



HVB Bank Czech Republic a. s.

**Dluhopisový program
v maximálním objemu nesplacených dluhopisů
20 000 000 000 Kč
s dobou trvání programu 30 let**

EMISNÍ DODATEK – KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ

**DLUHOPISY S POHYBLIVÝM ÚROKOVÝM VÝNOSEM
ODVOZENÝM OD ROZDÍLU VÝVOJE HODNOT INDEXŮ
V PŘEDPOKLÁDANÉM OBJEMU
400 000 000 CZK**

SPLATNÉ V ROCE 2009

ISIN: CZ0003701203

EMISNÍ KURZ K DATU EMISE: 100 % jmenovité hodnoty

Datum tohoto Emisního dodatku – konečných podmínek emise dluhopisů je : 13.11. 2006

EMISNÍ DODATEK – KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ

Rozhodnutím České národní banky č.j. 45/N/68/2006/2, ze dne 1.6.2006, které nabylo právní moci dne 5.6.2006, byl schválen dluhopisový program společnosti HVB Bank Czech Republic a. s., se sídlem Praha 1, nám. Republiky 3a/č.p. 2090, PSČ 110 00, IČ: 649 48 242, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B., vložka 3608 (dále jen "**Emitent**"), v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 20 000 000 000 Kč, s dobou trvání programu 30 let (dále jen "**Dluhopisový program**") a společné emisní podmínky Dluhopisového programu dále jen "**Emisní podmínky**") a základní prospekt Emitenta (dále jen "**Základní prospekt**").

Tento emisní dodatek (dále jen "**Emisní dodatek**") představuje společně se Základním prospektem aktualizovaným formou jeho dodatků kompletní prospekt Dluhopisů (jak je tento pojem definován níže). Tento Emisní dodatek je tvořen:

- (i) doplňkem Dluhopisového programu, který představuje doplněk k Emisním podmínkám, který byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 45/N/144/2006/3 ze dne 30.10.2006, které nabylo právní moci dne 31.10.2006 (dále jen "**Doplněk dluhopisového programu**"), a
- (ii) dalšími informacemi týkajícími se 4. emise strukturovaných dluhopisů „European Banks“, které tvoří náležitosti prospektu v souladu s nařízením Komise (ES) č. 809/2004 a které nejsou součástí Základního prospektu ani nejsou obsaženy v Doplněku dluhopisového programu ("**Další informace**").

Pojmy zde nedefinované mají význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách, nevyplyvá-li z kontextu jejich použití v tomto Emisním dodatku jinak.

Tento Emisní dodatek nemůže být studován samostatně, ale pouze společně se Základním prospektem včetně jeho dodatků.

Základní prospekt (a všechny jeho případné dodatky) jsou k dispozici ke stažení na webové stránce Emitenta www.hvb.cz ve formátu Portable Document Format (PDF).

DŮLEŽITÉ UPOZORNĚNÍ TÝKAJÍCÍ SE DLUHOPISŮ

Níže specifikované Dluhopisy jsou sofistikovaným dluhovým instrumentem, u nichž je výnos závislý na volatilitě vybraných akciových titulů, a to s cílem zvýšit jejich výnosový potenciál. Investování do těchto Dluhopisů s sebou však nese riziko, které není spojováno s obdobným investováním do běžných dluhopisů, a to že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší, než výnos běžných dluhopisů za stejné období, nebo nulový. Tento odstavec nepopisuje všechna rizika investování do Dluhopisů. Potenciální zájemci o koupi Dluhopisů by měli konzultovat se svými odbornými poradci rizika spojená s takovou investicí a vhodnost této investice s ohledem na jejich specifické podmínky.

DOPLŇKĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Tento Doplněk dluhopisového programu (doplněk Emisních podmínek) spolu s Emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže podrobněji specifikovaných dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu (dále jen "**Dluhopisy**").

V případě rozdílné úpravy mezi Emisními podmínkami a zde uvedeným Doplněkem dluhopisového programu mají přednost ustanovení tohoto Doplněku dluhopisového programu. Tím však není dotčeno znění Emisních podmínek ve vztahu k jakékoli jiné emisi dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu. Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách.

Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto emisí Dluhopisů již dříve uveřejněné Emisní podmínky výše popsaným způsobem.

Tento Doplněk dluhopisového programu byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 45/N/144/2006/3 ze dne 30.10.2006, které nabylo právní moci dne 31.10.2006.

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

1. ISIN Dluhopisů: CZ0003701203
2. Regulovaný trh, na němž Emitent hodlá požádat o přijetí k obchodování: Emitent nehodlá požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném nebo volném trhu
3. Podoba Dluhopisů: Listinná

4. Forma Dluhopisů: Na jméno
5. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu: 10.000 Kč
6. Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů: 400.000.000 Kč
7. Počet Dluhopisů: 40.000 ks
8. Číslování Dluhopisů: Dokud budou zastoupeny Sběrným dluhopisem, číslovány nebudou; po případném vydání konkrétních kusů Dluhopisů bude každému Dluhopisu přiřazeno pořadové číslo.
9. Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány: Koruna česká (CZK)
10. Právo Emitenta zvýšit objem Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 2.1 Emisních podmínek): Ano; v souladu s § 11 Zákona o dluhopisech je Emitent oprávněn vydat Dluhopisy (i) ve větším objemu, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů (do 1.000.000.000 CZK), a to i po Datu emise, nebo (ii) až do výše předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů i po Datu emise. V takovém případě stanoví Emitent Dodatečnou emisní lhůtu, která skončí nejpozději v Den konečné splatnosti dluhopisů, a uveřejní ji způsobem stanoveným v Emisních podmínkách.
11. Název Dluhopisů: HVB strukturovaný dluhopis European Banks 2009
12. Datum emise: 29.12.2006
13. Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise: 100 % jmenovité hodnoty
14. Způsob a lhůta vydávání Dluhopisů (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 2.1 Emisních podmínek): Emitent bude Dluhopisy veřejně nabízet k úpisu po uveřejnění Emisního dodatku; Dluhopisy budou vydány jednorázově k Datu emise.
15. Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů a způsob a místo splácení emisního kurzu: Případní zájemci budou moci Dluhopisy upsat a koupit v souladu s příslušnými právními předpisy v kterémkoli Platebním místě na základě uzavření písemné smlouvy o upsání a koupi Dluhopisů
a/nebo
Dluhopisy budou upsány a koupeny jedním nebo více institucionálními investory a/nebo obchodníky s cennými papíry (tuzemskými a/nebo zahraničními).
Případným dalším zájemcům mohou být Dluhopisy nabídnuty v kterémkoli Platebním místě po jejich vydání v rámci sekundárního trhu.
Nikdo kromě Emitenta se na zabezpečení vydání Dluhopisů nepodílí.
16. Výnos Dluhopisů: Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem odvozeným od rozdílu vývoje hodnoty indexů (jak je stanoveno v bodě 17.2); výnos Dluhopisů bude vyplacen jednorázově ke Dni konečné splatnosti Dluhopisů a jeho výše bude vypočtena Agentem pro výpočty podle následujícího vzorce:
$$V = JH * RS,$$

kde
V - znamená výnos připadající na jeden Dluhopis;
JH - znamená jmenovitou hodnotu Dluhopisu; a
RS - znamená Referenční sazbu (vyjádřenou desetinným číslem).

Pro vyloučení pochybností platí, že úrokový výnos stanovený na základě výše uvedeného vzorce je úrokový výnos za období od Data emise do Dne konečné splatnosti Dluhopisů a nikoliv úrokový výnos per annum.

Výnos Dluhopisů a způsob jeho výpočtu uveřejní Agent pro výpočty stejným způsobem jako tento Doplněk Emisních podmínek bez zbytečného odkladu po Dni stanovení referenční sazby.

17. Další informace o úrokovém výnosu:

17.1. Referenční sazba (pokud jiná, než jak je uvedeno v článku 15. Emisních podmínek):

Referenční sazba bude stanovena Agentem pro výpočty na základě rozdílu změn uzavíracích hodnot indexů, a to způsobem uvedeným v bodě 17.2. níže.

17.2. Způsob stanovení Referenční sazby (článek 5.2.6 Emisních podmínek)

Referenční sazba bude odvozena od rozdílu mezi změnou hodnoty Indexů (stanovenou Agentem pro výpočty způsobem uvedeným níže dále jen „**Změna hodnoty Indexu1**“ a „**Změna hodnoty Indexu2**“), a to následujícím způsobem:

- a) bude-li Změna hodnoty Indexu1 - Změna hodnoty Indexu2 menší nebo rovno 0, bude Referenční sazba rovna 0 %;
- b) bude-li Změna hodnoty Indexu1 - Změna hodnoty Indexu2 větší než 0, bude Referenční sazba rovna $(\text{Změna hodnoty Indexu1} - \text{Změna hodnoty Indexu2}) * 0.72$ (v %);

Změna hodnoty Indexu1 bude Agentem pro výpočty stanovena jako:

(oficiální uzavírací hodnota akciového indexu SX7E stanovená Dow Jones STOXX v Den stanovení Referenční sazby / oficiální uzavírací hodnota akciového indexu SX7E stanovená Dow Jones STOXX dne 29.12. 2006) -1 (v %).

Změna hodnoty Indexu2 bude Agentem pro výpočty stanovena jako:

(oficiální uzavírací hodnota akciového indexu SX5E stanovená Dow Jones STOXX v Den stanovení Referenční sazby / oficiální uzavírací hodnota akciového indexu SX5E stanovená Dow Jones STOXX dne 29.12. 2006) -1 (v %).

Údaje v [•] budou určeny Emitentem před datem emise dluhopisů v závislosti na aktuálním vývoji finančního trhu. Bez zbytečného odkladu po jejich stanovení budou oznámeny České národní bance a následně uveřejněny spolu s tímto emisním dodatkem.

SX7E Index (Dow Jones EURO STOXX Banks) je oficiálním cenovým indexem STOXX Limited, který sleduje výkonnost vybraných emisí akcií bank z Evropské měnové unie. Pro více informací o indexu viz <http://www.stox.com>

SX5E Index (Dow Jones EURO STOXX 50) je oficiálním cenovým indexem STOXX Limited, který sleduje výkonnost vybraných nejkvalitnějších a nejvíce obchodovaných emisí akcií, tzv. Blue Chips, z Evropské měnové unie. Pro více informací o indexu viz <http://www.stox.com>

Hodnoty akciových indexů budou Agentem pro výpočty odečteny v příslušné dny z informačního systému "Reuters".

Nebude-li možné hodnotu příslušného akciového indexu v příslušný den odečíst z příslušné strany informačního systému "Reuters", pak Agent pro výpočty odečte hodnotu příslušného akciového indexu z nástupnické strany informačního systému "Reuters" nebo z jiné strany nástupnického informačního systému, popřípadě z jiného náhradního oficiálního zdroje, kde bude hodnota příslušného akciového indexu uvedena.

Dojde-li v průběhu Výnosového období ke změně složení příslušného akciového indexu, váhy některé složky tvořící takový index nebo k jakékoli jiné úpravě (pro účely tohoto odstavce dále jen "Změna"), v jejímž důsledku by dle výhradního uvážení Agentu pro výpočty nebyla hodnota takového indexu po Změně v podstatných ohledech porovnatelná s hodnotou indexu před Změnou, pak hodnotu indexu po Změně stanoví v příslušný den Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení tak, aby takto stanovená hodnota v podstatných ohledech odpovídala hodnotě, kterou by tento index měl při fikci, že ke Změně nedošlo (tj. aby hodnoty indexu před a po Změně byly porovnatelné). Dojde-li k zániku příslušného akciového indexu (a není-li k dispozici žádný dle výhradního názoru Agentu pro výpočty rozumně přijatelný akciový index, který by zaniklý index v podstatných ohledech nahradil a který by byl se zaniklým indexem porovnatelný), pak hodnotu příslušného akciového indexu stanoví v příslušný den Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení tak, aby takto stanovená hodnota byla v podstatných ohledech porovnatelná s hodnotou indexu počítanou podle vzorce a metody před takovou změnou.

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

17.3.	Den stanovení Referenční sazby:	15.12.2009
		V případě, že by takový den nebyl Indexovým dnem, bude Den stanovení Referenční sazby namísto toho připadat na nejbližší následující Indexový den.
17.4.	Den výplaty úroků:	Pokud nedojde v souladu s Emisními podmínkami nebo tímto Doplňkem Emisních podmínek k předčasnému splacení Dluhopisů, bude výnos Dluhopisů vyplacen jednorázově spolu se jmenovitou hodnotou Dluhopisů ke Dni konečné splatnosti Dluhopisů.
18.	Zlomek dní:	30E/360
19.	Den konečné splatnosti dluhopisů:	29.12.2009
20.	Konvence Pracovního dne pro stanovení Dne výplaty (článek 7.2 Emisních podmínek):	"Následující"
21.	Administrátor:	HVB Bank Czech Republic a. s.
22.	Agent pro výpočty:	HVB Bank Czech Republic a. s.
23.	Platební místa:	Všechny pobočky Emitenta
24.	Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta (rating):	Ne
25.	Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating):	Ne
26.	Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání kupónů jako samostatných cenných papírů na doručitele, s nimiž je spojeno právo na výplatu výnosu:	Vylučuje se

27. Použití čistého výtěžku emise: Financování běžných obchodních aktivit Emitenta
28. Indexový den: Je takový den, kdy STOXX Limited uveřejňuje hodnotu indexu.
29. Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů: Dojde-li v souladu s Emisními podmínkami nebo tímto Doplňkem dluhopisového programu k předčasnému splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů, bude jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů, které mají být v souladu s Emisními podmínkami nebo tímto Doplňkem dluhopisového programu předčasně splaceny, splacena Emitentem Vlastníkům Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti Dluhopisů. Poměrná část úrokového výnosu narostlého na takových Dluhopisech od Data emise (včetně tohoto dne) do Dne předčasné splatnosti Dluhopisů (vyjma tohoto dne) bude Vlastníkům Dluhopisů vyplacena až po Dni stanovení Referenční sazby, a to v den, který by jinak byl Dnem konečné splatnosti Dluhopisů, kdyby k předčasnému splacení Dluhopisů nedošlo.

Další informace

ODPOVĚDNÉ OSOBY

Osoby odpovědné za Základní prospekt a tento Emisní dodatek:

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

ING. DAVID GRUND

předseda představenstva a generální ředitel

PETER KÖRNER

člen představenstva a výkonný ředitel

RIZIKOVÉ FAKTORY

Rizikové faktory (jiné než uvedené v Základním prospektu):

Žádné

HLAVNÍ ÚDAJE

Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v emisi/nabídce:

Žádný

Důvody nabídky a použití výnosů:

Dluhopisy jsou vydávány za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta. Očekávaný čistý výtěžek pro Emitenta za předpokladu úpisu celého předpokládaného objemu emise při Emisním kurzu 100.00 % jmenovité hodnoty k Datu emise činí 400 000 000 Kč. Celý výtěžek bude použit k výše uvedenému účelu.

PODMÍNKY NABÍDKY

Podmínky platné pro nabídku:

Emitent hodlá Dluhopisy veřejně nabízet. Dluhopisy budou nabídnuty institucionálním investorům a/nebo jiným fyzickým či právníckým osobám, a to dle uvážení Emitenta podle aktuální situace na trhu.

Lhůta, včetně případných změn, v níž bude nabídka otevřena, a popis postupu pro žádost:

Emitent bude Dluhopisy veřejně nabízet k úpisu po uveřejnění Emisního dodatku; Dluhopisy budou vydány jednorázově k Datu emise. Případné další Dluhopisy mohou být nabízeny k úpisu a vydány v souladu s emisními podmínkami v Dodatečné emisní lhůtě.

Metoda a lhůta pro splacení Dluhopisů:

Způsob a místo úpisu Dluhopisů jsou uvedeny v emisních podmínkách Dluhopisů.

Podmínkou pro upsání a koupi, resp. koupi v rámci sekundárního trhu, Dluhopisů investorem je otevření speciálního běžného účtu pro obchodování s cennými papíry v CZK u Emitenta, a to nejpozději 5 dnů před datem vydání Dluhopisů, které takový investor hodlá upsat, resp. před datem vypořádání obchodu (jde-li o sekundární trh) (pro účely tohoto bodu dále jen "**Běžný účet**"). Splacení emisního kurzu upsaných Dluhopisů, resp. prodejní ceny Dluhopisů (jde-li o sekundární trh; prodejní cena bude při sekundárním obchodování určena Emitentem dle aktuálních tržních podmínek), a splacení jmenovité hodnoty a výnosu upsaných Dluhopisů budou probíhat prostřednictvím Běžného účtu, jak bude blíže uvedeno v ujednání o úpisu a koupi Dluhopisů mezi Emitentem a investorem.

Emisní kurz, resp. prodejní cena Dluhopisů (jde-li o sekundární trh), musí být splacen k datu vydání upsaných Dluhopisů, resp. k datu vypořádání obchodu (jde-li o sekundární trh), v souladu s příslušným ujednáním o úpisu a koupi Dluhopisů mezi Emitentem a investorem.

Vypořádání sekundárního prodeje Dluhopisů proběhne k datu, ve lhůtě a za podmínek stanovených dohodou v ujednání o koupi Dluhopisů mezi Emitentem a investorem.

Investor může od úpisu, resp. koupě, Dluhopisů odstoupit za podmínek stanovených obecně závaznými právními předpisy.

Popis možnosti snížení upisovaných částek a způsob náhrady přeplatku, který žadatelé zaplatili:

Nepoužije se

Údaje o minimální nebo maximální částce žádosti:

Nepoužije se

Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnosti upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy:

Nepoužije se

Postup pro oznámení přidělené částky upisovatelům a zda může obchodování začít před učiněním oznámení:

V případech, kdy Emitent činí investorům nabídku uzavření smlouvy o úpisu nebo smlouvy o koupi Dluhopisů, může si vyhradit právo krátit objednávku v takovém rozsahu, aby byl schopen dodat stanovené množství Dluhopisů.

V situaci, kdy naopak investoři adresují Emitentovi nabídku na úpis nebo koupi Dluhopisů, Emitent odmítne takové nabídky, které nebude schopen uspokojit z důvodu převisu poptávky nad nabídkou.

PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ

Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném nebo rovnocenném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí.

Některé emise dluhopisů vydané dříve Emitentem byly přijaty k obchodování na oficiálním volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a. s.

Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (*market maker*).