mld. EUR.

## 4.9 Organizačná štruktúra a postavenie Emitenta v skupine

Emitent je súčasťou skupiny KBC, ktorá patrí medzi najvýznamnejšie finančné skupiny na belgickom bankovom trhu a zároveň medzi najvýznamnejšie finančné inštitúcie v strednej a východnej Európe (ďalej len **Skupina KBC**). Zastúpenie má aj v ďalších krajinách a regiónoch sveta. Svoje služby poskytuje najmä retailovým klientom, ako aj malým a stredným podnikateľom a tiež privátnej klientele. Jej cieľom je upevňovať pozíciu na domácom trhu v Belgicku a na jej štyroch kľúčových trhoch v strednej a východnej Európe, ktorými sú Slovensko, Česko, Maďarsko a Bulharsko, ako aj Írsko.

Materskou spoločnosťou, riadiacou spoločnosťou a jediným akcionárom Emitenta je spoločnosť KBC Bank NV, sídlom Havenlaan 2, 1080, Brusel, Belgicko (ďalej len **KBC Bank NV**), ktorá vznikla v roku 1998 zlúčením dvoch významných belgických bánk a poisťovne.

Vlastnícka štruktúra Emitenta ku dňu vyhotovenia Prospektu je uvedená nižšie:

	Základné imanie (v EUR)	Majetková účasť v %	Hlasovacie práva v %
<b>Akcionár</b> KBC Bank NV	665 062 400	100,00	100,00

<sup>5</sup> Podľa interných údajov Emitenta a údajov NBS za celý bankový sektor k 31. decembru 2023.

Hlavné spoločnosti tvoriace Skupinu KBC sú k 31. decembru 2023:

Názov	Krajina	Podiel KBC Group NV na základnom imaní
KBC Bank NV	Belgicko	100,00 %
Československá obchodná banka, a. s.	Česká republika	100,00 %
Československá obchodná banka, a. s.	Slovenská republika	100,00 %
K&H Bank Zrt.	Maďarsko	100,00 %
KBC Bank Ireland Plc*	Írsko	100,00 %
United Bulgarian Bank AD	Bulharsko	100,00 %

\*S účinnosťou ku dňu 12. apríla 2022 odpredala KBC Bank Ireland Plc svoje úverové portfólio a očakáva sa, že v najbližšej dobe pristúpi k ukončovaniu zmlúv o účtoch s klientami a následne k ukončeniu svojej činnosti.

#### 4.10 Opis akciového kapitálu (základného imania)

Základné imanie Emitenta v celkovej výške 665 062 400 EUR je tvorené kmeňovými akciami, vo forme na meno v počte kusov 20 032, ktoré majú zaknihovanú podobu. Nominálna hodnota každej akcie je 33 200 EUR. Akcie Emitenta nie sú prijaté na obchodovanie na žiadnom regulovanom ani inom verejnom trhu.

#### 4.11 Skupina Emitenta a jeho účasť na podnikaní iných právnických osôb

Samotný Emitent vlastní podiely vo viacerých spoločnostiach, ktoré spoločne s Emitentom tvoria konsolidovaný celok (ďalej len **Skupina Emitenta**). Závislosť Emitent na iných subjektoch v rámci Skupiny Emitenta je priamo úmerná podielu Emitenta na základnom imaní a hlasovacích právach týchto subjektov.

Hlavné spoločnosti tvoriace Skupinu Emitenta sú ku dňu 31. decembra 2023 nasledovné:

Právnická osoba	Základné imanie (v EUR)	Podiel Emitenta na základnom imaní v %
ČSOB Leasing, a.s.	49 790 850	100,00
ČSOB Leasing poisťovací maklér, s.r.o.	11 638	100,00
ČSOB Real, s. r. o.	2 505 000	100,00
ČSOB Advisory, s.r.o.	780 000	100,00

Emitent má podiel na hlasovacích právach dcérskych spoločností zodpovedajúci podielu na základnom imaní.

Spoločnosť ČSOB Advisory, s.r.o. nie je súčasťou konsolidovaného celku Emitenta.

Emitent má ešte 10 % podiel na základnom imaní spoločnosti Monilogi s.r.o., so sídlom Mlynské nivy 1, 821 09 Bratislava, Slovenská republika, ktorá bola založená dňa 13. januára 2022 spoločenskou zmluvou a dňa 10. mája 2022 vznikla zápisom do obchodného registra. Ide o spoločný podnik, ktorého zakladateľmi sú slovenské banky. Hlavnou činnosťou spoločného podniku je poskytovanie služieb (spracovanie a správa hotovosti).

#### ČSOB Leasing, a.s.

ČSOB Leasing je 100 % dcérskou spoločnosťou Emitenta. Na slovenskom trhu pôsobí od roku 1996 a je lídrom na slovenskom lízingovom trhu s ponukou komplexných lízingových a poisťovacích riešení. Špecializuje sa na financovanie podnikateľských subjektov, ktorým financuje a poisťuje hnuteľný a nehnuteľný majetok prostredníctvom vlastnej obchodnej siete a v spolupráci s ČSOB Finančnou skupinou.

Ambíciou ČSOB Leasingu je byť spoľahlivým partnerom, ktorý svojim zákazníkom neustále prináša inovatívne riešenia pre ich komfort, stáť pri nich v dobrých aj horších časoch a stať sa tak súčasťou ich podnikateľského príbehu.

Od svojho založenia je ČSOB Leasing členom Asociácie leasingových spoločností Slovenskej republiky.

Je držiteľom Certifikátu kvality ISO 9001:2015, ktorý je pre každého zákazníka zárukou vysokej kvality produktov a služieb.

#### 4.12 ČSOB Finančná skupina

##### *ČSOB Poist'ovňa*

ČSOB Poist'ovňa, a.s. (ďalej len **ČSOB Poist'ovňa**) nie je súčasťou Skupiny Emitenta, ale tvorí súčasť ČSOB Finančnej skupiny, teda skupiny finančných inštitúcií, ktoré v Slovenskej republike spolupracujú a podnikajú pod značkou ČSOB resp. KBC.

ČSOB poist'ovňa je univerzálnou poisťovacou spoločnosťou poskytujúcou široké spektrum produktov z oblasti životného i neživotného poistenia a je vlastnená spoločnosťou KBC Insurance NV, Belgicko, ktorá je súčasťou Skupiny KBC.

Produkty ČSOB Poist'ovne sú určené ako pre fyzické osoby, tak aj pre podnikateľov či veľkých firemných klientov. Emitent distribuuje poisťné produkty ČSOB Poist'ovne prostredníctvom svojej pobočkovej siete a ďalšími distribučnými kanálmi.

##### *KBC Asset Management*

Súčasťou ČSOB Finančnej skupiny je tiež KBC Asset Management, pobočka zahraničnej správcovskej spoločnosti (ďalej len **KBC Asset Management**). KBC Asset Management vznikol transformáciou dovtedajšej spoločnosti ČSOB Asset Management. Cieľom transformácie bola centralizácia aktivít spojených s riadením portfólií, ako aj posilnenie lokálneho zastúpenia v oblasti podpory distribúcie a vývoja investičných produktov.

KBC Asset Management sa zameriava predovšetkým na podporu predaja fondov, intenzívnejšiu prípravu a školenia klientských pracovníkov, rozšírenie investičných možností pre klientov prostredníctvom nových produktov a zlepšenie kvality služieb súvisiacich s investovaním, ktoré poskytujú klientom obchodné miesta ČSOB. KBC Asset Management disponuje jednou z najširších ponúk fondov na Slovensku, vrátane štruktúrovaných fondov a fondov s ochrannou úrovňou (unikátnych na slovenskom trhu), a to v rôznych menách s možnosťou využitia niekoľkých investičných stratégií.

Podobne ako v prípade ČSOB Poist'ovne, Emitent distribuuje investičné produkty KBC Asset Management prostredníctvom svojej pobočkovej siete a ďalšími distribučnými kanálmi.

#### 4.13 Informácia o trendoch

Na Emitenta, Skupinu Emitenta a jeho podnikanie pôsobia makroekonomické podmienky, trhové prostredie a tiež legislatíva a regulácia vzťahujúca sa na všetky finančné inštitúcie v Slovenskej republike a eurozóne.

Trendy, neistoty, požiadavky, záväzky alebo udalosti, ktoré by bolo možné rozumne považovať za majúce dopad na vyhladky Emitenta v aktuálnom finančnom roku sú všetky potenciálne riziká a významné a negatívne vplyvy súvisiace s vojnou na Ukrajine, politickou neistotou a celkovou neistotou ohľadom vývoja slovenskej ekonomiky.

#### 4.14 Prognózy alebo odhady zisku

Emitent nezverejnil, ani v Prospekte neuvádza, žiadnu prognózu alebo odhad zisku.

#### 4.15 Správne, riadiace a dozorné orgány

##### *Predstavenstvo*

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom Emitenta, ktorý riadi činnosť Emitenta a koná v jeho mene. Rozhoduje o všetkých záležitostiach Emitenta, ak nie sú platnými právnymi predpismi alebo stanovami Emitenta vyhradené do pôsobnosti valného zhromaždenia alebo dozornej rady. V mene Emitenta sú oprávnení konať všetci členovia predstavenstva. V mene Emitenta konajú a podpisujú vždy najmenej dvaja členovia predstavenstva. Predstavenstvo má šesť členov, ich funkčné obdobie je najviac päť rokov.

##### *Členovia predstavenstva Emitenta*

Meno a priezvisko	Funkcia
Ing. Daniel Kollár	predseda
Ing. Branislav Straka, PhD.	člen

JUDr. Luboš Ondrejko	člen
Ing. Juraj Ebringer	člen
Ing. Marek Loula	člen
Ing. Marek Nezveda	člen

Všetci členovia predstavenstva Emitenta sú odborne spôsobilí na výkon svojich funkcií, nemajú žiadnu významnú majetkovú účasť na podnikaní Emitenta a žiaden z nich nebol v minulosti odsúdený pre trestný čin majetkovej povahy. Žiadny z členov predstavenstva nevykonáva podnikateľskú činnosť, ani nemá aktivity vykonávané mimo Emitenta alebo Skupiny Emitenta, ktoré by boli vzhľadom na činnosť Emitenta významné.

Emitentovi nie sú známe žiadne konflikty záujmov členov jeho predstavenstva vo vzťahu k ich povinnostiam voči Emitentovi a ich súkromnými záujmami, resp. inými povinnosťami.

Kontaktná adresa všetkých členov predstavenstva Emitenta je sídlo Emitenta.

#### **Dozorná rada**

Dozorná rada je najvyšší kontrolný orgán Emitenta, ktorý dohliada na finančnú a obchodnú činnosť Emitenta, na výkon pôsobnosti predstavenstva a na uskutočňovanie ostatnej činnosti Emitenta. Má troch členov. Ich funkčné obdobie je najviac päť rokov.

#### *Členovia dozornej rady spoločnosti Emitenta<sup>6</sup>*

Meno a priezvisko	Funkcia
Peter Andronov	predseda
Ing. Andrea Lazar	člen
Ing. Matej Bošňák	člen

Všetci členovia dozornej rady Emitenta sú odborne spôsobilí na výkon svojich funkcií, nemajú žiadnu významnú majetkovú účasť na podnikaní Emitenta a žiaden z nich nebol v minulosti odsúdený pre trestný čin majetkovej povahy. Žiadny z členov dozornej rady nevykonáva podnikateľskú činnosť, ani nemá aktivity vykonávané mimo Emitenta alebo Skupiny Emitenta, ktoré by boli vzhľadom na činnosť Emitenta významné.

Emitentovi nie sú známe žiadne konflikty záujmov členov jeho dozornej rady vo vzťahu k ich povinnostiam voči Emitentovi a ich súkromnými záujmami, resp. inými povinnosťami.

Kontaktná adresa všetkých členov dozornej rady je sídlo Emitenta.

#### **4.16 Hlavní akcionári**

V nasledujúcej tabuľke je uvedená akcionárska štruktúra Emitenta ku dňu vyhotovenia Prospektu:

Akcionár	Základné imanie (v EUR)	Majetková účasť v %	Hlasovacie práva v %
KBC Bank NV	665 062 400	100,00	100,00

Emitentovi nie sú známe žiadne mechanizmy, ktorých uplatňovanie môže mať v neskoršom čase za následok zmenu jeho ovládania. Kontrolné mechanizmy vykonávania akcionárskych práv vlastníka Emitenta a opatrenia na zabezpečenie eliminácie zneužitia týchto práv vyplývajú zo Zákona o bankách a ostatných všeobecne záväzných právnych predpisov.

#### **4.17 Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta**

Historické a priebežné finančné informácie Emitenta sú do Prospektu zahrnuté prostredníctvom odkazu na nasledovné účtovné závierky Emitenta:

<sup>6</sup> S účinnosťou od 15. júna 2024 boli do funkcie členov dozornej rady Emitenta zvolení pani Christine van Rijseghen, pani Soňa Ferenčíková a pán Vladimír Fábry. Ich vymenovanie podlieha schváleniu ECB, ktoré sa predpokladá v období najbližších mesiacov po ich zvolení.

- (a) konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2023 zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ (ďalej len **Účtovná závierka za rok 2023**);
- (b) konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2022 zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ (ďalej len **Účtovná závierka za rok 2022**);
- (c) skrátená priebežná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za šesť mesiacov končiacich sa 30. júna 2024 zostavená v súlade s IAS 34 v znení prijatom EÚ (ďalej len **Priebežná účtovná závierka za prvý polrok 2024**).

Účtovnú závierku za rok 2023 a Účtovnú závierku za rok 2022 overila spoločnosť PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., so sídlom Twin City/A, Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovenská republika, ktorá je členom Slovenskej komory audítorov, licencia SKAU č. 161. Výrok audítora bol bez výhrad.

Priebežná účtovná závierka za prvý polrok 2024 nebola overená audítorom.

Okrem finančných údajov pochádzajúcich z uvedených auditovaných ročných konsolidovaných účtovných závierok, žiadne iné údaje v Prospekte neboli overené audítorom.

#### **4.18 Súdne, správne a rozhodcovské konania**

Emitent ani žiadny člen Skupiny Emitenta nie je, nebol (za obdobie 12 mesiacov pred dňom vyhotovenia Prospektu), ani si nie je vedomý, že bude účastníkom akýchkoľvek súdnych, správnych alebo rozhodcovských konaní, ktoré by mohli mať alebo mali v nedávnej minulosti významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta alebo spoločností v Skupine Emitenta.

#### **4.19 Významná zmena finančnej situácie Emitenta**

S účinnosťou od 1. januára 2024 rozhodla vláda Slovenskej republiky o zahrnutí všetkých subjektov s licenciou od NBS (teda aj Emitenta) medzi subjekty podliehajúce osobitnému odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach a zavedení osobitnej výšky odvodu pre všetky banky v Slovenskej republike vo výške 30 % z hrubého ročného zisku, pričom výška bankového odvodu bude postupne klesať až do roku 2027, kedy má byť vo výške 15 % z hrubého zisku. Viac informácií je uvedených v rizikovom faktore „Riziko zmien daňového rámca a zavedenie dane z finančných transakcií“ uvedenom v článku 2.1 Prospektu „Rizikové faktory spojené s Emitentom a Skupinou Emitenta“.

Dňa 22. mája 2024 bolo dokončené zvýšenie základného imania Emitenta o 310 021 600 EUR. Všetky nové akcie v počte 9 338 kusov s menovitou hodnotou 33 200 EUR na akciu upísal existujúci jediný akcionár Emitenta, spoločnosť KBC Bank NV.

Dňa 3. júla 2024 vydal Emitent emisiu krytých dlhopisov s názvom „Europsky kryty dlhopis (premiový) CSOB SK 2029 I.“ v celkovej menovitej hodnote 500 000 000 EUR, s fixnou úrokovou sadzbou vo výške 3,375 % p.a. a so splatnosťou 3. júla 2029 (ďalej len **Syndikovaná emisia krytých dlhopisov**).

Okrem vyššie uvedených skutočností nenastali odo dňa zostavenia Účtovnej závierky za rok 2023 žiadne významné zmeny alebo skutočnosti vo finančnej alebo v obchodnej situácii Emitenta a Skupiny Emitenta.

#### **4.20 Významné zmluvy**

Emitent ani žiadny člen Skupiny Emitenta nemá uzatvorené žiadne významné zmluvy, ktoré by boli uzatvorené mimo obvyklého výkonu obchodnej činnosti, a ktoré by mohli mať za následok, že Emitent alebo ktorýkoľvek člen Skupiny Emitenta bude mať záväzok alebo oprávnenie rozhodujúce pre schopnosť Emitenta splniť záväzky z Investičných certifikátov voči ich Majiteľom.



**5. DŮVODY PONUKY A POUŽITIE VÝNOSOV**

Čistý výnos získaný z každej emisie Investičných certifikátov bude použitý na financovanie všeobecných potrieb a obchodnej činnosti Emitenta.

Investičné certifikáty sa vydávajú tiež za účelom rozšírenia investičných príležitostí klientov Emitenta. Podľa charakteristík konkrétneho Investičného certifikátu môže investor získať vyššie zhodnotenie výmenou za prevzatie konkrétneho rizika vyplývajúceho z podkladového aktíva alebo obmedziť riziko v porovnaní s priamou investíciou do podkladového aktíva.

## 6. ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O INVESTIČNÝCH CERTIFIKÁTOCH

Investičné certifikáty budú vydávané v rámci Programu ako samostatné emisie, pričom nebudú vydávané po častiach (tranžiach).

Investičné certifikáty vydávané Emitentom v rámci Programu budú ponúkané na území Slovenskej republiky: (i) formou verejnej ponuky podľa článku 2 písm. d) Nariadenia o prospekte alebo (ii) jedným alebo viacerými spôsobmi vymedzenými v článku 1 ods. 4 Nariadenia o prospekte, na ktoré sa nevzťahuje povinnosť zverejniť prospekt.

Náležitosti investičných certifikátov a ich vydávanie je upravené v Zákone o cenných papieroch. S Investičnými certifikátmi, okrem základných vlastností vymedzených v § 4a Zákona o cenných papieroch, nie sú spojené žiadne osobitné práva.

Investičné certifikáty sú derivátové cenné papiere, ktorých výnosy a hodnota vyrovnania je naviazaná na hodnotu podkladového aktíva. Ide o vysoko rizikové finančné nástroje, ich cena, resp. hodnota môže veľmi rýchlo klesnúť. Ak Investičné certifikáty stratia celú svoju hodnotu, investori do Investičných certifikátov môžu prísť o celú svoju investíciu. Investičné certifikáty predstavujú zložený finančný nástroj. Menovitá hodnota Investičných certifikátov nie je garantovaná.

## 7. SPOLOČNÉ PODMIENKY

*Táto časť Prospektu obsahuje niektoré informácie uvedené v hranatých zátvorkách, v ktorých nie sú doplnené konkrétne údaje, alebo ktoré obsahujú len všeobecný popis (resp. ich všeobecné zásady alebo alternatívy). Tieto, v čase vyhotovenia Prospektu neznáme údaje, ktoré sa týkajú Investičných certifikátov, stanoví Emitent pre jednotlivé emisie Investičných certifikátov v Konečných podmienkach (ako sú definované nižšie), ktoré budú vypracované a zverejnené vo forme uvedenej v článku 8 Prospektu, označeného ako „Formulár Konečných podmienok“.*

*Pojem „Investičné certifikáty“ na účely tohto článku 7 (Spoločné podmienky) znamená len Investičné certifikáty príslušnej emisie a nemá byť interpretovaný ako všetky Investičné certifikáty priebežne alebo opakovane vydávané Emitentom v rámci Programu.*

*Text uvedený v týchto Spoločných podmienkach kurzívou je len návodom na zostavenie Konečných podmienok a nie je súčasťou konečného právne záväzného textu Podmienok (ako sú definované nižšie) príslušnej emisie Investičných certifikátov.*

Všetky emisie Investičných certifikátov, ktoré budú vydávané v rámci Programu na základe tohto Prospektu, sa budú riadiť Spoločnými podmienkami uvedenými v tejto časti 7 (ďalej len **Spoločné podmienky**) a príslušnými Konečnými podmienkami. Pod pojmom Konečné podmienky sa pre účely týchto Spoločných podmienok a v zmysle článku 8 ods. 4 a 5 Nariadenia o prospekte rozumie dokument označený ako „Konečné podmienky“, ktorý vypracuje a zverejní Emitent pre jednotlivé emisie Investičných certifikátov, a ktorý bude obsahovať konkrétne údaje, ktorých popis je v týchto Spoločných podmienkach uvedený v hranatých zátvorkách (ďalej len **Konečné podmienky**).

Z dôvodu prehľadnosti sú články a odseky Spoločných podmienok číslované samostatne.

### ČASŤ A: ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROCH

Táto Časť A (Údaje o cenných papieroch) Spoločných podmienok spolu s časťou A Konečných podmienok nahrádza emisné podmienky príslušnej emisie Investičných certifikátov (ďalej spolu len **Podmienky**).

Pre vylúčenie pochybností platí, že pojem „Investičné certifikáty“ v Podmienkach znamená len Investičné certifikáty príslušnej emisie a nemá byť interpretovaný ako všetky Investičné certifikáty priebežne alebo opakovane vydávané Emitentom v rámci Programu.

Akýkoľvek odkaz na bod, článok alebo odsek uvedený v Podmienkach (vrátane v Konečných podmienkach) znamená odkaz na bod, článok alebo odsek konkrétnych Podmienok danej emisie Investičných certifikátov ako celku.

#### 1. Základné informácie, forma a spôsob vydania Investičných certifikátov

- 1.1 Investičné certifikáty [ISIN], [FISN], [CFI], [Spoločný kód] budú vydané Emitentom, spoločnosťou Československá obchodná banka, a. s., so sídlom Žižkova 11, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 36 854 140, zapísanou v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 4314/B, LEI: 52990096Q5LMCH1WU462 (ďalej len **Emitent**) v súlade so zákonom č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o cenných papieroch**).
- 1.2 Investičné certifikáty majú podobu zaknihovaného cenného papiera evidovaného v spoločnosti Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 338 976, zapísanou v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel Sa, vložka č. 493/B (ďalej len **Centrálny depozitár**), vo forme na doručiteľa v zmysle Zákona o cenných papieroch.
- 1.3 Investičné certifikáty budú vydané v menovitej hodnote každého z Investičných certifikátov [**Menovitá hodnota**] (ďalej len **Menovitá hodnota**) v počte kusov do [**Počet kusov cenných papierov v emisii**].
- 1.4 Investičné certifikáty budú vydané výhradne v mene [**Mena**] (ďalej len **Mena**).
- 1.5 Názov Investičných certifikátov je [**Názov**].
- 1.6 Najvyššia suma menovitých hodnôt Investičných certifikátov bude do [**Celkový objem emisie**] (ďalej len **Celkový objem emisie**).
- 1.7 Jednotlivé emisie Investičných certifikátov nebudú vydávané po tranžiach.

1.8 Dátum emisie, teda dátum začiatku vydávania Investičných certifikátov, bol stanovený na [**Dátum emisie (dátum začiatku vydávania)**] (ďalej len **Dátum emisie**).

1.9 Emisný kurz Investičných certifikátov k Dátumu emisie bol stanovený ako [**Emisný kurz v %**] z Menovitej hodnoty (ďalej len **Emisný kurz**).

Ak investor nadobúda Investičný certifikát po Dátume emisie, investor je povinný uhradiť Emitentovi [**Určenie Emisného kurzu po Dátume emisie**].

Rozdiel medzi Menovitou hodnotou a Emisným kurzom bude áziom alebo disáziom Emitenta.

1.10 Investičné certifikáty budú vydávané v rámci 100 000 000 EUR ponukového programu vydávania Investičných certifikátov v zmysle článku 8 Nariadenia o prospekte (ďalej len **Program**), ktorý bol schválený Investičnou komisiou Emitenta (*Investment Executive Committee*) dňa 13. októbra 2021.

## 2. Práva spojené s Investičnými certifikátmi

2.1 Investičné certifikáty budú vydané v súlade so Zákonom o cenných papieroch. Majitelia majú práva a povinnosti vyplývajúce z tohto zákona a z Podmienok. Postup pri výkone týchto práv vyplýva z príslušných právnych predpisov a z Podmienok.

2.2 Práva spojené s Investičnými certifikátmi nie sú obmedzené s výnimkou všeobecných obmedzení podľa platných právnych predpisov.

2.3 Prevoditeľnosť Investičných certifikátov nie je obmedzená. S Investičnými certifikátmi nie sú spojené žiadne práva na ich výmenu za akékoľvek iné cenné papiere a ani žiadne predkupné práva (práva na prednostné upísanie) na akékoľvek cenné papiere ani žiadne ďalšie výhody.

2.4 Vyrovnanie Investičných certifikátov a vyplatenie prípadných výnosov z Investičných certifikátov nie sú zabezpečené.

2.5 Schôdza Majiteľov ani spoločný zástupca Majiteľov alebo akýkoľvek iný zástupca Majiteľov nebol ustanovený.

## 3. Majitelia Investičných certifikátov a prevody

3.1 Majiteľmi Investičných certifikátov budú osoby evidované ako majitelia Investičných certifikátov: (a) na účte majiteľa v Centrálnom depozitári alebo na účte majiteľa vedenom členom Centrálného depozitára; alebo (b) v internej evidencii osoby, pre ktorú Centrálny depozitár vedie držiteľský účet (každý takýto účet ďalej len **Relevantný účet** a každá taká osoba ďalej len **Majiteľ**). Ak sú niektoré Investičné certifikáty evidované na držiteľskom účte, potom si Emitent vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá vedie takýto účet, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa a vykonávať voči Emitentovi na účet Majiteľa všetky právne úkony (či už v mene Majiteľa alebo vo vlastnom mene) v súvislosti s Investičnými certifikátmi, ako keby táto osoba bola ich majiteľom.

3.2 K prevodu Investičných certifikátov dochádza registráciou prevodu vykonaného na Relevantnom účte.

3.3 Pokiaľ platné právne predpisy alebo rozhodnutie súdu doručené Emitentovi nestanovia inak, Emitent bude pokladať každého Majiteľa za ich oprávneného majiteľa vo všetkých ohľadoch a vyplácať mu platby z Investičných certifikátov.

## 4. Status záväzkov

Investičné certifikáty zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a budú vždy postavené aspoň na roveň (*pari passu*) so všetkými inými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, nezabezpečenými, nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie všeobecne záväzných právnych predpisov.

Investičné certifikáty netvoría kapitálové nástroje Emitenta. Každý Majiteľ však berie na vedomie a výslovne súhlasí, že pokiaľ sa Emitent dostane do krízovej situácie podľa zákona č. 371/2014 Z. z. o riešení krízových situácií na finančnom trhu, v platnom znení, a súvisiacich predpisov, záväzky Emitenta z Investičných certifikátov môžu byť predmetom opatrení na riešenie krízovej situácie Emitenta alebo jeho skupiny, a to hlavne opatrenia kapitalizácie, v dôsledku ktorého môžu byť záväzky z Investičných certifikátov zmenené alebo zrušené

alebo konvertované na základné imanie Emitenta. Toto môže mať za následok stratu časti alebo celej investície Majiteľa do Investičných certifikátov.

## 5. Vyhlásenie a záväzky Emitenta

- 5.1 Emitent vyhlasuje, že voči Majiteľom splní povinnosti ohľadom vyrovnania Investičných certifikátov a platieb prípadných výnosov z Investičných certifikátov v súlade s Podmienkami.
- 5.2 Emitent sa zaväzuje, že v Deň vyrovnania Majiteľom vyplatí Hodnotu vyrovnania, ktorá bude vypočítaná a stanovená na základe Podmienok alebo v prípade Fyzickej dodávky doručí Majiteľom podkladové aktívum (ďalej len **Podkladové aktívum**) v množstve a spôsobom stanovenom na základe Podmienok. Emitent negarantuje ani sa nezaväzuje Majiteľom, že im v Deň vyrovnania vyplatí Menovitú hodnotu. Majitelia si musia byť vedomí, že Hodnota vyrovnania vyplatená ku Dňu vyrovnania môže byť v závislosti od Podmienok a pohybu hodnoty Podkladového aktíva vyššia, ale aj nižšia ako Menovitá hodnota.
- 5.3 Emitent vyhlasuje, že údaje v Podmienkach sú úplné, pravdivé a sú v súlade s náležitosťami investičných certifikátov podľa § 4a Zákona o cenných papieroch.
- 5.4 Emitent sa zaväzuje zaobchádzať so všetkými Majiteľmi za rovnakých okolností rovnako.

## 6. Výnos Investičných certifikátov

- 6.1 Výnos Investičných certifikátov je stanovený nasledovne: **[Určenie výnosu – (výber z alternatív):**
- (a) *v prípade Investičných certifikátov bez výplat výnosov uviesť:* [Investičné certifikáty nemajú výplaty úrokov ani iných výnosov. Výnos Investičného certifikátu bude výlučne prípadný kladný rozdiel medzi Hodnotou vyrovnania a Emisným kurzom. Ďalšie ustanovenia článku 6 ani akékoľvek referencie na výnos alebo jeho výplatu sa v tomto prípade na Investičné certifikáty nepoužijú.] *alebo*
- (b) *v prípade Investičných certifikátov s periodickými výplatami výnosov:* [Investičné certifikáty nesú úrokový výnos vo výške **[Výška pevnej sadzby v % p. a.]** *alebo* **[Referenčná sadzba plus Marža v % p. a.]** *alebo* **[Násobok alebo koeficient Referenčnej sadzby v % p. a.]** *alebo* **[Násobok alebo koeficient Referenčnej sadzby v % p. a. plus Marža]** *alebo*
- (c) *v prípade Investičných certifikátov s výnosmi naviazanými na výkonnosť Podkladového aktíva:* [Výnosy Investičných certifikátov sú naviazané na výkonnosť Podkladového aktíva a budú vyplácané vo výške, ktorá sa rovná súčtu (i) **[Základná úroková sadzba v % p. a.]** a (ii) Bonusovej úrokovej sadzby [pričom v tomto prípade nebudú úroky nižšie než nulové, t.j. nebudú mať zápornú hodnotu]. Bonusová úroková sadzba sa rovná **[Počiatočná bonusová úroková sadzba v % p. a.]**, ktorá sa v každom prípade [zniží] [zvýši] o **[počet percentuálnych bodov]** za [každé] Podkladové aktívum, pri ktorom [Cena Podkladového aktíva] [Konečná cena Podkladového aktíva] bola rovná alebo nižšia ako Bariéra [aspoň raz počas [príslušného] Pozorovacieho obdobia] [predchádzajúcemu relevantnému Dňu výplaty].]
- 6.2 Výnosy z Investičných certifikátov budú vyplácané vždy **[Frekvencia výplaty výnosov]** **[Deň alebo dni výplaty výnosov]** (každý ďalej ako **Deň výplaty**) v súlade s článkom 12.

Výnosy z Investičných certifikátov budú Majiteľom vyplatené spätne za každé príslušné Výnosové obdobie a to prvýkrát **[Deň prvej výplaty výnosov]** až do Dňa vyrovnania.

**Výnosové obdobie** na účely Podmienok znamená každé obdobie začínajúce Dátumom emisie (vrátane) a končiace v poradí prvým Dňom výplaty (vynímajúc) a ďalej každé bezprostredne nadväzujúce obdobie začínajúce Dňom výplaty (vrátane) a končiace ďalším nasledujúcim Dňom výplaty (vynímajúc) až do Dňa vyrovnania (vynímajúc).

Výnosy z Investičných certifikátov budú vypočítané podľa konvencie **[Konvencia]** (ako je definovaná nižšie).

Čiastka výnosu prislúchajúca jednému Investičnému certifikátu sa stanoví ako súčin Menovitej hodnoty a príslušnej sadzby výnosu podľa Podmienok a príslušného zlomku dní vypočítaného podľa príslušnej Konvencie. Konečná suma splatná každému Majiteľovi sa zaokrúhli na dve desatinné miesta aritmeticky. Výnosy z Investičných certifikátov budú počítané vždy na báze Menovitej hodnoty bez ohľadu na výšku Hodnoty vyrovnania.

**[Údaj o výnose do splatnosti]**

- 6.3 **Referenčná sadzba** pre účely Podmienok znamená úrokovú sadzbu v percentách p. a. zobrazenú na [Stránka] (alebo akákoľvek náhradná stránka, na ktorej bude táto informácia zobrazená), ako [Príslušná hodnota – [hodnota fixingu úrokových sadzieb predaja na trhu medzibankových depozít v príslušnej mene pre príslušné obdobie] alebo [hodnota mid swapovej úrokovej sadzby (priemer bid a offer swapovej sadzby) pre fixnú časť swapovej transakcie, pri ktorej sa vymieňa fixná sadzba za pohyblivú sadzbu v príslušnej mene pre príslušné obdobie], kde možno tiež získať informácie/údaje o minulej výkonnosti, aktuálnej hodnote, ako aj volatilitu Referenčnej sadzby.
- 6.4 Ak príslušná Zobrazovacia stránka nie je k dispozícii alebo ak sa sadzba neobjaví v príslušnom čase inak než z dôvodu Udalosti prerušenia podľa článku nižšie, Referenčná sadzba sa vypočíta z priemeru kotácií (zistených Emitentom približne o 11:00 hod. na daný deň stanovenia Referenčnej sadzby) na príslušnom medzibankovom devízovom, komoditnom alebo inom trhu minimálne troch referenčných bánk. Ak kotácie poskytnú dve alebo viac Referenčných bánk, Referenčnou sadzbou pre dané obdobie bude aritmetický priemer takýchto kotácií (v prípade potreby zaokrúhlený na najbližšiu tisícinu percentuálneho bodu podľa aritmetických pravidiel). Ak kotáciu poskytne iba jedna alebo žiadna z Referenčných bánk, Referenčnú sadzbu určí Emitent ako aritmetický priemer (v prípade potreby zaokrúhlený na najbližšiu jednu tisícinu percentuálneho bodu podľa aritmetických pravidiel) sadzieb, ktoré Referenčné banky, prípadne ktorékoľvek dve či viac z nich, oznámili Emitentovi ako sadzby, za ktoré im banky na medzibankovom, devízovom, komoditnom alebo inom trhu Eurozóny ponúkli o približne 11:00 hod. na daný deň stanovenia Referenčnej sadzby vklady v Mene pre príslušné Výnosové obdobie. Ak Referenčnú úrokovú sadzbu nie je možné určiť podľa predchádzajúcim odsekov, Emitent určí Referenčnú sadzbu s odbornou starostlivosťou podľa vlastného uváženia.

**Referenčné banky** znamenajú minimálne tri referenčné banky na medzibankovom devízovom alebo inom relevantnom trhu Eurozóny.

- 6.5 Ak Emitent podľa vlastného rozumného uváženia určí, že (i) sa pre Emitenta stáva nezákonným používať Referenčnú sadzbu, alebo (ii) správca Referenčnej sadzby prestane natrvalo alebo na dobu neurčitú vypočítavať a zverejňovať Referenčnú sadzbu, alebo (iii) správca Referenčnej sadzby sa stane platobne neschopným alebo sa dostane do konkurzu, reštrukturalizácie či podobného konania (ktoré má vplyv na správcu), ktoré bolo začaté správcom alebo jeho dozorným či regulačným orgánom, alebo (iv) Referenčná sadzba bude iným spôsobom prerušená alebo sa iným spôsobom prestane poskytovať (každá z udalostí uvedených v bodoch (i) až (iv) ďalej len **Udalosť prerušenia**), Referenčná sadzba sa nahradí sadzbou určenou Emitentom (ďalej len **Nástupnícka referenčná sadzba**) podľa nasledujúcich odsekov v poradí (a) až (e):
- (a) Referenčná sadzba sa nahradza referenčnou sadzbou, ktorá je určená akýmkoľvek platným zákonom alebo nariadením alebo oznámená správcom Referenčnej sadzby, príslušnou centrálnou bankou alebo orgánom dohľadu či regulačným orgánom, ako nástupnícka úroková sadzba pre Referenčnú úrokovú sadzbu, pokiaľ Emitent má prístup k zdroju tohto určenia. Emitent čo najskôr poskytne v súlade s článkom 16 túto informáciu Majiteľom. Na Emitenta sa v tomto prípade nevzťahujú žiadne iné povinnosti zverejnenia v súvislosti s takouto Nástupníckou referenčnou sadzbou alebo s akýmkoľvek úpravami či zmenami vykonanými v súvislosti s nimi;
- (b) Nástupnícka referenčná sadzba je sadzba, ktorá:
- (i) je odporúčaná príslušným orgánom dohľadu (vrátane pracovnej skupiny vytvorenej alebo schválenej týmto orgánom) ako náhrada pôvodnej Referenčnej sadzby;
- (ii) ak nie je možné postupovať podľa odseku (i) vyššie, je považovaná za Referenčnú sadzbu, ktorá sa používa v podobných transakciách v tej istej mene s rovnocennými alebo porovnateľnými podmienkami vo vzťahu k pôvodnej Referenčnej sadzbe, pričom Emitent v dobrej viere určí Nástupnícku referenčnú sadzbu a do úvahy zoberie vyvíjajúci sa alebo v danom čase prevládajúci trhový štandard;
- (iii) ak nie je možné postupovať podľa odseku (ii) vyššie, Emitent určí Nástupnícku referenčnú sadzbu v dobrej viere tak, aby bola najviac porovnateľná s pôvodnou Referenčnou sadzbou.
- (c) stanoví Emitenta podľa vlastného uváženia s odbornou starostlivosťou ako sadzbu, ktorá je najviac porovnateľná s Referenčnou sadzbou, pričom ak Emitent zistí, že existuje referenčná sadzba

akceptovaná v danom odvetví ako porovnateľná s Referenčnou sadzbou, potom Emitent použije takúto referenčnú úrokovú sadzbu ako Nástupnícku referenčnú sadzbu a určí, ktorá zobrazovacia stránka alebo zdroj sa použije v súvislosti s touto Nástupníckou referenčnou sadzbou (ďalej len **Nástupnícka zobrazovacia stránka**). Emitent poskytne túto informáciu Majiteľom bez zbytočného odkladu v súlade s článkom 16.

- (d) Emitent (konajúci v dobrej viere a s odbornou starostlivosťou) môže navyše okrem prípadu nahradenia Referenčnej sadzby Nástupníckou referenčnou sadzbou podľa odsekov (a) alebo (b) vyššie uviesť (i) faktor upravujúci úrokovú sadzbu alebo zlomok či rozpätie (ktorý sa pripočíta alebo odpočíta), ktorý sa použije na Nástupnícku referenčnú sadzbu pre účely dosiahnutia výsledku, pričom je v súlade s ekonomickou podstatou Referenčnej sadzby pred výskytom Udalosti prerušenia, a (ii) akékoľvek ďalšie zmeny potrebné na určenie Úrokovej sadzby alebo iných výplat s cieľom dodržiavať trhovú prax vo vzťahu k Nástupníckej referenčnej sadzbe (napríklad Konvencia, pracovné dni, Dátumy stanovenia úrokov, spôsob výpočtu výšky úrokov). Emitent poskytne túto informáciu Majiteľom bez zbytočného odkladu v súlade s článkom 16.
- (e) Ak Nástupnícka zobrazovacia stránka určená v súlade s odsekom (b) nie je prístupná Emitentovi alebo ak Emitent neurčí Nástupnícku referenčnú sadzbu alebo lehota na určenie Nástupníckej referenčnej sadzby podľa vyššie uvedených odsekov nebola dostatočná, Emitent rozhodne s odbornou starostlivosťou na základe primeraného uváženia, avšak nie skôr ako tri pracovné dni pred Dátumom stanovenia Referenčnej sadzby, že:
  - (i) Referenčná sadzba bude sadzba zobrazená na Zobrazovacej stránke v posledný deň predchádzajúci príslušnému Dátum stanovenia Referenčnej sadzby, kedy bola táto sadzba uvedená a bez zbytočného dokladu o tom informuje Majiteľov v súlade s článkom 16; alebo
  - (ii) predčasne vyrovná všetky (nie len niektoré) Investičné certifikáty s oznámením o predčasnom vyrovnaní najmenej 30 dní vopred v súlade s článkom 16, pričom ustanovenia článku 9 sa použijú primerane a to aj v prípade, ak Investičné certifikáty inak nepripúšťajú predčasné vyrovnanie a Hodnotu vyrovnania určí Emitent resp. Administrátor podľa vlastného uváženia s prihliadnutím na naposledy dostupnú cenu resp. hodnotu Podkladového aktíva pred týmto predčasným vyrovnaním.

6.6 **Konvencia** pre účely Podmienok znamená jednu z nasledovných konvencií pre výpočet výnosu:

- (a) **30E/360**, čo znamená, že pre účely výpočtu sa má za to, že rok má 360 dní rozdelených do 12 mesiacov, pričom každý mesiac má 30 dní;
- (b) **Act/360**, čo znamená, že pre účely výpočtu sa má za to, že rok má 360 dní, avšak vychádza sa zo skutočne uplynutého počtu dní v danom Úrokovom období, čiže na základe rovnakej konvencie, aká sa používa pre Referenčnú sadzbu;
- (c) **Act/Act (AFB)**, čo znamená, že pre účely výpočtu sa má za to, že menovateľ je buď 366 (ak Úrokové obdobie zahŕňa deň 29. február) alebo 365 (ak ide o akékoľvek iné Úrokové obdobie aj v rámci priestupného roka); a
- (d) **Act/Act (ISDA)**, čo znamená, že pre účely výpočtu sa berie do úvahy skutočný počet dní od začiatku Úrokového obdobia do dňa príslušného výpočtu vydelený číslom 365 (alebo ak akákoľvek časť obdobia, za ktoré je úrokový výnos stanovovaný, spadá do prestupného roka, tak súčtu (i) skutočného počtu dní v tej časti obdobia za ktorý je úrokový výnos stanovovaný, ktorá spadá do prestupného roka, vydeleného číslom 366 a (ii) skutočného počtu dní v tej časti obdobia za ktoré je úrokový výnos stanovovaný, ktorý spadá do neprestupného roka, vydeleného číslom 365).

## 7. Informácie týkajúce sa Podkladového aktíva

7.1 Druhom Podkladového aktíva budú akcie (prípadne koše akcií), fondy (prípadne koše fondov), future kontrakty, indexy (prípadne koše indexov) vrátane hospodárskych ukazovateľov, komodity, menové kurzy alebo referenčné úrokové sadzby. Druhom Podkladového aktíva nebudú referenčné subjekty ani referenčné záväzky. V prípade

použitia indexu alebo koša indexov, nepôjde o indexy zostavené Emitentom alebo akýmkoľvek subjektom patriacim do Skupiny Emitenta a ani subjektom konajúcim v spojení s Emitentom alebo v jeho mene.

Všetky informácie o konkrétnom Podkladovom aktíve budú špecifikované v Konečných podmienkach.

7.2 Podkladovým aktívom Investičných certifikátov je: **[Podkladové aktívum - (výber z alternatív)]**

- (a) **Akcia** – akcie spoločnosti [doplniť názov emitenta Akcie], ISIN: [doplniť ISIN Akcie]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Akcie, ako aj jej volatilita, sú verejne [a bezplatne] dostupné na internetovej stránke **[Zobrazovacia stránka] [Podľa druhu Akcie, prípadné ďalšie informácie o minulej a budúcej výkonnosti, ďalšie kódy cenných papierov, údaje o obchodovaní Akcie a dôležité zverejnenia alebo upozornenia o spoločnosti]**
- (b) **Fond** – podielové listy [doplniť názov Fondu], ISIN: [doplniť ISIN podielového listu]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote podielového listu, ako aj jej volatilita, sú verejne [a bezplatne] dostupné na internetovej stránke **[Zobrazovacia stránka] [Podľa druhu Fondu, prípadné ďalšie informácie o minulej a budúcej výkonnosti, ďalšie kódy cenných papierov, údaje o obchodovaní Fondu a dôležité zverejnenia alebo upozornenia Fondu]**
- (c) **Future kontrakt** – [doplniť názov kontraktu, jeho identifikačný kód a jeho popis]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Future kontraktu, ako aj jeho volatilita, sú verejne [a bezplatne] dostupné na internetovej stránke **[Zobrazovacia stránka] [Podľa druhu Future kontraktu, prípadné ďalšie informácie o minulej a budúcej výkonnosti a údaje o obchodovaní Future kontraktu a odkazy na dôležité zverejnenia alebo upozornenia ohľadom Future kontraktu]**
- (d) **Index** – [doplniť názov Indexu], identifikačný kód [doplniť kód Indexu, jeho popis]. Informácie o minulej výkonnosti resp. vývoji hodnoty a aktuálnej hodnote Indexu, ako aj jeho volatilita, sú verejne [a bezplatne] dostupné na internetovej stránke **[Zobrazovacia stránka] [Podľa druhu Indexu, prípadné ďalšie informácie o minulej a budúcej výkonnosti, údaje o zložení Indexu, o váhach jeho zložiek a rebalansovaní, o zameraní Indexu, o jeho poskytovateľovi a/alebo sponzorovi a dôležité zverejnenia alebo upozornenia ohľadom Indexu a jeho použitia]**
- (e) **Komodita** – [doplniť názov Komodity a jej identifikačný kód]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Komodity, ako aj jej volatilita, sú verejne [a bezplatne] dostupné na internetovej stránke **[Zobrazovacia stránka] [Podľa druhu Komodity, prípadné ďalšie informácie o minulej a budúcej výkonnosti a údaje o obchodovaní Komodity a dôležité zverejnenia alebo upozornenia ohľadom Komodity]**
- (f) **Kôš akcií** – [doplniť popis Koša akcií (uvedenie váhy každého podkladu v koši, prípadne informáciu, že každý podklad má rovnakú váhu, popis každého jednotlivého podkladu)]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Koša akcií, ako aj jeho volatilita, sú verejne [a bezplatne] dostupné na internetovej stránke **[Zobrazovacia stránka] [Podľa druhu Koša, prípadné ďalšie informácie o minulej a budúcej výkonnosti, údaje o zložení Koša, o váhach jeho zložiek, jeho zostavovateľovi a dôležité zverejnenia alebo upozornenia ohľadom Koša]**
- (g) **Kôš fondov** – [doplniť popis Koša fondov (uvedenie váhy každého podkladu v koši, prípadne informáciu, že každý podklad má rovnakú váhu, popis každého jednotlivého podkladu)]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Koša fondov, ako aj jeho volatilita, sú verejne [a bezplatne] dostupné na internetovej stránke **[Zobrazovacia stránka] [Podľa druhu Koša, prípadné ďalšie informácie o minulej a budúcej výkonnosti, údaje o zložení Koša, o váhach jeho zložiek, jeho zostavovateľovi a dôležité zverejnenia alebo upozornenia ohľadom Koša]**
- (h) **Kôš indexov** – [doplniť popis Koša indexov (uvedenie váhy každého podkladu v koši, prípadne informáciu, že každý podklad má rovnakú váhu, popis každého jednotlivého podkladu)]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Koša indexov, ako aj jeho volatilita, sú verejne [a bezplatne] dostupné na internetovej stránke **[Zobrazovacia stránka] [Podľa druhu Koša, prípadné ďalšie informácie o minulej a budúcej výkonnosti, údaje o zložení Koša, o váhach jeho zložiek, jeho zostavovateľovi a dôležité zverejnenia alebo upozornenia ohľadom Koša]**
- (i) **Menový kurz** – [doplniť názov Menového kurzu]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Menového kurzu, ako aj jeho volatilita, sú verejne [a bezplatne] dostupné na internetovej stránke



[Zobrazovacia stránka] [Podľa druhu Menového kurzu, prípadné ďalšie informácie o minulej a budúcej výkonnosti a údaje o obchodovaní príslušných mien a dôležité zverejnenia alebo upozornenia ohľadom príslušných mien]

- (j) **Referenčná úroková sadzba** – [doplniť názov Referenčnej úrokovej sadzby na príslušné obdobie v percentách a jej popis alebo spôsob jej výpočtu ak ide o zloženú Referenčnú úrokovú sadzbu]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Referenčnej úrokovej sadzby, ako aj jej volatilite, sú verejne [a bezplatne] dostupné na internetovej stránke [Zobrazovacia stránka] [Podľa druhu Referenčnej úrokovej sadzby, prípadné ďalšie informácie o minulej a budúcej výkonnosti, údaje o poskytovateľovi a dôležité zverejnenia alebo upozornenia ohľadom Referenčnej úrokovej sadzby]

### 7.3 [Definície pojmov - (výber z alternatív)]

- (a) **Bariéra** znamená [hodnotu [vo výške alebo v rozpätí v percentách [doplniť hodnotu/rozpätie Bariéry] z [[Počiatočnej][Konečnej][Realizačnej] ceny resp. hodnoty Podkladového aktíva] alebo [hodnotu Konečnej ceny resp. hodnoty Podkladového aktíva vyjadrenej ako percento Počiatočnej ceny resp. hodnoty Podkladového aktíva na jednotlivé Dni ocenenia [uviesť hodnotu/rozpätie Bariéry v percentách pre jednotlivé Dni ocenenia].
- (b) **Burzový deň** znamená akýkoľvek kalendárny deň, v ktorý (i) býva Zahraničná burza pravidelne otvorená na obchodovanie počas svojich pravidelných hodín a (ii) súčasne je Zahraničná burza skutočne otvorená pre obchodovanie počas svojich pravidelných hodín, pričom sa však neprihliada k prípadnému predčasnému ukončeniu obchodovania pred pravidelným koncom obchodovania v takýto deň.
- (c) **Cap** znamená [ohraničenie maximálneho výnosu z Investičných certifikátov] alebo [horný limit percentuálnej sadzby v %] alebo [horný limit súčinu percentuálnej mieri účasti a výkonnosti Podkladového aktíva].
- (d) **[Cena] [Hodnota] Podkladového aktíva** znamená [[záverečnú] [cenu] [hodnotu] [oficiálnu uzatváraciu hodnotu (closing level)] Podkladového aktíva [na Zahraničnej burze] alebo [platnú a zverejnenú podľa Zdroja údajov] k [doplniť príslušný dátum/dátumy prípadne konkrétny čas] alebo [priemer [ceny] [hodnoty] [oficiálnych uzatváracích hodnôt] Podkladového aktíva [na Zahraničnej burze] alebo [platnú a zverejnenú podľa Zdroja údajov] počas [Pozorovacieho obdobia] alebo [doplniť príslušný dátum/dátumy resp. rozpätia dátumov prípadne konkrétny čas] [stanovený [k poslednému pracovnému dňu Pozorovacieho obdobia] alebo [doplniť dátum stanovenia priemeru prípadne konkrétny čas]] [a v prípade sledovania ceny v rámci vnútro denného obchodovania (intra-day trading) doplniť: , berúc do úvahy vnútro denné obchodovanie.] [Ak je Podkladovým aktívom Kôš akcií, Kôš fondov alebo Kôš indexov berie sa do úvahy [záverečná] [priemerná] cena resp. hodnota každej jednotlivéj zložky daného koša.]
- (e) **Čiastočné peňažné vyrovnanie** znamená [úhradu peňažnej sumy rozdielu medzi Menovitou hodnotou a hodnotou, ktorá vznikne vynásobením (celočíselného) počtu kusov Podkladového aktíva ako výsledku Fyzickej dodávky Podkladového aktíva a [[Počiatočnej [ceny] [hodnoty]] [Realizačnej [ceny][hodnoty]] Podkladového aktíva a následným vynásobením tejto čiastky pomerom medzi Konečnou cenou Podkladového aktíva a [[Počiatočnou [cenou] [hodnotou]][Realizačnou [cenou] [hodnotou]] Podkladového aktíva, pričom výsledná suma bude zaokrúhľená na dve desatinné miesta podľa matematických pravidiel.]
- (f) **Deň alebo dni ocenenia** znamená [doplniť príslušné dátumy alebo rozpätia dátumov].
- (g) **Floor** znamená [[ohraničenie minimálneho výnosu z Investičných certifikátov] alebo [spodný limit percentuálnej sadzby v %] alebo [spodný limit súčinu percentuálnej mieri účasti a výkonnosti Podkladového aktíva]].
- (h) **Fyzická dodávka Podkladového aktíva** znamená vyrovnanie nadobudnutím Podkladového aktíva majetkovým prevodom (na majetkový účet Majiteľa, na ktorom má Majiteľ evidované cenné papiere) príslušného (celočíselného) počtu kusov Podkladového aktíva zodpovedajúcemu Menovitej hodnote, a to za [[Počiatočnú] [Konečnú] [Realizačnú]] cenu Podkladového aktíva. [Ak je Podkladovým aktívom Kôš akcií alebo Kôš fondov berie sa do úvahy každá jednotlivá zložka Koša akcií alebo Koša

fondov.] **Ďalšie ustanovenia o Fyzickej dodávke podľa typu Podkladového aktíva, najmä údaje o účtoch a vysporiadaní.**

- (i) **Konečná [cena] [hodnota] Podkladového aktíva** znamená [[záverečnú] [cenu] [hodnotu] [oficiálnu uzatváraciu hodnotu (closing level)] Podkladového aktíva [na Zahraničnej burze] *alebo* [platnú a zverejnenú podľa Zdroja údajov] k [doplniť príslušný dátum/dátumy prípadne konkrétny čas] *alebo* [priemer [ceny] [hodnoty] [oficiálnych uzatváracích hodnôt] Podkladového aktíva [na Zahraničnej burze] *alebo* [platnú a zverejnenú podľa Zdroja údajov] počas [Pozorovacieho obdobia] *alebo* [doplniť príslušný dátum/dátumy resp. rozpätia dátumov prípadne konkrétny čas] [stanovený [k poslednému pracovnému dňu Pozorovacieho obdobia] *alebo* [doplniť dátum stanovenia priemeru prípadne konkrétny čas]] [a v prípade sledovania ceny v rámci vnútro denného obchodovania (intra-day trading) doplniť: , berúc do úvahy vnútro denné obchodovanie.] [Ak je Podkladovým aktívom Kôš akcií, Kôš fondov alebo Kôš indexov berie sa do úvahy [záverečná] [priemerná] cena resp. hodnota každej jednotlivéj zložky daného koša.]
- (j) **Mimoriadny deň ocenenia** znamená deň určený na základe odbornej starostlivosti zo strany Emitenta v prípade, že (i) sa [Podkladové aktívum] [Index] stane trvalo nedostupným, alebo (ii) použitie [Podkladového aktíva] [Indexu] sa stane nezákonným [.] [alebo (iii) metodológia výpočtu [ceny resp. hodnoty Podkladového aktíva] [hodnoty Indexu] sa zásadne zmení [v zmysle Nariadenia EP a Rady (EÚ) 2016/1011 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov (ďalej len **Nariadenie o referenčných hodnotách**)] [alebo] [zásadami [vlozte názov príslušnej organizácie / orgánu]], [a to z pohľadu jeho správcu (administrátora)] alebo (iv) ak príslušné orgány dohľadu vyhlásia, že [Podkladové aktívum] [Index] ďalej nemá výpovednú hodnotu a ak hrozí, že ku [vlozte relevantný deň] nebude možné určiť [cenu resp. hodnotu Podkladového aktíva] [hodnotu Indexu] [alebo hodnotu Náhradného referenčného údaja.]
- (k) **Náhradný referenčný údaj** znamená referenčný údaj, ktorý nahrádza pôvodný referenčný údaj pre stanovenie hodnoty alebo ceny Podkladového aktíva, a ktorý (i) je odporúčaný príslušným orgánom dohľadu (vrátane pracovnej skupiny vytvorenej alebo schválenej takýmto orgánom) ako náhrada pôvodného referenčného údaja; (ii) ak nie je možné postupovať podľa bodu (i), je podľa uváženia Emitenta resp. Administrátora považovaný za referenčný údaj, ktorý sa používa v podobných transakciách v tej istej mene s rovnocennými alebo porovnateľnými podmienkami vo vzťahu k pôvodnému referenčnému údaju; alebo (iii) ak nie je možné postupovať podľa bodu (ii), údaj určený Emitentom resp. Administrátorom tak, aby bol čo najviac porovnateľný s pôvodným referenčným údajom.
- (l) **Počiatočná [cena] [hodnota] Podkladového aktíva** znamená [[záverečnú] [cenu] [hodnotu] [oficiálnu uzatváraciu hodnotu (closing level)] Podkladového aktíva [na Zahraničnej burze] *alebo* [platnú a zverejnenú podľa Zdroja údajov] k [doplniť príslušný dátum/dátumy prípadne konkrétny čas] *alebo* [priemer [ceny] [hodnoty] [oficiálnych uzatváracích hodnôt] Podkladového aktíva [na Zahraničnej burze] *alebo* [platnú a zverejnenú podľa Zdroja údajov] počas [Pozorovacieho obdobia] *alebo* [doplniť príslušný dátum/dátumy resp. rozpätia dátumov prípadne konkrétny čas] [stanovený [k poslednému pracovnému dňu Pozorovacieho obdobia] *alebo* [doplniť dátum stanovenia priemeru prípadne konkrétny čas]] [a v prípade sledovania ceny v rámci vnútro denného obchodovania (intra-day trading) doplniť: , berúc do úvahy vnútro denné obchodovanie.] [Ak je Podkladovým aktívom Kôš akcií, Kôš fondov alebo Kôš indexov berie sa do úvahy [záverečná] [priemerná] cena resp. hodnota každej jednotlivéj zložky daného koša.]
- (m) **Pozorovacie obdobie** znamená [obdobie] [obdobia] [[od [doplniť dátum] [(vynímajúc)] do [doplniť dátum] (vrátane)] (priebežné pozorovanie), [v prípade sledovania ceny v rámci vnútro denného obchodovania (intra-day trading) uviesť: vrátane vnútro denného obchodovania] *alebo* [doplniť príslušné dátumy/obdobia [(vrátane)] (diskréčne pozorovanie)]
- (n) **Realizačná [cena] [hodnota]** znamená [% (percento) z [Počiatočnej] [Konečnej] ceny resp. hodnoty Podkladového aktíva] *alebo* [konkrétnu hodnotu z [Počiatočnej] [Konečnej] ceny resp. hodnoty Podkladového aktíva] *alebo* [podiel, koeficient alebo vzorec], ktorou je [**Realizačná cena/hodnota**]

- (o) **Udalosť prelomenia Bariéry** znamená skutočnosť stanovenú Emitentom resp. Administrátorom, pri ktorej v [ktorýkoľvek Deň ocenenia] *alebo* [[v priebehu] [ktorýkoľvek deň] [posledný [pracovný] deň Pozorovacieho obdobia], [vrátane vnútro denného obchodovania (intra-day trading)]] dôjde k tomu, že [Konečná] cena resp. hodnota Podkladového aktíva je na úrovni, ktorá sa nachádza [nad/pod/na] úrovňou/úrovni Bariéry.
- (p) **Zahraničná burza** znamená [doplniť názov burzy alebo trhu]
- (q) **Zdroj údajov** znamená [doplniť názov zdroja údajov podľa ktorého sa určuje cena alebo hodnota Podkladového aktíva, napr. Bloomberg]
- (r) **[Ďalšie definované pojmy].**

7.4 [Údaj o ďalších informáciách poskytovaných po emisii o Podkladovom aktíve a jeho cene resp. hodnote]

## 8. Spôsob a Hodnota vyrovnania Investičných certifikátov

8.1 Investičné certifikáty budú vyrovnané: [**Spôsob vyrovnania** - (výber z alternatív)] [výhradne v hotovosti platbou Hodnoty vyrovnania]

*alebo*

[[podľa rozhodnutia [Emitenta] [Majiteľa]] [v každom prípade] Fyzickou dodávkou Podkladového aktíva s prípadným Čiastočným peňažným vyrovnaním.]

8.2 [Určenie Hodnoty vyrovnania ku Dňu konečného vyrovnania]

8.3 [Určenie Hodnoty vyrovnania ku Dňu automatickej predčasnej splatnosti]

8.4 [Určenie Hodnoty vyrovnania ku Dňu predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta]

8.5 [Určenie Hodnoty vyrovnania ku Dňu mimoriadneho vyrovnania]

## 9. Dni vyrovnania Investičných certifikátov

9.1 Pokiaľ nedôjde k predčasnému vyrovnaniu Investičných certifikátov alebo k odkúpeniu Investičných certifikátov Emitentom a ich zániku, ako je uvedené nižšie, budú Investičné certifikáty vyrovnané (teda konečne splatené) jednorazovo dňa [**Deň konečného vyrovnania**] (ďalej len **Deň konečného vyrovnania**).

9.2 **Automatické predčasné vyrovnanie Investičných certifikátov** – (výber z alternatív) [Ak nastane [Udalosť prelomenia Bariéry] *alebo* [určenie relevantnej udalosti], Investičné certifikáty budú vyrovnané (teda konečne splatené) dňa [**Deň alebo dni automatického vyrovnania**] (ďalej len **Deň automatického predčasného vyrovnania**). Emitent nie je povinný osobitne oznamovať nastanie Dňa automatického predčasného vyrovnania. Ku Dňu automatického predčasného vyrovnania Emitent vyrovná Investičné certifikáty spôsobom podľa článku 8 vrátane úhrady príslušnej Hodnoty vyrovnania pri automatickom predčasnom vyrovnaní.]

*alebo*

[Nepoužije sa. Investičné certifikáty sa nestávajú automaticky predčasne splatné pri nastaní určitej udalosti.]

9.3 **Predčasné vyrovnanie Investičných certifikátov z rozhodnutia Emitenta** – (výber z alternatív) [Emitent je na základe svojho rozhodnutia oprávnený predčasne splatiť všetky (nie však len niektoré) doteraz vydané a nesplatené Investičné certifikáty k [**Deň/Dni predčasného vyrovnania z rozhodnutia Emitenta**] (ďalej len **Deň predčasného vyrovnania z rozhodnutia Emitenta**). Emitent je povinný takéto rozhodnutie oznámiť Majiteľom najskôr 60 dní a najneskôr 30 dní pred príslušným Dátumom vyrovnania.]

Oznámenie Emitenta o predčasnom vyrovnaní Investičných certifikátov a oznámenie Dátumu predčasného vyrovnania vykonané podľa tohto bodu je neodvolateľné a zaväzuje Emitenta k predčasnému splateniu celej emisie Investičných certifikátov, vo vzťahu ku ktorej bolo toto oznámenie vykonané.

*alebo*

[Emitent nie je oprávnený na základe svojho rozhodnutia predčasne vyrovnávať Investičné certifikáty.]]

9.4 **Mimoriadne predčasné vyrovnanie** – (výber z alternatív) [Ak nastane [Mimoriadny deň ocenenia] *alebo* [iné určenie mimoriadnej udalosti], Investičné certifikáty budú vyrovnané (teda konečne splatené) dňa [**Deň mimoriadneho vyrovnania**] (ďalej len **Deň mimoriadneho vyrovnania**). Emitent je Majiteľom povinný

oznámiť nastanie Dňa mimoriadneho vyrovnania spôsobom podľa článku 16. Ku Dňu mimoriadneho vyrovnania Emitent vyrovná Investičné certifikáty spôsobom podľa článku 8].

*alebo*

[Nepoužije sa. Investičné certifikáty nepodliehajú mimoriadnemu vyrovnaniu.]

- 9.5 Na akékoľvek vyrovnanie Investičných certifikátov podľa tohto článku sa primerane použijú ustanovenia článkov 8 a 11.
- 9.6 **Deň vyrovnania** znamená podľa okolností Deň konečného vyrovnania, Deň automatického predčasného vyrovnania, Deň mimoriadneho vyrovnania alebo Deň predčasného vyrovnania z rozhodnutia Emitenta.
- 9.7 Majitelia nemajú v žiadnom prípade právo požadovať od Emitenta predčasné vyrovnanie Investičných certifikátov pred Dňom vyrovnania.
- 9.8 **Odkúpenie** – Emitent má kedykoľvek pred Dátumom splatnosti Menovitej hodnoty právo na odkúpenie ktoréhokoľvek z Investičných certifikátov na sekundárnom trhu za akúkoľvek trhovú cenu. Investičné certifikáty odkúpené Emitentom zaniknú.

## 10. Udalosti narúšajúce trh a pravidlá pre úpravy

- 10.1 **Narušenie trhu** – (výber z alternatív) [Ak nebude možné z dôvodov narúšajúcich trh určiť v daný príslušný deň Počiatočnú cenu resp. hodnotu Podkladového aktíva, Konečnú cenu resp. hodnotu Podkladového aktíva (alebo inú hodnotu v priebehu Pozorovacieho obdobia alebo v Deň ocenenia, ak je predpokladaná podľa Podmienok, ďalej tiež spolu aj **Pôvodný referenčný údaj**) alebo nebude príslušný deň Burzovým dňom (ak je stanovený), za Počiatočnú cenu resp. hodnotu Podkladového aktíva, Konečnú cenu resp. hodnotu Podkladového aktíva (alebo inú hodnotu v priebehu Pozorovacieho obdobia alebo v Deň ocenenia, ak je predpokladaná podľa Podmienok) sa bude považovať [[naposledy zistiteľná [[cena][hodnota]] Podkladového aktíva] *alebo* [[cena][hodnota]] Podkladového aktíva zistená v deň nasledujúci po takomto dni]] *alebo* [[cena][hodnota]] Podkladového aktíva stanovená v Mimoriadny deň ocenenia] *alebo* [[cena][hodnota]] Náhradného referenčného údaja [s úpravou o Predvolené rozpätie] *alebo* [priemer [ceny][hodnoty] Podkladového aktíva za [špecifikácia obdobia] a/alebo [uviesť spôsob určenia ceny resp. hodnoty Podkladového aktíva alebo ich priemery pokiaľ sa líšia pre rozličné Dni Ocenenia alebo Pozorovacie obdobia alebo pre účely Hodnoty vyrovnania].
- 10.2 Za účelom zníženia alebo odstránenia strát alebo ziskov v dôsledku nahradenia pôvodného referenčného údaja Náhradným referenčným údajom a to v odôvodnenom rozsahu, Náhradný referenčný údaj bude upravený o Predvolené rozpätie (tzv. adjustment spread) (ďalej len **Predvolené rozpätie**), ak je tak uvedené v Konečných podmienkach. Predvolené rozpätie sa vo vzťahu k nahradeniu Pôvodného referenčného údaja Náhradným referenčným údajom určí:
- (a) ako Predvolené rozpätie odporúčané príslušným orgánom dohľadu (vrátane pracovnej skupiny vytvorenej alebo schválenej takýmto orgánom);
  - (b) ak nie je možné postupovať podľa odseku (a) vyššie, tak, že Emitent resp. Administrátor v dobrej viere určí Predvolené rozpätie, ktoré je považované za vyvíjajúci sa alebo v danom čase prevládajúci trhovú štandard v podobných transakciách (vrátane mimoburzových derivátov); alebo
  - (c) ak nie je možné postupovať podľa odseku (b) vyššie, tak, že Emitent resp. Administrátor v dobrej viere a podľa vlastného uváženia určí primerané Predvolené rozpätie.
- 10.3 Všetky určenia a stanovenia v prípade narušenia trhu v každom prípade vykoná podľa svojho výhradného uváženia Emitent resp. Administrátor pričom je povinný konať s odbornou starostlivosťou obchodníka s cennými papiermi a v súlade s obchodnými zvyklosťami na danom trhu. Emitent je povinný oznámiť Majiteľovi Investičného certifikátu nahradenie ktoréhokoľvek Pôvodného referenčného údaja Náhradným referenčným údajom vrátane prípadného Predvoleného rozpätia prípadne nahradenie inou hodnotou podľa článku 10.1, ako aj účinnosť týchto zmien, bezodkladne po účinnosti týchto zmien.
- 10.4 Ak z článku 10.1 nevyplýva inak a ak dôjde k udalosti, ktorá má podľa výhradného uváženia Emitenta resp. Administrátora za následok koncentráciu alebo zriadenie teoretických hodnôt alebo akúkoľvek inú obdobnú zmenu týkajúcu sa Podkladového aktíva, vrátane zmeny ISIN-u, v prípade ak je Podkladovým aktívom akcia, pričom v tomto prípade sa môže zmena týkať len ISIN-u akcie rovnakého emitenta, uskutoční Emitent resp. Administrátor podľa svojho výhradného uváženia úpravu týkajúcu sa Podkladového aktíva tak, aby po úprave

Podkladového aktíva boli parametre Podkladového aktíva v podstatných ohľadoch porovnateľné s parametrami Podkladového aktíva pred takouto udalosťou. Pri výkone svojho výhradného uváženia a názoru vo všetkých vyššie uvedených prípadoch je Administrátor povinný jednať s odbornou starostlivosťou obchodníka s cennými papiermi a v súlade s obchodnými zvykosťami na danom trhu.

- 10.5 Ak sa s Podkladovým aktívom prestane obchodovať na pôvodnej Zahraničnej burze, za Zahraničnú burzu sa bude považovať akákoľvek nástupnícka burza, prípadne náhradná burza, na ktorú bolo obchodovanie s predmetným Podkladovým aktívom dočasne presunuté (za predpokladu, že Emitent resp. Administrátor rozhodne, že na takejto náhradnej burze existuje likvidita, ktorá je porovnateľná s likviditou na pôvodnej burze).
- 10.6 Ak sa cena resp. hodnota Podkladového aktíva prestane uvádzať na pôvodnom Zdroji údajov, za Zdroj údajov sa bude považovať akýkoľvek nástupnícky, prípadne náhradný zdroj údajov, na ktorom budú údaje o danom Podkladovom aktíve naďalej zobrazované (za predpokladu, že Emitent resp. Administrátor rozhodne, že tento náhradný zdroj údajov je porovnateľne spoľahlivý a povaha a zloženie Podkladového aktíva zostalo zachované).

## 11. Platobné podmienky

- 11.1 Emitent sa zaväzuje vyplatiť výnosy z Investičných certifikátov a Hodnotu vyrovnania alebo uskutočniť Čiastočné peňažné vysporiadanie (ak je relevantné) v príslušnej Mene a realizovať Fyzickú dodávku Podkladového aktíva (ak je relevantné) a to v súlade s daňovými, devízovými a inými príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými v deň vykonania príslušnej platby.
- 11.2 Výplata výnosov z Investičných certifikátov bude realizovaná na každý Deň výplaty a platba Hodnoty vyrovnania a Čiastočné peňažné vysporiadanie (ak je relevantné) a Fyzická dodávka Podkladového aktíva (ak je relevantné) bude/budú realizované na každý Deň vyrovnania v súlade s Podmienkami, a to prostredníctvom Emitenta, resp. Administrátora emisie Investičných certifikátov, v jeho sídle (ďalej len **Platobné miesto**).
- 11.3 Všetky platby a plnenia z Investičných certifikátov budú realizované osobám, ktoré budú preukázateľne Majiteľmi Investičných certifikátov podľa stavu na Relevantných účtoch Centrálného depozitára ku koncu dňa v príslušný Rozhodný deň (ako je definovaný nižšie) (ďalej len **Oprávnená osoba**).
- 11.4 **Rozhodný deň** znamená:
- (a) **[Rozhodný deň pre účely výplaty výnosov v ktorýkoľvek Deň výplaty];** a
  - (b) **[Rozhodný deň pre účely vyrovnania v ktorýkoľvek Deň vyrovnania].**
- 11.5 Emitent vyplatí výnosy z Investičných certifikátov a vyplatí Hodnotu vyrovnania alebo Čiastočné peňažné vyrovnanie (ak je relevantné) Oprávneným osobám bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke, zahraničnej banke alebo pobočke banky, v každom prípade so sídlom v Slovenskej republike alebo v inom členskom štáte EHP, prednostne na účet vedený Emitentom, podľa pokynu, ktorý príslušná Oprávnená osoba oznámi Emitentovi pre Emitenta dostatočným spôsobom najneskôr päť pracovných dní pred príslušným Dňom výplaty alebo Dňom vyrovnania. Ak je to relevantné, Emitent vykoná Fyzickú dodávku Podkladového aktíva Oprávneným osobám majetkovým prevodom na ich majetkový účet Majiteľa, na ktorom má Majiteľ evidované domáce a/alebo zahraničné cenné papiere, prednostne na účet vedený Emitentom, podľa inštrukcií, ktoré príslušná Oprávnená osoba oznámi Emitentovi pre Emitenta vierohodným spôsobom najneskôr päť Pracovných dní pred príslušným Dňom vyrovnania. Ak Oprávnená osoba nedoručí Emitentovi takýto pokyn, bude sa vychádzať z toho, že si Oprávnená osoba zvolila obdržanie príslušnej úhrady v hotovosti v sídle Emitenta.
- 11.6 Pokyn musí byť obsahom a vo forme vyhovujúcej rozumným požiadavkám Emitenta, pričom Emitent bude oprávnený vyžadovať dostatočne uspokojivý dôkaz o tom, že osoba, ktorá pokyn podpísala, je oprávnená v mene Oprávnenej osoby takýto pokyn podpísať. Takýto dôkaz musí byť Emitentovi doručený taktiež najneskôr päť pracovných dní pred Dňom výplaty/Dňom vyrovnania. Emitent bude najmä oprávnený požadovať, aby akákoľvek Oprávnená osoba v prípade (A) prijatia hotovosti preukázala svoju totožnosť a (B) ak koná prostredníctvom zástupcu, doručila úradne osvedčené plnomocenstvo. Emitent môže tiež požadovať informácie a dokumenty potrebné pre určenie toho, či sa na danú platbu vzťahuje povinnosť vykonať akýkoľvek odpočet alebo zrážku dane.

Napriek právam Emitenta podľa predchádzajúcej vety, Emitent nebude (a) povinný overiť pravosť pokynov podľa tohto článku, ani (b) niesť zodpovednosť za škodu vzniknutú v súvislosti s akýmkoľvek omeškaním vzniknutým v súvislosti s doručením nesprávnych, neaktuálnych a/alebo neúplných pokynov, a ani (c) niesť zodpovednosť za škodu vzniknutú v súvislosti s overovaním pokynu alebo akýchkoľvek informácií

alebo dokumentov podľa tohto článku. Oprávnenej osobe v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok či úrok za spôsobený časový odklad alebo oneskorenie príslušnej platby.

- 11.7 Ak Emitent v primeranom čase po príslušnom Dni výplaty alebo Dni vyrovnania nemôže vykonať výplatu akejkoľvek dlžnej čiastky z Investičných certifikátov z dôvodov omeškania na strane Oprávnenej osoby, nepodania riadneho pokynu alebo z iných dôvodov na strane Oprávnenej osoby (napr. v prípade jej smrti), môže Emitent bez toho aby boli dotknuté oprávnenia podľa § 568 zákona č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník, v znení neskorších predpisov zložiť dlžnú čiastku na náklady Oprávnenej osoby (alebo jeho právneho nástupcu) podľa vlastného uváženia buď do notárskej úschovy, alebo túto dlžnú čiastku sám uschovať. Zložením dlžnej čiastky do úschovy sa záväzok Emitenta v súvislosti s platbou takej čiastky považuje za splnený a Oprávnenej osobe (alebo jej právnomu nástupcovi) v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos v súvislosti s uschovaním a neskoršou výplatom danej čiastky.
- 11.8 Pre účely Podmienok sa za pracovný deň považuje deň, kedy sú komerčné banky v meste **[Finančné centrum]** bežne otvorené pre vykonávanie obchodov a kedy je zároveň otvorený pre vysporiadanie obchodov systém T2 (*Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System*) alebo jeho akýkoľvek nástupca alebo náhrada za tento systém, okrem soboty, nedele a akéhokoľvek iného dňa, ktorý sa považuje za deň pracovného pokoja v Slovenskej republike. Ak Deň výplaty alebo Deň vyrovnania neprípadne na pracovný deň, za Deň výplaty alebo Deň vyrovnania bude považovaný nasledujúci pracovný deň s tým, že v takom prípade k Investičným certifikátom nevznikne žiadny dodatočný úrok alebo nárok na iné dodatočné čiastky.

## 12. Výpočty a administrátor

- 12.1 Činnosť administrátora spojenú so všetkými výpočtami súvisiacimi s Investičnými certifikátmi, s určením výnosov z Investičných certifikátov, s výplatami úrokových výnosov, vyrovaním Investičných certifikátov a výpočtami súvisiacimi so stanovovaním úrokových výnosov bude zabezpečovať Emitent.
- 12.2 Všetky výpočty, ocenenia či stanovenia týkajúce sa akýchkoľvek platieb alebo dodaní v súvislosti s Investičnými certifikátmi, Hodnoty vyrovnania a výnosov vykonáva Emitent, pokiaľ touto činnosťou nepoverí Administrátora podľa nižšie uvedeného článku. Všetky takéto výpočty, ocenenia a stanovenia Emitenta resp. Administrátora budú pre Majiteľov konečné a záväzné.
- 12.3 Emitent si vyhradzuje právo kedykoľvek určiť iné alebo ďalšie Platobné miesto alebo vymenovať jedného alebo viacerých administrátorov (ďalej len **Administrátor**) a to vzťahu k jednej alebo viacerým emisiám alebo len vo vzťahu k tejto činnosti len v niektorých štátoch. Administrátorom môže byť len banka, pobočka zahraničnej banky alebo iná osoba s požadovaným oprávnením na takú činnosť. Ak Emitent vymenuje Administrátora, uzatvorí s ním zmluvu (ďalej len **Zmluva s administrátorom**), v ktorej budú práva a povinnosti Emitenta a Administrátora upravené tak, aby bolo zabezpečené dodržanie všetkých práv a povinností Emitenta vyplývajúcich z Podmienok, Zákona o cenných papieroch a iných relevantných právnych predpisov. Na Administrátora sa budú primerane vzťahovať ustanovenia Podmienok ohľadom vykonávania platieb a ostatných administratívnych funkcií, ktoré sa vzťahujú na Emitenta. Zmeny Administrátora a Platobného miesta sa považujú za zmeny Platobného miesta. Zmeny nesmú spôsobiť Majiteľom podstatnú ujmu. Rozhodnutie o vymenovaní Administrátora Emitent oznámi Majiteľom. Akákoľvek takáto zmena nadobudne účinnosť uplynutím lehoty 15 dní odo dňa takéhoto oznámenia, pokiaľ v takom oznámení nie je určený neskorší dátum účinnosti.
- 12.4 Administrátor (ak bude ustanovený) koná v súvislosti s plnením povinností vyplývajúcich zo Zmluvy s administrátorom ako zástupca Emitenta a nie je v žiadnom právnom vzťahu s Majiteľmi, ak nie je v Zmluve s administrátorom alebo v zákone uvedené inak. Administrátor neručí za záväzky Emitenta z Investičných certifikátov a ani ich inak nezabezpečuje.
- 12.5 Emitent a Administrátor sa môžu bez súhlasu Majiteľov dohodnúť na (a) akejkoľvek zmene ktoréhokoľvek ustanovenia Zmluvy s administrátorom, pokiaľ ide výlučne o zmenu formálnu, vedľajšej alebo technickej povahy, alebo je uskutočnená za účelom opravy zrejmého omylu alebo vyžadovaná zmenami v právnych predpisoch a (b) akejkoľvek inej zmene a vzdaní sa nárokov z akéhokoľvek porušenia niektorého z ustanovení Zmluvy s administrátorom, ktoré podľa rozumného názoru Emitenta a Administrátora nespôsobí Majiteľom ujmu.

**13. Zdaňovanie**

Z platieb Hodnoty vyrovnania a z výnosov z Investičných certifikátov sa budú vykonávať zrážky daní, odvodov alebo iných poplatkov, ak budú vyžadované príslušnými právnymi predpismi akejkoľvek príslušnej jurisdikcie účinnými v deň ich výplaty. Ak bude akákoľvek taká zrážka daní, odvodov alebo iných poplatkov vyžadovaná právnymi predpismi Slovenskej republiky, Emitent nebude povinný hradiť príjemcom platieb žiadne ďalšie sumy z titulu náhrady týchto zrážok, daní, odvodov alebo poplatkov.

**14. Premlčanie**

Akékoľvek práva vyplývajúce z Investičných certifikátov sa premlčujú po uplynutí desať ročnej lehoty odo dňa ich vyrovnania.

**15. Jednostranné zmeny Podmienok**

Emitent je oprávnený jednostranne zmeniť tieto Podmienky, len ak ide o zmenu označenia Emitenta, zmenu sídla Emitenta, zmenu platobného miesta alebo o opravu chýb v písaní, počítaní alebo iných zrejmych nesprávností, ak Zákon o cenných papieroch alebo osobitný zákon neustanovuje inak.

**16. Oznámenia**

16.1 Akékoľvek oznámenie, zverejnenie alebo komunikácia zo strany Emitenta adresované Majiteľom a akékoľvek skutočnosti dôležité pre uplatňovanie práv Majiteľov budú uverejňované v osobitnej sekcii webového sídla Emitenta <https://www.csob.sk/o-nas/cenne-papiere/program-ic#>, v každom prípade s ohľadom na kogentné požiadavky príslušných právnych predpisov.

16.2 Ak právne predpisy požadujú aj uverejnenie iným spôsobom, bude takéto oznámenie považované za platne uverejnené jeho uverejnením takto požadovaným spôsobom. Ak bude niektoré oznámenie uverejňované viacerými spôsobmi, bude sa za dátum takéhoto oznámenia považovať dátum jeho prvého uverejnenia. Dátum uverejnenia sa zároveň považuje za deň doručenia oznámenia Majiteľom.

16.3 Emitent je povinný robiť oznámenia a zverejnenia v súvislosti s Investičnými certifikátmi v anglickom alebo slovenskom jazyku alebo dvojjazyčne v anglickom a slovenskom jazyku, pokiaľ boli Investičné certifikáty ponúkané na území iných členských štátov EHP. Ak to na vzhľadom na charakter oznámenia alebo zverejnenia pripúšťajú právne predpisy, Emitent sa môže rozhodnúť robiť oznámenia a zverejnenia v súvislosti s Investičnými certifikátmi len v slovenskom jazyku.

16.4 Akékoľvek oznámenie Emitentovi v súvislosti s Investičnými certifikátmi musí byť doručené v písomnej forme na nasledovnú adresu:

**Československá obchodná banka, a. s.**  
Žižkova 11  
811 02 Bratislava 1  
Slovenská republika

alebo na takú inú adresu, ktorá bude Majiteľom oznámená spôsobom uvedeným v tomto článku.

**17. Rozhodné právo a rozhodovanie sporov, jazyk**

17.1 Investičné certifikáty, Program a akékoľvek mimozmluvné práva a povinnosti vyplývajúce z Investičných certifikátov sa budú riadiť a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky.

17.2 Všetky prípadné spory medzi Emitentom a Majiteľmi, ktoré vzniknú na základe alebo v súvislosti s Investičnými certifikátmi, budú s konečnou platnosťou riešené príslušnými súdmi v Slovenskej republike.

17.3 Právne záväzná je slovenská jazyková verzia týchto Podmienok a ak budú tieto Podmienky preložené do iného jazyka, v prípade výkladových sporov medzi znením Podmienok v slovenskom jazyku a ich znením v inom jazyku, bude rozhodujúce znenie v slovenskom jazyku.

*[koniec samostatne číslovanej časti Spoločných podmienok]*

**ČASŤ B: OBCHODOVANIE, PODMIENKY PONUKY A OSTATNÉ ÚDAJE****18. Prijatie na obchodovanie**

[**Prijatie na obchodovanie** – [Emitent podá žiadosť o prijatie Investičných certifikátov na obchodovanie na [●].] *alebo* [Emitent nepodá žiadosť o prijatie Investičných certifikátov na obchodovanie na regulovanom trhu.]]  
[**Odhadované náklady na prijatie na obchodovanie** – [Emitent odhaduje náklady spojené so žiadosťou a prijatím Investičných certifikátov na obchodovanie vo výške [●] *alebo* [Emitent nepredpokladá žiadne náklady, nakoľko sa nepredpokladá podanie žiadosti o prijatie na obchodovanie.]]

[**Odhadovaný čistý výnos z Emisie**]

**19. Podmienky ponuky**

Investičné certifikáty budú ponúkané verejnou ponukou v Slovenskej republike prostredníctvom [**Forma Ponuky**]. [**Ponuka je určená** – [fyzickým osobám] *a/alebo* [právnickým osobám] *a/alebo* [oprávneným protistranám] *a/alebo* [kvalifikovaným investorom] *a/alebo* [obmedzenému okruhu osôb, a to menej ako 150 fyzickým osobám alebo právnickým osobám v príslušnom členskom štáte, ktoré nie sú kvalifikovanými investormi]]. Ponuka potrvá od [**Dátum začiatku Ponuky**] do [**Dátum ukončenia Ponuky**] (ďalej len **Ponuka**). Pokyny klientov na nákup Investičných certifikátov po skončení Ponuky nebudú akceptované.

[**Opis postupu pre žiadosť**]

Investori majú po ukončení Ponuky povinnosť zaplatiť čiastku odvodenú od stanoveného Emisného kurzu za upísané Investičné certifikáty najneskôr k [**Dátum / Dátumy vysporiadania**] (ďalej len **Dátum vysporiadania**). Predpokladaná lehota vydávania a zápisu Investičných certifikátov upísaných k Dátumu vysporiadania na Relevantné účty je jeden týždeň odo dňa Dátumu vysporiadania.

[**Minimálna a maximálna výška objednávky / prvotnej investície**]

[**Poplatky účtované investorom** – [Nepoužije sa. V súvislosti s vydaním a upísaním Investičných certifikátov nebudú investorom účtované žiadne poplatky.] *alebo* [**Poplatky účtované investorom**]]

Investori do Investičných certifikátov budú uspokojovaní [**Spôsob uspokojovania objednávok**]. Spôsob notifikácie o množstve upísaných Investičných certifikátov bude obsiahnutý v príslušnej zmluve *a/alebo* objednávke. Obchodovanie s Investičnými certifikátmi nebude možné začať pred realizáciou notifikácie o množstve upísaných Investičných certifikátov. Výsledky vydania Investičných certifikátov budú zverejnené na webovom sídle Emitenta v deň nasledujúci po skončení lehoty vydávania Investičných certifikátov.

Emitent si vyhradzuje možnosť odvolať verejnú ponuku Investičných certifikátov alebo zastaviť verejnú ponuku a neakceptovať ďalšie objednávky ešte pred naplnením celkového najvyššieho objemu emisie najmä z dôvodov zmeny ceny alebo hodnoty Podkladového aktíva v priebehu ponukového obdobia, možnosti zabezpečenia (hedgingu) Emitenta ohľadom takých zmien alebo z iných dôležitých obchodných alebo trhových dôvodov. Odvolanie alebo zastavenie verejnej ponuky sa v každom prípade vykoná nediskriminačným spôsobom a v súlade s právnymi predpismi. Ak z akéhokoľvek dôvodu nedôjde k vydaniu Investičných certifikátov, Emitent je povinný do 20 dní po skončení Ponukového obdobia vrátiť upisovateľovi ním upísanú a splatenú sumu, vrátane úroku vo výške váženého priemeru základnej úrokovej sadzby Európskej centrálnej banky za obdobie od dátumu splatenia Emisného kurzu.

So žiadnymi subjektmi nebolo dohodnuté upísanie emisie Investičných certifikátov na základe pevného záväzku alebo umiestňovanie bez pevného záväzku alebo dojednanie typu „najlepšia snaha“ a distribúciu Investičných certifikátov zabezpečuje Emitent.

Emitent neuzatvoril so žiadnym subjektom pevnú dohodu o vykonávaní sprostredkovateľa v sekundárnom obchodovaní s Investičnými certifikátmi. Emisia Investičných certifikátov sa bude považovať za úspešne upísanú uplynutím príslušného Dátumu vysporiadania, a to aj v prípade, že investormi nebude upísaný celý Celkový objem emisie.

**20. Dodatočné informácie**

- (a) **Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii** – [Emitentovi nie sú známe záujmy, ktoré sú pre emisiu Investičných certifikátov podstatné vrátane konfliktu záujmov.] *alebo* [Emitent môže vo vzťahu k Investičným certifikátom z času na čas konať v iných funkciách, napríklad ako výpočtový agent, čo umožní Emitentovi vypočítať hodnotu Podkladového nástroja alebo akéhokoľvek iného referenčného aktíva alebo určiť zloženie Podkladového nástroja, čo by mohlo spôsobiť konflikty záujmov v prípade, ak je možné za



súčasť Podkladového nástroja vybrať cenné papiere alebo iné aktíva vydané samotným Emitentom alebo spoločnosťou v skupine, alebo v prípade, ak bude Emitent udržiavať obchodný vzťah s emitentom alebo dlžníkom z takýchto cenných papierov alebo aktív. Emitent sa môže z času na čas podieľať na transakciách týkajúcich sa Podkladového nástroja na svoj vlastný účet a na účty nachádzajúce sa v jeho správe. Takéto transakcie môžu mať kladný alebo záporný vplyv na hodnotu Podkladového nástroja alebo akéhokoľvek iného referenčného aktíva a v dôsledku toho na trhovú cenu Investičných certifikátov. Emitent môže vydať iné derivátové nástroje vo vzťahu k Podkladovému nástroju a uvedenie takýchto konkurenčných produktov na trh môže ovplyvniť trhovú cenu Investičných certifikátov. Emitent môže využiť všetky alebo časť príjmov z predaja Investičných certifikátov na uzatvorenie zabezpečovacích (hedgingových) transakcií, ktoré môžu ovplyvniť trhovú cenu Investičných certifikátov. Emitent môže získať neverejné informácie týkajúce sa Podkladového nástroja, pričom Emitent sa nezaväzuje, že takéto informácie poskytne ktorémukoľvek Majiteľovi. Emitent môže tiež uverejniť štúdie týkajúce sa Podkladového nástroja. Takéto činnosti by mohli predstavovať konflikty záujmov a mohli by ovplyvniť trhovú cenu Investičných certifikátov. Spoločnosti Skupiny KBC alebo iné takéto spoločnosti by mohli byť Podkladovými nástrojmi Investičných certifikátov.]

V súvislosti s emisiou Investičných certifikátov nevykonáva funkciu Stabilizačného manažéra žiadny subjekt.

#### [Opis iných záujmov]

- (b) [Informácie od tretích strán a správy expertov a znalcov]
- (c) **Rating Emitenta.** Investičným certifikátom nebude pridelený rating. Rating pridelený Emitentovi ratingovou agentúrou Moody's: dlhodobý rating vkladov A2, krátkodobý rating vkladov Prime-1, dlhodobý rating Emitenta A3, stabilný výhľad. Moody's je ratingovou agentúrou založenou v Európskej únii a registrovanou v zmysle Nariadenia CRA.
- (d) **Poradcovia.** Emitent využil služby advokátskej kancelárie Allen Overy Shearman Sterling s.r.o., so sídlom Eurovea Central 1, Pribinova 4, 811 09 Bratislava, Slovenská republika ako svojho právneho poradcu ohľadom záležitostí slovenského práva.

#### [Informácie o iných poradcoch]

- (e) **Súhlas s použitím Prospektu pre finančných sprostredkovateľov.** Emitent neudeľuje finančným sprostredkovateľom žiadny súhlas v zmysle Nariadenia o prospekte s použitím Prospektu na následný ďalší predaj Investičných certifikátov alebo na konečné umiestnenie Investičných certifikátov.

## 8. FORMULÁR KONEČNÝCH PODMIENOK

*Nižšie je uvedený Formulár Konečných podmienok, ktoré budú podané pre každú emisiu Investičných certifikátov, ktorá bude vydaná na základe Prospektu v rámci Programu. Konečné podmienky budú vypracované a zverejnené pre každú jednotlivú emisiu Investičných certifikátov vydávanú v rámci Programu pred začiatkom vydávania Investičných certifikátov.*

*Symbolom „[●]“ sú označené tie časti Konečných podmienok, ktoré budú doplnené. Ak je pri danej informačnej položke uvedené „(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)“ znamená to, že daný údaj je uvedený v Spoločných podmienkach pri príslušnej informačnej položke vo viacerých variantoch a v Konečných podmienkach bude uvedený iba taký variant alebo varianty, ako je relevantné pre danú emisiu.*

*Informácie o prípadnom Dodatku, ktoré sú nižšie uvedené v hranatých zátvorkách, budú v príslušných Konečných podmienkach uvedené len v prípade, ak bude vyhotovený jeden alebo viacero Dodatkov.*

[Formulár Konečných podmienok je uvedený na nasledujúcej strane.]

## KONEČNÉ PODMIENKY

[Dátum]



Československá obchodná banka, a. s.

Názov Investičných certifikátov: [●]

vydávané v rámci programu vydávania investičných certifikátov

v maximálnej celkovej menovitej hodnote do 100 000 000 EUR podľa základného prospektu zo dňa 31. júla 2024

Celková výška emisie: [●]

ISIN: [●]

Tieto Konečné podmienky boli pripravené podľa Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (ďalej len **Nariadenie o prospekte**) a na získanie úplných informácií musia byť posudzované a vykladané spoločne so základným prospektom (ďalej len **Prospekt**) k ponukovému programu vydávania investičných certifikátov, ktoré budú vydané spoločnosťou Československá obchodná banka, a. s. (ďalej len **Emitent**).

Prospekt a jeho prípadné dodatky sú prístupné v elektronickej forme v osobitnej sekcii webového sídla Emitenta <https://www.csob.sk/o-nas/cenne-papiere/program-ic#>. Informácie o Emitentovi, Investičných certifikátoch o ich ponuke sú úplné len na základe kombinácie týchto Konečných podmienok a Prospektu a jeho prípadných dodatkov. Súhrn emisie (pokiaľ bude vyhotovený) je priložený k týmto Konečným podmienkam.

Prospekt schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím [●] zo dňa [●], ktoré nadobudlo právoplatnosť [●]. [Dodatok k Prospektu č. [●] schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím [●] zo dňa [●], ktoré nadobudlo právoplatnosť [●]].

Konečné podmienky, vrátane použitých definovaných pojmov, sa musia čítať spolu so Spoločnými podmienkami uvedenými v Prospekte.

Rizikové faktory súvisiace s Emitentom a Investičnými certifikátmi sú uvedené v článku 2 Prospektu „*Rizikové faktory*“.

Ak budú Konečné podmienky preložené do iného jazyka, v prípade rozporov medzi znením Konečných podmienok v slovenskom jazyku a znením Konečných podmienok v akomkoľvek inom jazyku, bude rozhodujúce znenie Konečných podmienok v slovenskom jazyku.

*Riadenie produktov podľa MiFID II*

**MiFID II monitoring tvorby a distribúcie finančného nástroja:** Emitent ako tvorca finančného nástroja vyhodnotil výhradne pre účely schvaľovacieho procesu finančného nástroja podľa Zákona o cenných papieroch, že určeným (i) cieľovým trhom pre Investičné certifikáty sú [retailoví klienti [, ktorí majú dostatočné znalosti a skúsenosti v oblasti investovania do Investičných certifikátov]] [,][a] [profesionálni klienti [,][a] [oprávnené protistrany], a (ii) distribučnými kanálmi pre Investičné certifikáty sú [všetky distribučné kanály pre profesionálnych klientov a oprávnené protistrany] [,] [osobný predaj na pobočkách Emitenta] [,] [predaj prostredníctvom oddelenia privátneho bankovníctva Emitenta osobne alebo telefonicky] [, pričom predaj bude zabezpečovaný ako [predaj bez poradenstva] [,][a] [predaj s poskytnutím investičného poradenstva]]. Akákoľvek osoba následne ponúkajúca, predávajúca alebo odporúčajúca Investičné certifikáty (každý ako **Distribútor**) musí zobrať do úvahy hodnotenie povahy finančného nástroja, investičnej služby a cieľového trhu zo strany tvorca produktu, pričom Distribútor je zodpovedný za prijatie primeraných opatrení, aby Investičné certifikáty boli distribuované vhodnými distribučnými kanálmi v súlade s charakteristikami, cieľmi a potrebami cieľového trhu určeného Emitentom. Distribútor finančných nástrojov je povinný poskytovať Emitentovi informácie o distribúcii finančných nástrojov. **[Investičné certifikáty nie sú určené pre distribúciu retailovým klientom.]**

## ČASŤ A: USTANOVENIA DOPLŇUJÚCE PODMIENKY INVESTIČNÝCH CERTIFIKÁTOV

Táto časť Konečných podmienok spolu s Časťou A (Údaje o cenných papieroch) Spoločných podmienok tvorí podmienky príslušnej emisie Investičných certifikátov.

### Článok 1: Základné informácie, podoba, forma a spôsob vydania Investičných certifikátov

ISIN (1.1):	[●]
FISN (1.1):	[●]
CFI (1.1):	[●]
Spoločný kód (1.1):	[●] / Nepoužije sa.
Menovitá hodnota (1.3):	[●]
Počet kusov cenných papierov v emisii (1.3):	[●]
Mena (1.4):	[●]
Názov (1.5):	[●]
Celkový objem emisie (1.6):	[●]
Dátum emisie (dátum začiatku vydávania) (1.8):	[●]
Emisný kurz v % (1.9):	[●]
Určenie Emisného kurzu po Dátume emisie (1.9):	[●]

### Článok 6: Výnos Investičných certifikátov

Určenie výnosu (6.1):	<p>[● (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)]</p> <p>(a) <i>v prípade Investičných certifikátov bez výplat výnosov uviesť:</i> [Investičné certifikáty nemajú výplaty úrokov ani iných výnosov. Výnos Investičného certifikátu bude výlučne prípadný kladný rozdiel medzi Hodnotou vyrovnania a Emisným kurzom. Ďalšie ustanovenia článku 6 ani akékoľvek referencie na výnos alebo jeho výplatu sa v tomto prípade na Investičné certifikáty nepoužijú.] <i>alebo</i></p> <p>(b) <i>v prípade Investičných certifikátov s periodickými výplatami výnosov:</i> [Investičné certifikáty nesú úrokový výnos vo výške [Výška pevnej sadzby v % p. a.] <i>alebo</i> [Referenčná sadzba plus Marža v % p. a.] <i>alebo</i> [Násobok alebo koeficient Referenčnej sadzby v % p. a. ] <i>alebo</i> [Násobok alebo koeficient Referenčnej sadzby v % p. a. plus Marža] <i>alebo</i></p> <p>(c) <i>v prípade Investičných certifikátov s výnosmi naviazanými na výkonnosť Podkladového aktíva:</i> [Výnosy Investičných certifikátov sú naviazané na výkonnosť Podkladového aktíva a budú vyplácané vo výške, ktorá sa rovná súčtu (i) [Základná úroková sadzba v % p. a.] a (ii) Bonusovej úrokovej sadzby [pričom v tomto prípade nebudú úroky nižšie než nulové, t.j. nebudú mať zápornú hodnotu]. Bonusová úroková sadzba sa rovná [Počiatočná bonusová úroková sadzba v % p. a.], ktorá sa v každom prípade [zníži] [zvýši] o [počet percentuálnych</p>
-----------------------	--

	<i>bodov]</i> za [každé] Podkladové aktívum, pri ktorom [Cena Podkladového aktíva] [Konečná cena Podkladového aktíva] bola rovná alebo nižšia ako Bariéra [aspoň raz počas [príslušného] Pozorovacieho obdobia] [predchádzajúcemu relevantnému Dňu výplaty].]
Frekvencia výplaty výnosov (6.2):	[●] / Nepoužije sa.
Deň alebo dni výplaty výnosov (6.2):	[●] / Nepoužije sa.
Deň prvej výplaty výnosov (6.2):	[●] / Nepoužije sa.
Konvencia (6.2):	[●] / Nepoužije sa.
Údaj o výnose do splatnosti (6.2):	[●] / Nepoužije sa.
Stránka (6.3):	[●] / Nepoužije sa.
Príslušná hodnota (6.3):	[●] ( <i>výber alternatívy zo Spoločných podmienok</i> )  [hodnota fixingu úrokových sadzieb predaja na trhu medzibankových depozít v príslušnej mene pre príslušné obdobie] <i>alebo</i> [hodnota mid swapovej úrokovej sadzby (priemer bid a offer swapovej sadzby) pre fixnú časť swapovej transakcie, pri ktorej sa vymieňa fixná sadzba za pohyblivú sadzbu v príslušnej mene pre príslušné obdobie]

#### Článok 7: Informácie týkajúce sa Podkladového aktíva

Podkladové aktívum (7.2):	[●] ( <i>výber alternatívy zo Spoločných podmienok</i> )  (a) <b>Akcia</b> – akcie spoločnosti [doplniť názov emitenta Akcie], ISIN: [doplniť ISIN Akcie]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Akcie, ako aj jej volatilita, sú verejne [a bezplatne] dostupné na internetovej stránke [ <b>Zobrazovacia stránka</b> ] [ <b>Podľa druhu Akcie, prípadné ďalšie informácie o minulej a budúcej výkonnosti, ďalšie kódy cenných papierov, údaje o obchodovaní Akcie a dôležité zverejnenia alebo upozornenia o spoločnosti</b> ]  (b) <b>Fond</b> – podielové listy [doplniť názov Fondu], ISIN: [doplniť ISIN podielového listu]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote podielového listu, ako aj jej volatilita, sú verejne [a bezplatne] dostupné na internetovej stránke [ <b>Zobrazovacia stránka</b> ] [ <b>Podľa druhu Fondu, prípadné ďalšie informácie o minulej a budúcej výkonnosti, ďalšie kódy cenných papierov, údaje o obchodovaní Fondu a dôležité zverejnenia alebo upozornenia Fondu</b> ]  (c) <b>Future kontrakt</b> – [doplniť názov kontraktu, jeho identifikačný kód a jeho popis]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Future kontraktu, ako aj jeho volatilita, sú verejne [a bezplatne] dostupné na internetovej stránke [ <b>Zobrazovacia stránka</b> ] [ <b>Podľa druhu Future kontraktu, prípadné ďalšie informácie o minulej a budúcej výkonnosti a údaje o obchodovaní Future kontraktu a odkazy na dôležité zverejnenia alebo upozornenia ohľadom Future kontraktu</b> ]  (d) <b>Index</b> – [doplniť názov Indexu], identifikačný kód [doplniť kód Indexu, jeho popis]. Informácie o minulej výkonnosti resp. vývoji hodnoty a aktuálnej hodnote Indexu, ako aj jeho
---------------------------	---

	<p>volatilitie, sú verejne [a bezplatne] dostupné na internetovej stránke [Zobrazovacia stránka] [Podľa druhu Indexu, prípadné ďalšie informácie o minulej a budúcej výkonnosti, údaje o zložení Indexu, o váhach jeho zložiek a rebalansovaní, o zameraní Indexu, o jeho poskytovateľovi a/alebo sponzorovi a dôležité zverejnenia alebo upozornenia ohľadom Indexu a jeho použitia]</p> <p>(e) <b>Komodita</b> – [doplniť názov Komodity a jej identifikačný kód]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Komodity, ako aj jej volatilitie, sú verejne [a bezplatne] dostupné na internetovej stránke [Zobrazovacia stránka] [Podľa druhu Komodity, prípadné ďalšie informácie o minulej a budúcej výkonnosti a údaje o obchodovaní Komodity a dôležité zverejnenia alebo upozornenia ohľadom Komodity]</p> <p>(f) <b>Kôš akcií</b> – [doplniť popis Koša akcií (uveďenie váhy každého podkladu v koši, prípadne informáciu, že každý podklad má rovnakú váhu, popis každého jednotlivého podkladu)]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Koša akcií, ako aj jeho volatilitie, sú verejne [a bezplatne] dostupné na internetovej stránke [Zobrazovacia stránka] [Podľa druhu Koša, prípadné ďalšie informácie o minulej a budúcej výkonnosti, údaje o zložení Koša, o váhach jeho zložiek, jeho zostavovateľovi a dôležité zverejnenia alebo upozornenia ohľadom Koša]</p> <p>(g) <b>Kôš fondov</b> – [doplniť popis Koša fondov (uveďenie váhy každého podkladu v koši, prípadne informáciu, že každý podklad má rovnakú váhu, popis každého jednotlivého podkladu)]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Koša fondov, ako aj jeho volatilitie, sú verejne [a bezplatne] dostupné na internetovej stránke [Zobrazovacia stránka] [Podľa druhu Koša, prípadné ďalšie informácie o minulej a budúcej výkonnosti, údaje o zložení Koša, o váhach jeho zložiek, jeho zostavovateľovi a dôležité zverejnenia alebo upozornenia ohľadom Koša]</p> <p>(h) <b>Kôš indexov</b> – [doplniť popis Koša indexov (uveďenie váhy každého podkladu v koši, prípadne informáciu, že každý podklad má rovnakú váhu, popis každého jednotlivého podkladu)]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Koša indexov, ako aj jeho volatilitie, sú verejne [a bezplatne] dostupné na internetovej stránke [Zobrazovacia stránka] [Podľa druhu Koša, prípadné ďalšie informácie o minulej a budúcej výkonnosti, údaje o zložení Koša, o váhach jeho zložiek, jeho zostavovateľovi a dôležité zverejnenia alebo upozornenia ohľadom Koša]</p> <p>(i) <b>Menový kurz</b> – [doplniť názov Menového kurzu]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Menového kurzu, ako aj jeho volatilitie, sú verejne [a bezplatne] dostupné na internetovej stránke [Zobrazovacia stránka] [Podľa druhu Menového kurzu, prípadné ďalšie informácie o minulej a budúcej výkonnosti a údaje o obchodovaní príslušných mien a dôležité zverejnenia alebo upozornenia ohľadom príslušných mien]</p>
--	---

	<p>(j) <b>Referenčná úroková sadzba</b> – [doplniť názov Referenčnej úrokovej sadzby na príslušné obdobie v percentách a jej popis alebo spôsob jej výpočtu ak ide o zloženú Referenčnú úrokovú sadzbu]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Referenčnej úrokovej sadzby, ako aj jej volatilita, sú verejne [a bezplatne] dostupné na internetovej stránke [<b>Zobrazovacia stránka</b>] [<b>Podľa druhu Referenčnej úrokovej sadzby, prípadné ďalšie informácie o minulej a budúcej výkonnosti, údaje o poskytovateľovi a dôležité zverejnenia alebo upozornenia ohľadom Referenčnej úrokovej sadzby</b>]</p>
Definície pojmov (7.3):	<p>[● (výber alternatív z <i>Spoločných podmienok</i>)</p> <p>(a) [<b>Bariéra</b> znamená [hodnotu [vo výške alebo v rozpätí v percentách [doplniť hodnotu/rozpätie Bariéry] z [[Počiatočnej][Konečnej][Realizačnej] ceny resp. hodnoty Podkladového aktíva] alebo [hodnotu Konečnej ceny resp. hodnoty Podkladového aktíva vyjadrenej ako percento Počiatočnej ceny resp. hodnoty Podkladového aktíva na jednotlivé Dni ocenenia [uviesť hodnotu/rozpätie Bariéry v percentách pre jednotlivé Dni ocenenia].</p> <p>(b) <b>Burzový deň</b> znamená akýkoľvek kalendárny deň, v ktorý (i) býva Zahraničná burza pravidelne otvorená na obchodovanie počas svojich pravidelných hodín a (ii) súčasne je Zahraničná burza skutočne otvorená pre obchodovanie počas svojich pravidelných hodín, pričom sa však neprihliada k prípadnému predčasnému ukončeniu obchodovania pred pravidelným koncom obchodovania v takýto deň.</p> <p>(c) <b>Cap</b> znamená [ohraničenie maximálneho výnosu z <i>Investičných certifikátov</i>] alebo [horný limit percentuálnej sadzby v %] alebo [horný limit súčinu percentuálnej miery účasti a výkonnosti Podkladového aktíva].</p> <p>(d) [<b>Cena</b>] [<b>Hodnota</b>] Podkladového aktíva znamená [[záverečnú] [cenu] [hodnotu] [oficiálnu uzatváraciu hodnotu (closing level)] Podkladového aktíva [na Zahraničnej burze] alebo [platnú a zverejnenú podľa Zdroja údajov] k [doplniť príslušný dátum/dátumy prípadne konkrétny čas] alebo [priemer [ceny] [hodnoty] [oficiálnych uzatváracích hodnôt] Podkladového aktíva [na Zahraničnej burze] alebo [platnú a zverejnenú podľa Zdroja údajov] počas [Pozorovacieho obdobia] alebo [doplniť príslušný dátum/dátumy resp. rozpätia dátumov prípadne konkrétny čas] [stanovený [k poslednému pracovnému dňu Pozorovacieho obdobia] alebo [doplniť dátum stanovenia priemeru prípadne konkrétny čas]]] [a v prípade sledovania ceny v rámci vnútro denného obchodovania (intra-day trading) doplňte: , berúc do úvahy vnútro denné obchodovanie. [Ak je Podkladovým aktívom Kôš akcií, Kôš fondov alebo Kôš indexov berie sa do úvahy [záverečná] [priemerná] cena resp. hodnota každej jednotlivéj zložky daného koša.]</p> <p>(e) <b>Čiastočné peňažné vyrovnanie</b> znamená [úhradu peňažnej sumy rozdielu medzi Menovitou hodnotou a hodnotou, ktorá vznikne vynásobením (celočíselného) počtu kusov Podkladového aktíva ako výsledku Fyzickej dodávky Podkladového aktíva a [[Počiatočnej] [ceny] [hodnoty]]</p>

	<p>[Realizačnej [ceny][hodnoty]] Podkladového aktíva a následným vynásobením tejto čiastky pomerom medzi Konečnou cenou Podkladového aktíva a [[Počiatočnou [cenou] [hodnotou]][Realizačnou [cenou] [hodnotou]] Podkladového aktíva, pričom výsledná suma bude zaokrúhlená na dve desatinné miesta podľa matematických pravidiel.]</p> <p>(f) <b>Deň alebo dni ocenenia</b> znamená [doplniť príslušné dátumy alebo rozpätia dátumov].</p> <p>(g) <b>Floor</b> znamená [[ohraničenie minimálneho výnosu z Investičných certifikátov] alebo [spodný limit percentuálnej sadzby v %] alebo [spodný limit súčinu percentuálnej miery účasti a výkonnosti Podkladového aktíva]].</p> <p>(h) <b>Fyzická dodávka Podkladového aktíva</b> znamená vyrovnanie nadobudnutím Podkladového aktíva majetkovým prevodom (na majetkový účet Majiteľa, na ktorom má Majiteľ evidované cenné papiere) príslušného (celočíselného) počtu kusov Podkladového aktíva zodpovedajúcemu Menovitej hodnote, a to za [[Počiatočnú] [Konečnú] [Realizačnú]] cenu Podkladového aktíva. [Ak je Podkladovým aktívom Kôš akcií alebo Kôš fondov berie sa do úvahy každá jednotlivá zložka Koša akcií alebo Koša fondov.] <b>[Ďalšie ustanovenia o Fyzickej dodávke podľa typu Podkladového aktíva, najmä údaje o účtoch a vysporiadaní].</b></p> <p>(i) <b>Konečná [cena] [hodnota] Podkladového aktíva</b> znamená [[záverečnú] [cenu] [hodnotu] [oficiálnu uzatváraciu hodnotu (closing level)] Podkladového aktíva [na Zahraničnej burze] alebo [platnú a zverejnenú podľa Zdroja údajov] k [doplniť príslušný dátum/dátumy prípadne konkrétny čas] alebo [priemer [ceny] [hodnoty] [oficiálnych uzatváracích hodnôt] Podkladového aktíva [na Zahraničnej burze] alebo [platnú a zverejnenú podľa Zdroja údajov] počas [Pozorovacieho obdobia] alebo [doplniť príslušný dátum/dátumy resp. rozpätia dátumov prípadne konkrétny čas] [stanovený [k poslednému pracovnému dňu Pozorovacieho obdobia] alebo [doplniť dátum stanovenia priemeru prípadne konkrétny čas]]] [a v prípade sledovania ceny v rámci vnútro denného obchodovania (intraday trading) doplniť: , berúc do úvahy vnútro denné obchodovanie.] [Ak je Podkladovým aktívom Kôš akcií, Kôš fondov alebo Kôš indexov berie sa do úvahy [záverečná] [priemerná] cena resp. hodnota každej jednotlivéj zložky daného koša.]</p> <p>(j) <b>Mimoriadny deň ocenenia</b> znamená deň určený na základe odbornej starostlivosti zo strany Emitenta v prípade, že (i) sa [Podkladové aktívum] [Index] stane trvalo nedostupným, alebo (ii) použitie [Podkladového aktíva] [Indexu] sa stane nezákonným [.] [.] [alebo (iii) metodológia výpočtu [ceny resp. hodnoty Podkladového aktíva] [hodnoty Indexu] sa zásadne zmení [v zmysle Nariadenia EP a Rady (EÚ) 2016/1011 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov (ďalej len <b>Nariadenie o referenčných hodnotách</b>)] [alebo] [zásadami [vložit' názov príslušnej organizácie / orgánu]], [a to z pohľadu jeho správcu</p>
--	---



	<p>(administrátora)] alebo (iv) ak príslušné orgány dohľadu vyhlásia, že [Podkladové aktívum] [Index] ďalej nemá výpovednú hodnotu a ak hrozí, že ku [vlozte relevantný deň] nebude možné určiť [cenu resp. hodnotu Podkladového aktíva] [hodnotu Indexu] [alebo hodnotu Náhradného referenčného údaja.]]</p> <p>(k) <b>Náhradný referenčný údaj</b> znamená referenčný údaj, ktorý nahrádza pôvodný referenčný údaj pre stanovenie hodnoty alebo ceny Podkladového aktíva, a ktorý (i) je odporúčaný príslušným orgánom dohľadu (vrátane pracovnej skupiny vytvorenej alebo schválenej týmto orgánom) ako náhrada pôvodného referenčného údaja; (ii) ak nie je možné postupovať podľa bodu (i), je podľa uváženia Emitenta resp. Administrátora považovaný za referenčný údaj, ktorý sa používa v podobných transakciách v tej istej mene s rovnocennými alebo porovnateľnými podmienkami vo vzťahu k pôvodnému referenčnému údaju; alebo (iii) ak nie je možné postupovať podľa bodu (ii), údaj určený Emitentom resp. Administrátorom tak, aby bol čo najviac porovnateľný s pôvodným referenčným údajom.</p> <p>(l) <b>Počiatočná [cena] [hodnota] Podkladového aktíva</b> znamená [[záverečnú] [cenu] [hodnotu] [oficiálnu uzatváraciu hodnotu (closing level)] Podkladového aktíva [na Zahraničnej burze] alebo [platnú a zverejnenú podľa Zdroja údajov] k [doplniť príslušný dátum/dátumy prípadne konkrétny čas] alebo [priemer [ceny] [hodnoty] [oficiálnych uzatváracích hodnôt] Podkladového aktíva [na Zahraničnej burze] alebo [platnú a zverejnenú podľa Zdroja údajov] počas [Pozorovacieho obdobia] alebo [doplniť príslušný dátum/dátumy resp. rozpätia dátumov prípadne konkrétny čas] [stanovený [k poslednému pracovnému dňu Pozorovacieho obdobia] alebo [doplniť dátum stanovenia priemeru prípadne konkrétny čas]]] [a v prípade sledovania ceny v rámci vnútro denného obchodovania (intra-day trading) doplniť: , berúc do úvahy vnútro denné obchodovanie.] [Ak je Podkladovým aktívom Kôš akcií, Kôš fondov alebo Kôš indexov berie sa do úvahy [záverečná] [priemerná] cena resp. hodnota každej jednotlivéj zložky daného koša.]</p> <p>(m) <b>Pozorovacie obdobie</b> znamená [obdobie] [obdobia] [[od [doplniť dátum] [(vynímajúc)] do [doplniť dátum] (vrátane)] (priebežné pozorovanie), [v prípade sledovania ceny v rámci vnútro denného obchodovania (intra-day trading) uviesť: vrátane vnútro denného obchodovania] alebo [doplniť príslušné dátumy/obdobia [(vrátane)]] (diskréčne pozorovanie)]</p> <p>(n) <b>Realizačná [cena] [hodnota]</b> znamená [% (percento) z [Počiatočnej] [Konečnej] ceny resp. hodnoty Podkladového aktíva] alebo [konkrétnu hodnotu z [Počiatočnej] [Konečnej] ceny resp. hodnoty Podkladového aktíva] alebo [podiel, koeficient alebo vzorec], ktorou je [Realizačná cena/hodnota]</p> <p>(o) <b>Udalosť prelomenia Bariéry</b> znamená skutočnosť stanovenú Emitentom resp. Administrátorom, pri ktorej v [ktorýkoľvek Deň ocenenia] alebo [[v priebehu] [ktorýkoľvek deň] [posledný [pracovný] deň Pozorovacieho obdobia], [vrátane vnútro denného obchodovania (intra-day trading)] dôjde k tomu, že</p>
--	---

	<p>[Konečná] cena resp. hodnota Podkladového aktíva je na úrovni, ktorá sa nachádza [nad/pod/na] úrovňou/úrovni Bariéry</p> <p>(p) <b>Zahraničná burza</b> znamená [doplniť názov burzy alebo trhu];</p> <p>(q) <b>Zdroj údajov</b> znamená [doplniť názov zdroja údajov podľa ktorého sa určuje cena alebo hodnota Podkladového aktíva, napr. Bloomberg];</p> <p>(r) <b>[Ďalšie definované pojmy].</b></p>
Údaj o ďalších informáciách poskytovaných po emisii o Podkladovom aktíve a jeho cene resp. hodnote (7.4):	[●] / Nepoužije sa.

### Článok 8: Spôsob a Hodnota vyrovnania Investičných certifikátov

Spôsob vyrovnania (8.1):	<p>[●] (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)</p> <p>[výhradne v hotovosti platbou Hodnoty vyrovnania] alebo [[podľa rozhodnutia [Emitenta] [Majiteľa]] [v každom prípade] Fyzickou dodávkou Podkladového aktíva s prípadným Čiastočným peňažným vyrovnaním.]</p>
Určenie Hodnoty vyrovnania ku Dňu konečného vyrovnania (8.2):	[●]
Určenie Hodnoty vyrovnania ku Dňu automatickej predčasnej splatnosti (8.3):	[●]
Určenie Hodnoty vyrovnania ku Dňu predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta (8.4):	[●]
Určenie Hodnoty vyrovnania ku Dňu mimoriadneho vyrovnania (8.5):	[●]

### Článok 9: Dni vyrovnania Investičných certifikátov

Deň konečného vyrovnania (9.1):	[●]
Automatické predčasné vyrovanie Investičných certifikátov (9.2):	<p>[●] (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)</p> <p>[Ak nastane [Udalosť prelomenia Bariéry] alebo [určenie relevantnej udalosti], Investičné certifikáty budú vyrované (teda konečne splatené) dňa <b>[Deň alebo dni automatického vyrovnania]</b> (ďalej len <b>Deň automatického predčasného vyrovnania</b>). Emitent nie je povinný osobitne oznamovať nastanie Dňa automatického predčasného vyrovnania. Ku Dňu automatického predčasného vyrovnania Emitent vyrovná Investičné certifikáty spôsobom podľa článku 8 vrátane úhrady príslušnej Hodnoty vyrovnania pri automatickom predčasnom vyrovaní.] alebo [Nepoužije sa. Investičné certifikáty sa nestávajú automaticky predčasne splatné pri nastaní určitej udalosti.]</p>
Predčasné vyrovanie Investičných certifikátov z rozhodnutia Emitenta (9.3):	<p>[●] (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)</p> <p>[Emitent je na základe svojho rozhodnutia oprávnený predčasne splatiť všetky (nie však len niektoré) doteraz vydané a nesplatené Investičné certifikáty k <b>[Deň/Dni predčasného vyrovnania z rozhodnutia Emitenta]</b> (ďalej len <b>Deň predčasného vyrovnania z rozhodnutia</b></p>

	<p><b>Emitenta</b>). Emitent je povinný takéto rozhodnutie oznámiť Majiteľom najskôr 60 dní a najneskôr 30 dní pred príslušným Dátumom vyrovnania.]</p> <p>Oznámenie Emitenta o predčasnom vyrovnaní Investičných certifikátov a oznámenie Dátumu predčasného vyrovnania vykonané podľa tohto bodu je neodvolateľné a zaväzuje Emitenta k predčasnému splateniu celej emisie Investičných certifikátov, vo vzťahu ku ktorej bolo toto oznámenie vykonané. <i>alebo</i> [Emitent nie je oprávnený na základe svojho rozhodnutia predčasne vyrovnať Investičné certifikáty.]</p>
Mimoriadne predčasné vyrovnanie (9.4):	<p>[●] (<i>výber alternatívy zo Spoločných podmienok</i>)</p> <p>[Ak nastane [Mimoriadny deň ocenenia] <i>alebo</i> [iné určenie mimoriadnej udalosti], Investičné certifikáty budú vyrovnané (teda konečne splatené) dňa [Deň mimoriadneho vyrovnania] (ďalej len <b>Deň mimoriadneho vyrovnania</b>). Emitent je Majiteľom povinný oznámiť nastanie Dňa mimoriadneho vyrovnania spôsobom podľa článku 16. Ku Dňu mimoriadneho vyrovnania Emitent vyrovna Investičné certifikáty spôsobom podľa článku 8]. <i>alebo</i> [Nepoužije sa. Investičné certifikáty nepodliehajú mimoriadnemu vyrovnaniu.]</p>

### Článok 10: Udalosti narúšajúce trh a pravidlá pre úpravy

Narušenie trhu (10.1):	<p>[●] (<i>výber alternatívy zo Spoločných podmienok</i>)</p> <p>[Ak nebude možné z dôvodov narúšajúcich trh určiť v daný príslušný deň Počiatočnú cenu resp. hodnotu Podkladového aktíva, Konečnú cenu resp. hodnotu Podkladového aktíva (alebo inú hodnotu v priebehu Pozorovacieho obdobia alebo v Deň ocenenia, ak je predpokladaná podľa Podmienok, ďalej tiež spolu aj <b>Pôvodný referenčný údaj</b>) alebo nebude príslušný deň Burzovým dňom (ak je stanovený), za Počiatočnú cenu resp. hodnotu Podkladového aktíva, Konečnú cenu resp. hodnotu Podkladového aktíva (alebo inú hodnotu v priebehu Pozorovacieho obdobia alebo v Deň ocenenia, ak je predpokladaná podľa Podmienok) sa bude považovať [[naposledy zistiteľná [[cena][hodnota]] Podkladového aktíva] <i>alebo</i> [[cena][hodnota]] Podkladového aktíva zistená v deň nasledujúci po takomto dni]] <i>alebo</i> [[cena][hodnota] Podkladového aktíva stanovená v Mimoriadny deň ocenenia] <i>alebo</i> [[cena][hodnota] Náhradného referenčného údaj] [s úpravou o Predvolené rozpätie] <i>alebo</i> [priemer [ceny][hodnoty] Podkladového aktíva za [špecifikácia obdobia] a/alebo [uviest' spôsob určenia ceny resp. hodnoty Podkladového aktíva alebo ich priemery pokiaľ sa líšia pre rozličné Dni Ocenenia alebo Pozorovacie obdobia alebo pre účely Hodnoty vyrovnania].</p>
------------------------	--

### Článok 11: Platobné podmienky

Rozhodný deň pre účely výplaty výnosov v ktorýkoľvek Deň výplaty (11.4(a)):	[●]
Rozhodný deň pre účely vyrovnania v ktorýkoľvek Deň vyrovnania (11.4(b)):	[●]
Finančné centrum (11.8):	[●]

## ČASŤ B:

## USTANOVENIA DOPLŇUJÚCE OBCHODOVANIE, PODMIENKY PONUKY A OSTATNÉ ÚDAJE

## Článok 18: Prijatie na obchodovanie

Prijatie na obchodovanie:	[●] (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [Emitent podá žiadosť o prijatie Investičných certifikátov na obchodovanie na [●].] alebo [Emitent nepodá žiadosť o prijatie Investičných certifikátov na obchodovanie na regulovanom trhu.]
Odhadované náklady na prijatie na obchodovanie:	[●] (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [Emitent odhaduje náklady spojené so žiadosťou a prijatím Investičných certifikátov na obchodovanie vo výške [●] alebo [Emitent nepredpokladá žiadne náklady, nakoľko sa nepredpokladá podanie žiadosti o prijatie na obchodovanie.]]
Odhadovaný čistý výnos z Emisie:	[●]

## Článok 19: Podmienky ponuky

Forma Ponuky:	[●]
Ponuka je určená:	[●] (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [fyzickým osobám] a/alebo [právnickým osobám] a/alebo [oprávneným protistranám] a/alebo [kvalifikovaným investorom] a/alebo [obmedzenému okruhu osôb, a to menej ako 150 fyzickým osobám alebo právnickým osobám v príslušnom členskom štáte, ktoré nie sú kvalifikovanými investormi]]
Dátum začiatku Ponuky:	[●]
Dátum ukončenia Ponuky:	[●]
Opis postupu pre žiadosť:	[●]
Dátum / Dátumy vysporiadania:	[●]
Minimálna a maximálna výška objednávky / prvotnej investície:	[●] / Nepoužije sa.
Poplatky účtované investorom:	[●] (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [Nepoužije sa. V súvislosti s vydaním a upísaním Investičných certifikátov nebudú investorom účtované žiadne poplatky.] alebo [Poplatky účtované investorom]]
Spôsob uspokojovania objednávok:	[●]

## Článok 20: Dodatočné informácie

Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii (20(a)):	[●] (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) Emitentovi nie sú známe žiadne záujmy, ktoré sú pre emisiu Investičných certifikátov podstatné vrátane konfliktu záujmov.] alebo [Emitent môže vo vzťahu k Investičným certifikátom z času na čas konať v iných funkciách, napríklad ako výpočtový agent, čo umožní
---	--

	<p>Emitentovi vypočítať hodnotu Podkladového nástroja alebo akéhokoľvek iného referenčného aktíva alebo určiť zloženie Podkladového nástroja, čo by mohlo spôsobiť konflikty záujmov v prípade, ak je možné za súčasť Podkladového nástroja vybrať cenné papiere alebo iné aktíva vydané samotným Emitentom alebo spoločnosťou v skupine, alebo v prípade, ak bude Emitent udržiavať obchodný vzťah s emitentom alebo dlžníkom z takýchto cenných papierov alebo aktív. Emitent sa môže z času na čas podieľať na transakciách týkajúcich sa Podkladového nástroja na svoj vlastný účet a na účty nachádzajúce sa v jeho správe. Takéto transakcie môžu mať kladný alebo záporný vplyv na hodnotu Podkladového nástroja alebo akéhokoľvek iného referenčného aktíva a v dôsledku toho na trhovú cenu Investičných certifikátov. Emitent môže vydať iné derivátové nástroje vo vzťahu k Podkladovému nástroju a uvedenie takýchto konkurenčných produktov na trh môže ovplyvniť trhovú cenu Investičných certifikátov. Emitent môže využiť všetky alebo časť príjmov z predaja Investičných certifikátov na uzatvorenie zabezpečovacích (hedgingových) transakcií, ktoré môžu ovplyvniť trhovú cenu Investičných certifikátov. Emitent môže získať neverejné informácie týkajúce sa Podkladového nástroja, pričom Emitent sa nezaväzuje, že takéto informácie poskytne ktorémukoľvek Majiteľovi. Emitent môže tiež uverejniť štúdie týkajúce sa Podkladového nástroja. Takéto činnosti by mohli predstavovať konflikty záujmov a mohli by ovplyvniť trhovú cenu Investičných certifikátov. Spoločnosti Skupiny KBC alebo iné takéto spoločnosti by mohli byť Podkladovými nástrojmi Investičných certifikátov.].</p>
Opis iných záujmov (20(a)):	[●] / Nepoužije sa.
Informácie od tretích strán a správy expertov alebo znalcov (20(b)):	[●] / Nepoužije sa.
Informácie o iných poradcov (20(d)):	[●] / Nepoužije sa.

V Bratislave, dňa [●].

\_\_\_\_\_  
Meno: [Meno a priezvisko]

Funkcia: [●]

Československá obchodná banka, a. s.

\_\_\_\_\_  
Meno: [Meno a priezvisko]

Funkcia: [●]

Československá obchodná banka, a. s.

## 9. OBMEDZENIA ŠÍRENIA A PREDAJA

### 9.1 Obmedzenia rozširovania Prospektu a ponuky Investičných certifikátov

Rozširovanie Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Investičných certifikátov sú v niektorých krajinách obmedzené právnymi predpismi. Investičné certifikáty nie sú a nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom iného štátu, okrem schválenia Prospektu NBS. Emitent môže kedykoľvek aj po schválení Prospektu požiadať NBS o notifikáciu schválenia Prospektu príslušnému orgánu iného členského štátu EHP, ale urobí tak len za účelom prijatia Programu alebo Investičných certifikátov na obchodovanie na regulovanom trhu v tomto inom členskom štáte.

Ponuka Investičných certifikátov v inom štáte okrem Slovenskej republiky je preto možná iba, ak právne predpisy tohto iného štátu nepožadujú schválenie alebo notifikáciu Prospektu a zároveň musia byť splnené všetky ďalšie podmienky podľa právnych predpisov daného štátu.

**Osobitne, Investičné certifikáty nie sú a nebudú registrované podľa Amerického zákona o cenných papieroch; nesmú byť preto ponúkané, predávané, ani akokoľvek poskytované na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických inak, ako na základe výnimky z registračných povinností podľa Amerického zákona o cenných papieroch, alebo v rámci obchodu, ktorý takejto registračnej povinnosti nepodlieha.**

**Osoby, ktorým sa dostane Prospekt do rúk, sú povinné oboznámiť sa so všetkými vyššie uvedenými obmedzeniami, ktoré sa na nich môžu vzťahovať, a takéto obmedzenia dodržiavať.**

Prospekt sám o sebe nepredstavuje ponuku na predaj, ani výzvu na zadávanie ponúk ku kúpe Investičných certifikátov v akomkoľvek štáte. U každej osoby, ktorá nadobúda Investičné certifikáty, sa bude mať za to, že vyhlásila a súhlasí s tým, že (i) táto osoba je uzrozmenná so všetkými príslušnými obmedzeniami týkajúcimi sa ponuky a predaja Investičných certifikátov, ktoré sa na ňu a príslušný spôsob ponuky či predaja vzťahujú, že (ii) táto osoba ďalej neponúkne na predaj a ďalej nepredá Investičné certifikáty bez toho, aby boli dodržané všetky príslušné obmedzenia, ktoré sa na takúto osobu a príslušný spôsob ponuky a predaja vzťahujú, a že (iii) predtým, ako by Investičné certifikáty mala ďalej ponúknuť alebo ďalej predávať, táto osoba bude kupujúcich informovať o tom, že ďalšie ponuky alebo predaj Investičných certifikátov môžu podliehať v rôznych štátoch zákonným obmedzeniam, ktoré je nutné dodržiavať.

Okrem vyššie uvedeného Emitent žiada všetkých nadobúdateľov Investičných certifikátov, aby dodržiavali ustanovenia všetkých príslušných právnych predpisov (vrátane právnych predpisov Slovenskej republiky), kde budú distribuovať, sprístupňovať alebo inak dávať do obehu Prospekt, vrátane prípadných Dodatkov k Prospektu, jednotlivé Konečné podmienky alebo iný ponukový alebo propagačný materiál alebo informácie súvisiace s Investičnými certifikátmi, a to vo všetkých prípadoch na vlastné náklady a bez ohľadu na to, či Prospekt alebo Dodatky k Prospektu, jednotlivé Konečné podmienky alebo iný ponukový alebo propagačný materiál alebo informácie s Investičnými certifikátmi súvisiace budú zachytené v písomnej alebo elektronickej alebo inej nehmotnej podobe.

Prospekt bol pripravený za predpokladu, že akákoľvek ponuka Investičných certifikátov na území iných členských štátov Európskeho hospodárskeho priestoru, bude vykonávaná v súlade s Nariadením o prospekte.

#### **Spojené štáty americké**

Investičné certifikáty neboli a nebudú registrované podľa Amerického zákona o cenných papieroch a nesmú byť ponúkané ani predávané na území Spojených štátov amerických alebo na účet alebo v prospech amerických osôb, s výnimkou určitých transakcií vyňatých z požiadaviek na registráciu Amerického zákona o cenných papieroch. Pojmy používané v tomto odseku majú význam, ktorý im je daný v nariadení S podľa Amerického zákona o cenných papieroch.

Emitent vyhlásil a zaviazal sa k tomu, že nebude ponúkať, predávať ani doručovať Investičné certifikáty (a) nikdy v rámci ich distribúcie, alebo (b) inak do 40 dní po dokončení distribúcie všetkých Investičných certifikátov danej emisie, ktorej sú takéto Investičné certifikáty súčasťou v rámci Spojených štátov amerických alebo americkým osobám alebo na ich účet alebo v ich prospech. Pojmy používané v tomto odseku majú význam, ktorý im je daný v nariadení S podľa Amerického zákona o cenných papieroch.

Do 40 dní po začatí ponuky akejkoľvek série Investičných certifikátov môže ponuka alebo predaj takýchto Investičných certifikátov v Spojených štátoch amerických zo strany Emitenta porušiť požiadavky na registráciu cenných papierov, ak sa takáto ponuka alebo predaj vykonáva inak ako v súlade s dostupným oslobodením od registrácie podľa Amerického zákona o cenných papieroch.

Emitent vyhlásil a súhlasil s tým, že ani on, ani jeho spriaznené spoločnosti, ani osoby konajúce v jeho mene, sa nezúčastňovali ani nezúčastňujú na žiadnom úsilí zameranom na priamy predaj (ako je definovaný v nariadení S) vo vzťahu k akýmkoľvek Investičným certifikátom, a že dodržal a bude dodržiavať všetky obmedzenia predaja podľa nariadenia S.

#### **Všeobecné obmedzenia**

Emitent súhlasí s tým, že bude (podľa svojich najlepších vedomostí) dodržiavať všetky platné právne predpisy a nariadenia o cenných papieroch platné v ktorejkoľvek jurisdikcii, v ktorej kupuje, ponúka, predáva alebo dodáva Investičné certifikáty alebo má alebo distribuuje Prospekt, akýkoľvek ponukový materiál týkajúci sa Prospektu a Investičných certifikátov a získa akýkoľvek súhlas, schválenie alebo povolenie, ktoré sa od neho vyžaduje, aby kúpil, ponúkol, predal alebo dodal Investičné certifikáty podľa platných právnych predpisov a nariadení v ktorejkoľvek jurisdikcii, ktorej podlieha alebo v ktorej uskutočňuje takéto nákupy, ponuky, predaj alebo dodávky.

Emitent nevyhlasuje, že Investičné certifikáty môžu byť kedykoľvek legítimne predané v súlade s platnými požiadavkami na registráciu alebo inými požiadavkami v ktorejkoľvek jurisdikcii alebo podľa akejkoľvek výnimky, ktorá je podľa nej k dispozícii, alebo že preberá akúkoľvek zodpovednosť za zabezpečenie takéhoto predaja.

## 10. ZÁKLADNÝ POPIS ZDAŇOVANIA A DEVÍZOVEJ REGULÁCIE V SLOVENSKEJ REPUBLIKE

### 10.1 Zdaňovanie v Slovenskej republike

**Daňové právne predpisy členského štátu registrácie investora a členského štátu registrácie Emitenta môžu mať vplyv na príjem z Investičných certifikátov.**

*Nasledujúce zhrnutie obsahuje všeobecné informácie o aktuálnych daňových a odvodových súvislostiach slovenských právnych predpisov týkajúcich sa nadobudnutia, vlastníctva a disponovania s Investičnými certifikátmi v Slovenskej republike platných k dátumu vyhotovenia Prospektu a nie je komplexným popisom všetkých jeho aspektov. Uvedené informácie sa môžu meniť v závislosti od zmien v príslušných právnych predpisoch, ktoré môžu nastať po dátume vyhotovenia Prospektu. Toto zhrnutie nepopisuje daňové a odvodové súvislosti vyplývajúce z práva akéhokoľvek iného štátu ako Slovenskej republiky.*

*Majiteľom sa odporúča konzultovať so svojimi poradcami ustanovenia príslušných právnych predpisov, najmä daňových a devízových predpisov a predpisov v oblasti sociálneho a zdravotného poistenia platných v Slovenskej republike a v štátoch, v ktorých sú rezidentmi, ako i v štátoch, v ktorých výnosy z držby a predaja Investičných certifikátov môžu byť zdanené, a následky ich aplikovateľnosti. Majiteľom sa odporúča, aby sa sústavne informovali o všetkých zákonoch a ostatných právnych predpisoch upravujúcich najmä držbu Investičných certifikátov a majetkové práva k Investičným certifikátom, predaj Investičných certifikátov alebo nákup Investičných certifikátov a aby tieto zákony a ostatné právne predpisy dodržiavali.*

Výnos z Investičných certifikátov bude zdaňovaný v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania. Aktuálne sa takéto výnosy v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dani z príjmov**) zdaňujú nasledovne:

- (a) výnosy z Investičných certifikátov plynúce daňovníkovi s obmedzenou daňovou povinnosťou (ďalej len **daňový nerezident**), ktorý nepodniká prostredníctvom stálej prevádzkarne na Slovensku, podliehajú vo všeobecnosti dani z príjmov v Slovenskej republike; konečné zdanenie bude však závisieť od skutočnosti, či je možné použiť príslušnú medzinárodnú zmluvu o zamedzení dvojitého zdanenia;
- (b) výnosy z Investičných certifikátov plynúce daňovníkovi s neobmedzenou daňovou povinnosťou (ďalej len **daňový rezident**), ktorým je fyzická osoba, podliehajú dani z príjmov vyberanej zrážkou v sadzbe 19 %;
- (c) výnosy z Investičných certifikátov plynúce daňovému rezidentovi, ktorým je právnická osoba, sú súčasťou základu dane tohto daňovníka a podliehajú dani z príjmov v príslušnej sadzbe (21 % alebo 15 %);
- (d) výnosy z Investičných certifikátov plynúce daňovému nerezidentovi, ktorý podniká prostredníctvom stálej prevádzkarne na Slovensku (ktorej je možné tento výnos priradiť), tvorí súčasť základu dane takejto stálej prevádzkarne na Slovensku a podlieha dani z príjmu v príslušnej výške pre právnické osoby (21 % alebo 15 %) alebo fyzické osoby (19 %).

Za vykonanie zrážky dane je zodpovedný Emitent.

V zmysle Smernice Rady 2011/16/EÚ o administratívnej spolupráci v oblasti daní a zrušení smernice 77/799/EHP o automatickej výmene informácií (DAC2) a v zmysle dohody uzatvorenej medzi Slovenskou republikou a Spojenými štátmi americkými na zlepšenie dodržiavania medzinárodných predpisov v oblasti daní, ktoré boli implementované do zákona č. 359/2015 Z. z. o automatickej výmene informácií o finančných útoch na účely správy daní, oznamuje Emitent každoročne do 30. júna daného roka miestne príslušnému správcovi dane vybrané informácie za predchádzajúci rok, o klientoch členských štátov EÚ a klientoch ostatných vybraných krajín vrátane USA.

Zisky z predaja Investičných certifikátov realizované právnickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta, sa zahrňajú do základu dane a podliehajú zdaneniu daňou z príjmov právnických osôb v príslušnej sadzbe (21% alebo 15%). Straty z predaja Investičných



certifikátov kalkulované kumulatívne za všetky Investičné certifikáty predané v jednotlivom zdaňovacom období nie sú vo všeobecnosti daňovo uznateľné.

Zisky z predaja cenných papierov vrátane Investičných certifikátov realizované fyzickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkárňou daňového nerezidenta, sa zahŕňajú do základu dane z príjmov fyzických osôb. Prípadné straty z predaja Investičných certifikátov nie je možné považovať za daňovo uznateľné. Ak fyzická osoba vlastní Investičné certifikáty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu dlhšie ako jeden rok, príjem z predaja je oslobodený od dane z príjmov, okrem príjmu z predaja Investičných certifikátov, ktoré boli obchodným majetkom fyzickej osoby.

Príjmy z predaja Investičných certifikátov realizovaného daňovým nerezidentom, ktoré plynú od slovenského daňového rezidenta alebo stálej prevádzkarne slovenského daňového nerezidenta, sú všeobecne predmetom zdanenia príslušnou sadzbou dane z príjmov, ak nestanoví príslušná zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia uzatvorená Slovenskou republikou inak.

Okrem toho, ak príjem zdaniteľný na Slovensku realizuje rezident krajiny mimo EÚ a EHP, podlieha tento príjem zabezpečeniu dane vo výške 19 % alebo 35 % (ak je rezidentom v krajine, s ktorou Slovenská republika neuzavrela zmluvu o zamedzení dvojitého zdanenia alebo zmluvu o výmene daňových informácií, alebo v krajine uvedenej v zozname EÚ nespôlpracujúcich jurisdikcií na daňové účely alebo v krajine, ktorá neukladá daň z príjmov právnických osôb alebo ukladá nulovú daň z príjmov právnických osôb). Zabezpečenie dane vykoná daňovník, ktorý vykonáva platby, poukazuje platby alebo pripisuje platby v prospech rezidenta krajiny mimo EÚ a EHP. Zabezpečenie dane sa považuje za konečnú daň v prípade, že nebolo podané slovenské daňové priznanie.

Výnosy z Investičných certifikátov pri fyzických osobách, ktoré sú v Slovenskej republike povinne zdravotne poistené, všeobecne nepodliehajú odvodom zo zdravotného poistenia, v osobitných prípadoch však môže vzniknúť výnos z Investičného certifikátu, ktorý bude podliehať odvodom zo zdravotného poistenia. Je nevyhnutné, aby každý majiteľ Investičných certifikátov sám zvážil možné povinnosti v tejto oblasti podľa príslušnej legislatívy vrátane príslušných prechodných ustanovení.

## 10.2 Devízová regulácia v Slovenskej republike

Vydávanie a kupovanie Investičných certifikátov v Slovenskej republike nie je v Slovenskej republike predmetom devízovej regulácie. Cudzozemskí Majitelia môžu za splnenia určitých podmienok nakúpiť peňažné prostriedky v cudzej mene za slovenskú menu (euro) bez devízových obmedzení a previesť tak sumy zaplatené Emitentom z Investičných certifikátov zo Slovenskej republiky v cudzej mene.

## 11. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

- 11.1 Úplnosť Prospektu.** Prospekt musí byť čítaný spolu so všetkými dodatkami k Prospektu, dokumentmi a údajmi, ktoré sú do Prospektu zahrnuté prostredníctvom odkazu. Úplnú informáciu o Emitentovi a Investičných certifikátoch je možné získať len kombináciou Prospektu (vrátane dodatkov k Prospektu a dokumentov a údajov zahrnutých prostredníctvom odkazu) a príslušných Konečných podmienok a Súhrnov (ak budú vyhotovené).
- 11.2 Schválenie údajov a aktualizácie Prospektu.** Emitent neschválil vykonanie žiadneho iného prehlásenia, ani poskytnutie akýchkoľvek iných informácií o ňom alebo o Investičných certifikátoch, než aké sú obsiahnuté v Prospekte. Na žiadne takéto iné prehlásenie ani informácie sa nedá spoľahnúť v tom zmysle, že by boli schválené Emitentom. Predloženie Prospektu v ktorýkoľvek okamih neznamená, že informácie v ňom uvedené sú správne v ktoromkoľvek okamihu po dátume vyhotovenia Prospektu. Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky informácie v Prospekte uvedené k dátumu vyhotovenia Prospektu. Prospekt môže byť aktualizovaný v zmysle článku 23 Nariadenia o prospekte formou dodatku k Prospektu, v ktorom budú údaje v Prospekte aktuálne ku dňu, ktorý bude uvedený v dodatku k Prospektu. V zmysle príslušných právnych predpisov platných v Slovenskej republike podlieha akýkoľvek dodatok k Prospektu schváleniu NBS a následnému zverejneniu.
- 11.3 Vlastné posúdenie investormi.** Investičné certifikáty nemusia byť pre potenciálnych investorov vhodnou investíciou a každý potenciálny investor do Investičných certifikátov by mal zvážiť (prípadne spolu so svojimi poradcami) vhodnosť danej investície s ohľadom na jeho vlastné pomery, pričom by každý potenciálny investor mal:
- (a) mať dostatočné schopnosti a skúsenosti na primerané ohodnotenie Investičných certifikátov, rizík s nimi spojených a posúdenie informácií obsiahnutých v Prospekte (alebo v ňom zahrnutých prostredníctvom odkazu), Konečných podmienkach a v príslušnom Súhrne (ak bude vyhotovený);
  - (b) mať znalosti o primeraných analytických nástrojoch na ocenenie investícií do Investičných certifikátov, mať k nim prístup a byť schopný posúdiť vplyv investícií do Investičných certifikátov na svoju finančnú situáciu a/alebo na svoje celkové investičné portfólio, a to vždy v kontexte svojej konkrétnej finančnej situácie;
  - (c) mať dostatočné finančné zdroje a likviditu, aby mohol niesť všetky riziká súvisiace s investíciou do Investičných certifikátov vrátane možného kolísania hodnoty Investičných certifikátov;
  - (d) uvedomiť si, že v prípade použitia úveru alebo pôžičky na financovanie nákupu Investičných certifikátov môže nastať situácia, pri ktorej náklady na úver alebo pôžičku prevýšia výnosy z Investičných certifikátov; potenciálny investor by nemal predpokladať, že bude schopný splatiť úver alebo pôžičku alebo príslušné úroky z nich z výnosov investície do Investičných certifikátov;
  - (e) plne rozumieť príslušným podmienkam Investičných certifikátov (vrátane príslušných Konečných podmienok) a byť oboznámený s fungovaním príslušných indexov a finančných trhov; a
  - (f) byť schopný oceniť (buď sám alebo v spolupráci so svojím finančným poradcom) možné scenáre vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb a iných faktorov, ktoré môžu mať vplyv na jeho investíciu a jeho schopnosť niesť príslušné riziká.
- 11.4 Rating Investičných certifikátov.** Investičným certifikátom nebol pridelený rating. Emitent neplánuje požiadať o pridelenie ratingu Investičných certifikátov.
- 11.5 Správcovia referenčných sadzieb.** Sumy splatné na Investičných certifikátoch, ktorých podkladové aktívum je Referenčná hodnota v zmysle Nariadenia o referenčných hodnotách, budú vypočítané s odkazom na Referenčné hodnoty ako napr. EURIBOR, v každom prípade, ako bude bližšie špecifikované v príslušných Konečných

podmienkach. K dátumu tohto Prospektu sú správcovia takýchto Referenčných hodnôt spadajúcich pod Nariadenie o referenčných hodnotách zapísaní v registri správcov ESMA podľa článku 36 Nariadenia o referenčných hodnotách.

- 11.6 Žiadne investičné odporúčanie.** Prospekt ani akékoľvek finančné informácie poskytnuté ohľadom Programu alebo emisie Investičných certifikátov neslúžia na poskytnutie základu pre kreditné alebo iné hodnotenie Emitenta alebo Investičných certifikátov a nesmú byť považované za odporúčanie Emitenta, že akýkoľvek príjemca Prospektu alebo akýchkoľvek finančných informácií o Emitentovi by mal kúpiť Investičné certifikáty. Každý potenciálny nadobúdateľ Investičných certifikátov by si mal sám vyhodnotiť relevanciu informácií uvedených v Prospekte alebo akýchkoľvek finančných informácií o Emitentovi a nákup Investičných certifikátov z jeho strany by mal byť uskutočnený na základe skúmania, ktoré považuje za potrebné.
- 11.7 Výnos do splatnosti.** Výnos do splatnosti, ktorý bude uvedený v príslušných Konečných podmienkach príslušnej emisie Investičných certifikátov s fixnou úrokovou sadzbou sa vypočíta ako vnútorná miera výnosnosti príslušných Investičných certifikátov k Dátumu emisie. Vnútorná miera výnosnosti je definovaná ako diskontná sadzba, pri ktorej súčasná hodnota všetkých budúcich peňažných tokov z Investičných certifikátov je rovná počiatkovej investícii do nich. Ako už bolo uvedené vyššie, výnos do splatnosti sa vypočítava k Dátumu emisie na základe Emisného kurzu. Tento výpočet výnosu nemožno považovať za indikáciu skutočného budúceho výnosu z Investičných certifikátov.
- 11.8 Schválenie Programu orgánmi Emitenta.** Založenie Programu schválila Investičná komisia Emitenta (*Investment Executive Committee*) dňa 13. októbra 2021.
- 11.9 Uvádzanie finančných informácií a zaokrúhľovanie.** Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky finančné údaje Emitenta vychádzajú z Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS) alebo IAS 34 (v prípade priebežných finančných údajov) v znení prijatom EÚ. Niektoré hodnoty uvedené v Prospekte boli upravené zaokrúhlením, preto sa môžu hodnoty uvádzané pre rovnakú informačnú položku v rôznych tabuľkách mierne líšiť a hodnoty uvádzané ako súčty v niektorých tabuľkách nemusia byť aritmetickým súčtom hodnôt, ktoré súčtom predchádzajú.
- 11.10 Informácie od tretích strán.** V článku 2 Prospektu s názvom „Rizikové faktory“ použil Emitent verejne dostupné informácie zverejnené na webových sídlach:
- (a) Štatistickým úradom Slovenskej republiky, na webovom sídle <https://slovak.statistics.sk/>;
  - (b) Ústredia práce, sociálnych vecí a rodiny, na webovom sídle <https://www.upsvr.gov.sk/>;
  - (c) KBC, na webovom sídle <https://www.kbc.com>; a
  - (d) NBS, na webovom sídle <https://nbs.sk/>.

Emitent potvrdzuje, že informácie pochádzajúce od tretích strán boli presne reprodukované a podľa najlepšej vedomosti Emitenta neboli vynechané žiadne skutočnosti, kvôli ktorým by reprodukované informácie boli nepresné alebo zavádzajúce.

- 11.11 Správy expertov a znalcov.** S výnimkou informácií vybraných z auditovaných účtovných závierok Emitenta neobsahuje Prospekt žiadne auditované informácie a v súvislosti s ním nebola vyhotovená žiadna správa. Prospekt neobsahuje žiadne vyhlásenie alebo správu pripisovanú určitej osobe ako znalcovi.
- 11.12 Jazyk Prospektu.** Prospekt je vyhotovený a bude schválený NBS v slovenskom jazyku. Ak bude Prospekt preložený do iného jazyka, napríklad na účely notifikácie, v prípade výkladových sporov medzi znením

Prospektu v slovenskom jazyku a znením Prospektu preloženého do iného jazyka bude rozhodujúce znenie Prospektu v slovenskom jazyku.

- 11.13 Negative pledge, cross-default.** Podmienky žiadnej emisie Investičných certifikátov neobsahujú ustanovenie o zákaze zabezpečenia (*negative pledge*) ani žiadne ustanovenia o krížovom porušení (*cross-default*).
- 11.14 Informácie o udržateľnosti.** Pri podkladových investíciách Investičných certifikátov, ako osobitného finančného produktu, sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.
- 11.15 Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi.** Na účely vymáhania akýchkoľvek súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi súvisiacich so zakúpením alebo držaním Investičných certifikátov sú príslušné súdy Slovenskej republiky. Všetky práva a povinnosti Emitenta voči Majiteľom sa riadia slovenským právom. V dôsledku toho je len obmedzená možnosť domáhať sa práv voči Emitentovi v konaní pred zahraničnými súdmi alebo podľa zahraničného práva. V Slovenskej republike je priamo aplikovateľné Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1215/2012 z 12. decembra 2012 o právomoci a o uznávaní a výkone rozsudkov v občianskych a obchodných veciach (prepracované znenie) (ďalej len **Nariadenie Brusel I (recast)**). Na základe Nariadenia Brusel I (recast) sú s určitými výnimkami uvedenými v tomto nariadení súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v členských štátoch EÚ, v občianskych a obchodných veciach vykonateľné v Slovenskej republike a naopak, súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v Slovenskej republike v občianskych a obchodných veciach sú vykonateľné v členských štátoch EÚ. V prípadoch, kedy je pre účely uznania a výkonu cudzieho rozhodnutia vylúčená aplikácia Nariadenia Brusel I (recast), ale Slovenská republika uzavrela s určitým štátom medzinárodnú zmluvu o uznávaní a výkone súdnych rozhodnutí, je zabezpečený výkon súdnych rozhodnutí takéhoto štátu v súlade s ustanovením danej medzinárodnej zmluvy. Pri neexistencii takejto zmluvy môžu byť rozhodnutia cudzích súdov uznané a vykonané v Slovenskej republike za podmienok stanovených v zákone č. 97/1963 Zb. o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, v platnom znení (ďalej len **ZMPS**). Podľa ZMPS nemožno rozhodnutia justičných orgánov cudzích štátov vo veciach uvedených v § 1 ZMPS, cudzie zmiery a cudzie notárske listiny (na účely tohto odseku spoločne ďalej len cudzie rozhodnutia) uznať a vykonať, ak (a) rozhodnutá vec spadá do výlučnej právomoci orgánov Slovenskej republiky alebo orgán cudzieho štátu by nemal právomoc vo veci rozhodnúť, ak by sa na posúdenie jeho právomoci použili ustanovenia slovenského práva, alebo (b) nie sú právoplatné alebo vykonateľné v štáte, v ktorom boli vydané, alebo (c) nie sú rozhodnutím vo veci samej, alebo (d) účastníkovi konania, voči ktorému sa má rozhodnutie uznať, bola postupom cudzieho orgánu odňatá možnosť konať pred týmto orgánom, najmä ak mu nebolo riadne doručené predvolanie alebo návrh na začatie konania; splnenie tejto podmienky súd neskúma, ak sa tomuto účastníkovi cudzie rozhodnutie riadne doručilo a účastník sa proti nemu neodvolal, alebo ak tento účastník vyhlásil, že na skúmaní tejto podmienky netrvá, alebo (e) slovenský súd už vo veci právoplatne rozhodol, alebo je tu skoršie cudzie rozhodnutie v tej istej veci, ktoré sa uznalo alebo spĺňa podmienky na uznanie, alebo (f) uznanie by sa priečilo slovenskému verejnému poriadku.

*Uvedené zhrnutie obsahuje len všeobecné informácie pre charakteristiku právnej situácie. Príslušné právne predpisy podliehajú zmene. Zhrnutie nezohľadňuje individuálne postavenie žiadneho Majiteľa. Investori by sa nemali spoliehať na informácie tu uvedené a odporúča sa im, aby posúdili so svojimi právnymi poradcami otázky vymáhania súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi.*

**12. DOKUMENTY ZAHRNUTÉ PROSTREDNÍCTVOM ODKAZU**

V Prospekte, konkrétne v článku 4.17 s názvom „*Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a zisku a strát Emitenta*“, sú prostredníctvom odkazu zahrnuté informácie z nasledovných dokumentov:

- (a) Účtovná závierka za rok 2023, ktorá je dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze: [https://www.csob.sk/documents/11005/98584/Konsolidovana\\_uctovna\\_zavierka\\_2023\\_12\\_31\\_final.pdf](https://www.csob.sk/documents/11005/98584/Konsolidovana_uctovna_zavierka_2023_12_31_final.pdf)
- (b) Účtovná závierka za rok 2022, ktorá je dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze: <https://www.csob.sk/documents/11005/98584/Konsolidovana-uctovna-zavierka-31122022.pdf>
- (c) Priebežná účtovná závierka za prvý polrok 2024, ktorá je dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze: [https://www.csob.sk/documents/d/speed/skratena\\_priebezna\\_konsolidovana\\_uctovna\\_zavierka\\_2024\\_06\\_30\\_final](https://www.csob.sk/documents/d/speed/skratena_priebezna_konsolidovana_uctovna_zavierka_2024_06_30_final).

Vyššie uvedené účtovné závierky, spolu so správami audítora v prípade Účtovnej závierky za rok 2023 a Účtovnej závierky za rok 2022, sú zahrnuté do tohto Prospektu odkazom a tvoria jeho súčasť. Prospekt musí byť čítaný spolu s týmito účtovnými závierkami.

**Informácie, ktoré sa nachádzajú na webových sídlach, na ktoré sa tento Prospekt odvoláva, nie sú súčasťou tohto Prospektu a neboli preskúmané ani schválené NBS, s výnimkou dokumentov, ktoré sa považujú za zahrnuté prostredníctvom odkazu uvedeným v tejto časti Prospektu.**

**13. DOSTUPNÉ DOKUMENTY**

Nasledovné dokumenty sú bezplatne prístupné v elektronickej forme v osobitnej sekcii webového sídla Emitenta <https://www.csob.sk/o-nas/cenne-papiere/program-ic#> až do doby splatnosti príslušnej emisie Investičných certifikátov:

- (a) Prospekt a jeho aktualizácie prostredníctvom dodatku/dodatkov k Prospektu;
- (b) Konečné podmienky vyhotovené pre danú emisiu Investičných certifikátov;
- (c) Súhrn pre danú emisiu Investičných certifikátov, ak bude vyhotovený, ktorý bude priložený k príslušným Konečným podmienkam;
- (d) oznamy pre Majiteľov danej emisie Investičných certifikátov; a
- (e) konsolidované znenie aktuálnych stanov Emitenta.

Všetky ostatné dokumenty okrem vyššie uvedených, informácie z ktorých sú do Prospektu zahrnuté odkazom, budú po dobu platnosti Prospektu bezplatne prístupné v elektronickej forme v osobitnej sekcii webového sídla Emitenta <https://www.csob.sk/o-nas/banka>.

**Informácie, ktoré sa nachádzajú na webových sídlach, na ktoré sa tento Prospekt odvoláva, nie sú súčasťou tohto Prospektu a neboli preskúmané ani schválené NBS, s výnimkou dokumentov zahrnutých odkazom v článku 12 Prospektu.**

## 14. ZOZNAM POUŽITÝCH SKRATIEK A DEFINÍCIÍ

Z dôvodu prehľadnosti uvádzame zoznam hlavných skratiek a definícií použitých v Prospekte:

**Americký zákon o cenných papieroch** ma význam uvedený v článku 1 Prospektu.

**BRRD** znamená Smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ z 15. mája 2014, ktorou sa stanovuje rámec pre ozdravenie a riešenie krízových situácií úverových inštitúcií a investičných spoločností, v platnom znení.

**BRRD2** znamená smernicu Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/879 z 20. mája 2019, ktorou sa mení smernica 2014/59/EÚ, pokiaľ ide o kapacitu úverových inštitúcií a investičných spoločností na absorpciu strát a rekapitalizáciu, a smernica 98/26/ES.

**Daňový nerezident** znamená daňovníkovi s obmedzenou daňovou povinnosťou.

**Daňový rezident** znamená daňovníkovi s neobmedzenou daňovou povinnosťou.

**Dátum emisie** znamená dátum vydania Investičných certifikátov.

**Delegované nariadenie o prospekte** znamená delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2019/980 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129, pokiaľ ide o formát, obsah, preskúmanie a schvaľovanie prospektu, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu.

**Distribútor** znamená akúkoľvek osobu, ktorá následne predáva alebo odporúča Investičné certifikáty.

**Dodatočné čiastky** znamená platbu Majiteľom tak, aby platba istiny alebo úrokového výnosu skutočne prijatá Majiteľmi bola v takej výške, akoby žiadna zrážka alebo odpočet neboli vykonané.

**DzFT** znamená daň z finančných transakcií.

**ECB** znamená Európska centrálna banka.

**EHP** znamená Európsky hospodársky priestor.

**Emitent** alebo **Administrátor** znamená spoločnosť Československá obchodná banka, a. s., so sídlom Žižkova 11, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 36 854 140, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 4314/B, LEI: 52990096Q5LMCH1WU462.

**ESMA** znamená Európsky orgán pre cenné papiere a trhy.

**EUR** alebo **euro** znamená zákonnú menu Slovenskej republiky.

**FATCA** znamená U.S. Foreign Account Tax Compliance Act.

**HDP** znamená hrubý domáci produkt.

**IAS 34** znamená Medzinárodné účtovné štandardy pre finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka v znení prijatom v Európskej únii.

**IFRS** znamená Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo v znení prijatom v Európskej únii.

**Investičné certifikáty** znamenajú investičné certifikáty vydané Emitentom v rámci Programu.

**Konania** znamená akékoľvek správne, súdne alebo rozhodcovské konania.

**Konečné podmienky** znamenajú konečné podmienky pripravené Emitentom pre konkrétnu emisiu Investičných certifikátov vydanú v rámci Programu.

**Kvalifikovaný investor** v akomkoľvek gramatickom tvare má v Prospekte význam, aký mu prisudzuje článok 2 písm. (e) Nariadenia o prospekte na účely ponuky v Slovenskej republike a v inom členskom štáte Európskej únie.

**Majiteľ** má význam uvedený v článku 3.1 Podmienok.

**Mena** znamená menu, v ktorej budú vydané Investičné certifikáty.

**Menovitá hodnota** znamená Investičné certifikáty sú vydané v menovitej hodnote každého z Investičných certifikátov.

**MiFID II** znamená smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, v platnom znení, vrátane všetkých jej vykonávacích predpisov a implementácií do príslušného národného práva.

**Moody's** znamená Moody's Deutschland GmbH, so sídlom An der Welle 5, Frankfurt nad Mohanom 60322, Nemecko alebo ktorúkoľvek z jej pridružených spoločností založených a registrovaných v Európskej únii podľa Nariadenia CRA.

**MREL** znamená regulačný koncept minimálnych požiadaviek na vlastné prostriedky a oprávnené záväzky.

**Nariadenie Brusel I** znamená Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1215/2012 z 12. decembra 2012 o právomoci a o uznávaní a výkone rozsudkov v občianskych a obchodných veciach (prepracované znenie), v platnom znení.

**Nariadenie CRA** znamená Nariadenia Európskeho Parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo 16. septembra 2009 o ratingových agentúrach, v platnom znení.

**Nariadenie o prospekte** znamená nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES.

**Nástupnícka referenčná sadzba** má význam uvedený v článku 6.5 Podmienok.

**Nástupnícka zobrazovacia stránka** má význam uvedený v článku 6.5(b) Podmienok.

**NBS** alebo **Národná banka Slovenska** znamená právnickú osobu zriadenú zákonom č. 566/1992 Zb., o Národnej Banke Slovenska, resp. akéhokoľvek jej právneho nástupcu v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky.

**Obchodný zákonník** znamená zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník, v znení neskorších predpisov.

**Oprávnená osoba** má význam uvedený v článku 11.3 Podmienok.

**Platobné miesto** znamená sídlo Emitenta a/alebo Administrátora emisie Investičných certifikátov (pokiaľ bol ustanovený).

**Podmienky** zahŕňajú Časť A (Údaje o cenných papieroch) Spoločných podmienok spolu s časťou A Konečných podmienok, ktoré spolu nahrádzajú podmienky príslušnej emisie Investičných certifikátov.

**Priebežná účtovná závierka za prvý polrok 2024** znamená skrátenú priebežnú konsolidovanú účtovnú závierku Emitenta za šesť mesiacov končiacich sa 30. júna 2024 zostavená v súlade s IAS 34 v znení prijatom EÚ.

**Program** znamená ponukový program vydávania investičných certifikátov v maximálnej menovitej hodnote do 100 000 000 EUR podľa tohto Prospektu.

**Prospekt** znamená tento základný prospekt zo dňa 31. júla 2024.

**Referenčná hodnota** má význam uvedený v článku 2.2 Prospektu.

**Referenčné banky** má význam uvedený v článku 6.4 Podmienok.

**Referenčná sadzba** má význam uvedený v článku 6.3 Podmienok.

**Relevantný účet** znamená účte majiteľa v Centrálnom depozitári, alebo účet majiteľa vedený členom Centrálného depozitára; alebo na súkromnom účte osoby, pre ktorú Centrálny depozitár vedie držiteľský účet.

**Skupina Emitenta** znamená konsolidovaný celok spoločností, v ktorých samotný Emitent vlastní podiel.

**Spoločné podmienky** znamenajú Spoločné podmienky uvedené v článku 7 tohto Prospektu.

**SR** znamená Slovenská republika.

**TLAC** znamená regulačný koncept celkovej schopnosti absorbovať stratu (*total loss absorption capacity*).

**Účtovná závierka za rok 2023** znamená auditovanú konsolidovanú účtovnú závierku Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2023 zostavenú v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ.

**Účtovná závierka za rok 2022** znamená auditovanú konsolidovanú účtovnú závierku Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2022 zostavenú v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ.



**Udalosť prerušenia** má význam uvedený v článku 6.5 Podmienok.

**Zákon o bankách** znamená zákon č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov.

**Zákon o cenných papieroch** znamená zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov.

**Zákon o dani z príjmov** znamená zákon č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov.

**Zákon o konkurze** znamená zákon č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov.

**Zákon o ochrane vkladov** znamená zákon č. 118/1996 Z. z. o ochrane vkladov, v znení neskorších predpisov.

**Zákon o riešení krízových situácií** znamená zákon č. 371/2014 Z. z. o riešení krízových situácií na finančnom trhu, v znení neskorších predpisov, ktorý implementuje BRRD a BRRD2 v Slovenskej republike.

**MENÁ A ADRESY**

**EMITENT**

**Československá obchodná banka, a. s.**

Žižkova 11  
811 02 Bratislava  
Slovenská republika

**ADMINISTRÁTOR**

**Československá obchodná banka, a. s.**

Žižkova 11  
811 02 Bratislava  
Slovenská republika

**PRÁVNÝ PORADCA EMITENTA**

**Allen Overy Shearman Sterling s.r.o.**

Eurovea Central 1  
Pribinova 4  
811 09 Bratislava  
Slovenská republika

**AUDÍTOR EMITENTA**

**PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.**

Karadžičova 2  
Bratislava - mestská časť Staré Mesto 815 32  
Slovenská republika