



UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

**Strukturované dluhopisy s výnosem vázaným na vývoj hodnoty indexu
v celkové předpokládané jmenovité hodnotě 300.000.000 Kč
splatné v roce 2023
ISIN CZ0003704637**

Tento dokument představuje prospekt (dále jen "**Prospekt**") pro dluhopisy vydávané společností UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem na adrese Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen "**Emitent**", "**UniCredit Bank**" nebo "**Banka**" a emise dluhopisů dále jen "**Emise**" a jednotlivé dluhopisy tvořící emisi dále jen "**Dluhopisy**").

Dluhopisy jsou vydávány podle českého práva v listinné podobě a budou zastoupeny sběrným dluhopisem. Emitent nehodlá požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu či jiném trhu s investičními nástroji. Celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise je 300.000.000 Kč (tři sta milionů korun českých). Jmenovitá hodnota každého Dluhopisu je 1 Kč (jedna koruna česká).

Datum emise je stanoveno na **23. 7. 2018**.

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich odkoupení Emitentem a zániku v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů, jejichž znění je uvedeno v kapitole "**Emisní podmínky Dluhopisů**" v tomto Prospektu (dále jen "**Emisní podmínky**"), bude jmenovitá hodnota Dluhopisů, včetně výnosu z Dluhopisů, splacena Emitentem jednorázově ke dni konečné splatnosti Dluhopisů, tj. **24. 7. 2023**.

Vlastníci Dluhopisů (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) mohou za určitých podmínek žádat jejich předčasné splacení. Emitent může Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jiným způsobem za jakoukoli cenu.

Platby z Dluhopisů budou ve všech případech prováděny v souladu s právními předpisy účinnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to vyžadují právní předpisy České republiky účinné v době splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty úrokového výnosu, budou z plateb Vlastníkům Dluhopisů sráženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen k dalším platbám Vlastníkům Dluhopisů náhradou za takovéto srážky daní nebo poplatků. Emitent je za určitých podmínek plátcem daně srážené z výnosů Dluhopisů. Blíže viz kapitola "**Devizová regulace a zdanění v České republice**" tohoto Prospektu.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole "**Rizikové faktory**" tohoto dokumentu.

Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely veřejné nabídky Dluhopisů v České republice. Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy nebyly povoleny ani schváleny jakýmkoli správním orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení Prospektu Českou národní bankou (dále též "**ČNB**").

Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB ze dne 11. 6. 2018, č.j. 2018/072659/CNB/570 ke Sp. zn. S-Sp-2018/00019/CNB/572, které nabylo právní moci dne 13. 6. 2018. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB osvědčuje, že schválený prospekt obsahuje údaje požadované zákonem nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude či nikoli. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

Dluhopisům byl Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s., přidělen ISIN CZ0003704637.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 8. 6. 2018 a informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit svou informační povinnost. Dojde-li po schválení tohoto Prospektu a před ukončením veřejné nabídky Dluhopisů k podstatným změnám údajů v něm uvedených, bude Emitent tento Prospekt aktualizovat, a to formou dodatku k tomuto Prospektu. Každý takový dodatek Prospektu bude schválen ČNB a uveřejněn v souladu s právními předpisy.

Prospekt (a jeho případné dodatky), všechny výroční a pololetní zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu, jsou k dispozici v elektronické podobě na webové stránce Emitenta www.unicreditbank.cz, a dále také v sídle Emitenta na adrese Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hodin.

Emitent, Administrátor a Agent pro výpočty

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s.

TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je prospektem dluhopisů ve smyslu §36 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**"), článku 5 směrnice Evropského parlamentu a Rady č.2003/71/ES a článku 25 Nařízení Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů.

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy ani Prospekt nebudou povoleny, schváleny ani registrovány jakýmkoliv správním či jiným orgánem jakékoliv jurisdikce, s výjimkou schválení Prospektu ze strany ČNB. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 (dále jen "**Zákon o cenných papírech USA**") a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA. Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování Prospektu a jakýchkoli dalších materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Zájemci o koupi Dluhopisů musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Prospektu ve znění jeho případných dodatků. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Prospektu a jeho dodatcích platí vždy naposled uveřejněný údaj. Jakékoli rozhodnutí o upsání nabízených Dluhopisů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovosti investice do Dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů.

Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaká jsou obsažena v tomto Prospektu a jeho případných dodatcích. Na žádná taková jiná prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Prospektu uvedeny k datu vydání tohoto Prospektu. Předání Prospektu kdykoli po datu jeho vydání neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto Prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím jednotlivých dodatků Prospektu.

Informace obsažené v kapitolách "Devizová regulace a zdanění v České republice" a "Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi" jsou uvedeny pouze jako všeobecné a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu k datu tohoto Prospektu a byly získány z veřejně přístupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradenství. Případným zahraničním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jejichž jsou rezidenty, a jiných případně relevantních států a dále všechny relevantní mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

Vlastníci Dluhopisů, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících držení Dluhopisů, a rovněž prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, jakožto i jakékoliv jiné transakce s Dluhopisy, a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnosti.

Prospekt, všechny výroční a pololetní zprávy Emitenta, kopie auditorských zpráv týkajících se Emitenta, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu, jsou všem zájemcům bezplatně k dispozici v pracovní dny v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. k nahlédnutí u Emitenta v jeho sídle na adrese Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92. Tyto dokumenty jsou k dispozici též v elektronické podobě na webové stránce Emitenta www.unicreditbank.cz.

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální zájemci o koupi Dluhopisů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (IFRS). Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. To mimo jiné znamená, že hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

Bude-li tento Prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Prospektu v českém jazyce a zněním Prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Prospektu v českém jazyce.

OBSAH

I.	SHRNUTÍ	5
II.	RIZIKOVÉ FAKTORY	14
III.	INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	32
IV.	EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ	33
V.	INFORMACE O EMITENTOVĚ	49
1.	ODPOVĚDNÉ OSOBY	49
2.	OPRÁVNĚNÍ AUDITORŮ	49
3.	RIZIKOVÉ FAKTORY	49
4.	ÚDAJE O EMITENTOVĚ	49
4.1	HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA	50
5.	PŘEHLED PODNIKÁNÍ	51
5.1	PŘEHLED OBCHODNÍCH AKTIVIT EMITENTA	51
5.2	VÝVOJ NOVÝCH PRODUKTŮ A SLUŽEB	54
5.3	HLAVNÍ TRHY	55
6.	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA	57
6.1	SKUPINA EMITENTA	57
6.2	SKUPINA UNICREDIT	59
6.3	HLAVNÍ SPOLEČNOSTI SKUPINY UNICREDIT	59
7.	INFORMACE O TRENDYCH	60
8.	PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU	61
9.	SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY	61
9.1	PŘEDSTAVENSTVO	61
9.2	DOZORČÍ RADA	62
9.3	VÝBOR PRO AUDIT	63
9.4	STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ	64
10.	JEDINÝ AKCIONÁŘ	65
11.	FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA	66
11.1	SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ	70
11.2	VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ SITUACE EMITENTA	70
12.	VÝZNAMNÉ SMLOUVY	70
13.	ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLI ZÁJMU	70
14.	ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY	70
VI.	ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK V RÁMCI SKUPINY	71
VII.	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI	78
VIII.	DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE	81
IX.	VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ	83
X.	UPISOVÁNÍ A PRODEJ	84
XI.	VŠEOBECNÉ INFORMACE	86

I. SHRnutí

Každé shrnutí se skládá z požadavků, které se nazývají prvky. Tyto prvky jsou obsaženy v oddílech A až E (A.1 – E.7) v tabulkách uvedených níže. Toto shrnutí obsahuje veškeré prvky vyžadované pro shrnutí Emitenta a Dluhopisů. Jelikož některé prvky nejsou pro daného Emitenta nebo Dluhopisy vyžadovány, mohou v číslování prvků a jejich posloupnosti vzniknout mezery. Přes skutečnost, že některý prvek je pro daného Emitenta a Dluhopisy vyžadován, je možné, že pro daný prvek nebude existovat relevantní informace. V takovém případě obsahuje shrnutí krátký popis daného prvku a údaj "nepoužije se".

ODDÍL A – ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

A.1	Upozornění	Toto shrnutí představuje úvod prospektu Dluhopisů. Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt Dluhopisů jako celek, tj. tento Prospekt (včetně jeho případných dodatků). V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba, týkající se údajů uvedených v prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak. Osoba, která vyhotovila shrnutí prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí prospektu pouze v případě, že je shrnutí prospektu zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi prospektu, nebo že shrnutí prospektu při společném výkladu s ostatními částmi prospektu neobsahuje informace uvedené v § 36 odst. 5 písm. b) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.
A.2	Souhlas Emitenta s použitím Prospektu pro následnou nabídku vybranými finančními zprostředkovateli	Nepoužije se; Emitent nepověřil žádnou třetí osobu umístěním nebo následnou nabídkou Dluhopisů.

ODDÍL B - EMITENT

B.1	Obchodní firma Emitenta	Emitentem je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
B.2	Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost	Obchodní firma Emitenta je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Emitent byl založen podle zákonů České republiky a vznikl dne 1. 1. 1996. Emitent je zapsán u Městského soudu v Praze pod sp. zn. B 3608, IČO: 649 48 242. Akcie Emitenta nejsou přijaty k obchodování na jakémkoli regulovaném či jiném trhu. Sídlo společnosti je na adrese Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, Česká republika. Kontaktní telefonní číslo Emitenta je +420 221 112 111. Webové stránky Emitenta jsou www.unicreditbank.cz. Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník (dále jen "NOZ"), zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích, dále jen "ZOK"), zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "Zákon o bankách"), a předpisy upravujícími působení na bankovním a kapitálovém trhu. Emitent provedl tzv. opt-in a řídí se tak ZOK jako celkem.
B.4b	Popis známých trendů	Od data zveřejnění poslední auditované účetní závěrky Emitenta nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta. České ekonomice se v roce 2017 dařilo a s růstem o 4,5 % se nacházela blízko vrcholu hospodářského cyklu. K jejímu růstu přispěly všechny složky agregátní poptávky. Spotřeba domácností byla stimulována klesající nezaměstnaností, jež se během roku postupně dostala na historicky nejnižší úroveň.* Inflační prostředí přimělo ČNB začít se zpřísňováním měnových podmínek. Nejprve byl v dubnu opuštěn režim devizových intervencí, čímž ČNB přestala bránit koruně v posilování. Zároveň ČNB využila k utišení své měnové politiky i úrokový kanál a během roku dvakrát zvýšila repo sazbu, která tak skončila rok 2017 na hodnotě 0,5 %. Třetí zvýšení na úroveň 0,75 % následovalo na začátku února 2018. Příznivý vývoj ekonomiky i změna přístupu ČNB k monetární politice vytvářejí vhodné prostředí pro podnikání Emitenta a přispívají k jeho rostoucím hospodářským výsledkům. * zdroj: Český statistický úřad, sekce Vydávám / Katalog produktů / Tvorba a užití HDP – 4. čtvrtletí 2017, www.czso.cz/csu/czso/cr/tvorba-a-uziti-hdp-4-ctvrtleti-2017#_ftn3
B.5	Skupina Emitenta	Počátky skupiny UniCredit (dále jen " Skupina UniCredit ") a Emitent a jeho dceřiné společnosti dále jen " Skupina ") sahají až do roku 1473, kdy byl založen bankovní dům Rolo Banca. Novodobá historie Skupiny UniCredit je spojena se sloučením devíti velkých italských bank a s následnou integrací s německou skupinou HVB a italskou bankou

		Capitalia. Integrace UniCredit se skupinou HVB bylo pro Skupinu UniCredit motorem dalšího růstu: zvláště vzhledem k fúzi (r. 2000) HVB s rakouskou Bank Austria Creditanstalt, která byla silně zastoupena v mnoha regionech střední a východní Evropy (dále též "CEE"). V návaznosti na nedávnou restrukturalizaci Skupiny UniCredit ke dni 1. 10. 2016 se Emitent stal dceřinou společností pod přímou kontrolou UniCredit S.p.A. Struktura Skupiny UniCredit a postavení Emitenta v ní jsou následující (procenta níže vyjadřují podíl na základním kapitálu společnosti): <pre> graph TD UCSPA[UniCredit S.p.A.] -- 100% --> UCBCRS[UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia] UCBCRS -- 100% --> UCFCS[UniCredit Factoring Czech Republic and Slovakia, a.s.] UCBCRS -- 100% --> UCLCZ[UniCreditLeasing CZ a.s.] UCLCZ -- 100% --> ULS[Unicredit Leasing Slovakia a.s.] UCLCZ -- 100% --> UFM[UniCredit Fleet Management s.r.o.] UCLCZ -- 100% --> UCPSM[UniCredit pojišťovací makléřská spol. s r.o.] UCLCZ -- 50% --> RCF[RCI Financial Services, s.r.o.] UCLCZ -- 100% --> ALLIB[ALLIB Leasing s.r.o.] UCLCZ -- 100% --> BACA[BACA Leasing Alfa s.r.o.] UCLCZ -- 100% --> CAL[CA Leasing OVUS s.r.o.] UCLCZ -- 100% --> HVB[HVB Leasing Czech Republic s.r.o.] ULS -- 100% --> UFM2[UniCredit Fleet Management s.r.o.] ULS -- 100% --> UCBr[UniCredit Broker, s.r.o.] ULS -- 100% --> UCLIS[UniCredit Leasing Insurance Services, s.r.o.] </pre> Skupina UniCredit představuje univerzálního poskytovatele bankovních a finančních služeb pro retailové, korporátní a institucionální klienty především v západní Evropě a regionu CEE. K 31. 12. 2017 byla Skupina UniCredit aktivně činná v rámci svých 14 hlavních trhů, jakožto i v dalších 18 zemích světa, ve kterých obsluhovala cca 25 milionů klientů*. * zdroj: výroční zpráva Skupiny UniCredit za kalendářní rok končící k 31. 12. 2017																																							
B.9	Prognózy či odhady zisku	Nepoužije se; Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.																																							
B.10	Výhrady a jiná upozornění ve zprávě auditora	Nepoužije se; všechny zprávy auditora k historickým finančním informacím byly bez výhrad či varování.																																							
B.12	Vybrané finanční a provozní údaje	V následující tabulce jsou uvedeny vybrané konsolidované ukazatele Emitenta vycházející z údajů uvedených v auditovaných výročních zprávách Emitenta k 31. 12. 2016 za období 1.1. - 31. 12. 2016 a k 31. 12. 2017 za období 1. 1. – 31. 12. 2017. Ukazatele vychází z finančních výkazů sestavených podle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (IFRS). <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>31. 12. 2017 mil. Kč</th><th>31. 12. 2016 mil. Kč</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3">Hospodářské výsledky</td></tr> <tr> <td>Čisté úrokové a obdobné výnosy</td><td>11.218</td><td>10.145</td></tr> <tr> <td>Čisté výnosy z poplatků a provizí</td><td>3.465</td><td>3.823</td></tr> <tr> <td>Správní náklady</td><td>(7.752)</td><td>(7.854)</td></tr> <tr> <td>Výsledek hospodaření před zdaněním</td><td>9.289</td><td>7.713</td></tr> <tr> <td>Čistý zisk po zdanění</td><td>7.626</td><td>6.045</td></tr> <tr> <td colspan="3">Rozvahové ukazatele</td></tr> <tr> <td>Bilanční suma</td><td>672.078</td><td>635.042</td></tr> <tr> <td>Pohledávky za klienty</td><td>386.672</td><td>385.572</td></tr> <tr> <td>Závazky vůči klientům</td><td>360.473</td><td>371.163</td></tr> <tr> <td>Základní kapitál</td><td>8.755</td><td>8.755</td></tr> <tr> <td colspan="3">Poměrové ukazatele</td></tr> </tbody> </table>		31. 12. 2017 mil. Kč	31. 12. 2016 mil. Kč	Hospodářské výsledky			Čisté úrokové a obdobné výnosy	11.218	10.145	Čisté výnosy z poplatků a provizí	3.465	3.823	Správní náklady	(7.752)	(7.854)	Výsledek hospodaření před zdaněním	9.289	7.713	Čistý zisk po zdanění	7.626	6.045	Rozvahové ukazatele			Bilanční suma	672.078	635.042	Pohledávky za klienty	386.672	385.572	Závazky vůči klientům	360.473	371.163	Základní kapitál	8.755	8.755	Poměrové ukazatele		
	31. 12. 2017 mil. Kč	31. 12. 2016 mil. Kč																																							
Hospodářské výsledky																																									
Čisté úrokové a obdobné výnosy	11.218	10.145																																							
Čisté výnosy z poplatků a provizí	3.465	3.823																																							
Správní náklady	(7.752)	(7.854)																																							
Výsledek hospodaření před zdaněním	9.289	7.713																																							
Čistý zisk po zdanění	7.626	6.045																																							
Rozvahové ukazatele																																									
Bilanční suma	672.078	635.042																																							
Pohledávky za klienty	386.672	385.572																																							
Závazky vůči klientům	360.473	371.163																																							
Základní kapitál	8.755	8.755																																							
Poměrové ukazatele																																									

		Tier 1	63.941	56.464
		Kapitál	65.365	58.039
		Celkový kapitálový poměr	19,42 %	15,47 %
		V následující tabulce jsou uvedeny vybrané základní ekonomické ukazatele Emitenta vycházející z neauditovaných individuálních finančních údajů Emitenta k 31. 3. 2018. Pro srovnání - údaje k 31. 3. 2017 uvedené v tabulce níže jsou neauditované a nekonsolidované. Ukazatele vychází z finančních výkazů sestavených podle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (IFRS).		
			31.3.2018 mil. Kč	31.3.2017 mil. Kč
		Hospodářské výsledky		
		Čisté úrokové a obdobné výnosy	2.983	2.280
		Čisté výnosy z poplatků a provizí	854	887
		Správní náklady	(2.262)	(2.308)
		Výsledek hospodaření před zdaněním	2.214	1.612
		Čistý zisk po zdanění	1.784	1.293
			31.3.2018 mil. Kč	31.3.2017 mil. Kč
		Rozvahové ukazatele		
		Bilanční suma	779.155	740.147
		Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	704.897	641.122
		Vklady v naběhlé hodnotě	638.172	586.186
		Základní kapitál	8 755	8 755
B.13	Popis veškerých nedávných událostí specifických pro Emitenta	Od data posledního auditovaného finančního výkazu Emitent neuveřejnil žádné další auditované finanční informace. Od data posledního auditovaného finančního výkazu nedošlo k žádné významné negativní změně výhlídek Emitenta ani k významným změnám finanční nebo obchodní situace Emitenta.		
		V průběhu roku 2016 došlo k zásadní změně vlastnické struktury Emitenta, které předcházelo vytěsnění menšinových akcionářů. Všechny akcie, které vlastnily jiné osoby než Bank Austria (což odpovídalo přibližně 0,04 % základního kapitálu Emitenta), byly převedeny do rukou majoritního akcionáře Bank Austria výměnou za peněžní náhradu. Následně převzala UniCredit S.p.A. přímou vlastnickou kontrolu nad svými dceřinými společnostmi v regionu CEE včetně Emitenta. Tento krok je v souladu s dlouhodobou vizí Skupiny UniCredit, tzv. "2018 strategický plán", kdy jedním ze sledovaných cílů je zjednodušení vlastnické struktury Skupiny UniCredit.		
B.14	Závislost na subjektech ve Skupině	Emitent je součástí Skupiny UniCredit. Jako její člen musí Emitent, s výhradou příslušných právních předpisů, plnit nařízení vydávaná ze strany UniCredit S.p.A (mateřská společnost). Emitent není závislý na jiných členech Skupiny UniCredit. Informace o Skupině UniCredit jsou rovněž uvedeny v prvcích B.5 a B.16.		
B.15	Hlavní činnosti Emitenta	Hlavní podnikatelské aktivity Emitenta jsou: - přijímání vkladů od veřejnosti; - poskytování úvěrů; - investování do cenných papírů na vlastní účet; - finanční pronájem (finanční leasing); - platební styk a zúčtování; - vydávání a správa platebních prostředků; - poskytování záruk; - otvírání akreditivů; - obstarávání inkasa; - poskytování investičních služeb: - o přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních instrumentů na účet zákazníka, - o provádění pokynů týkajících se investičních instrumentů na cizí účet,		

		- o obchodování s investičními instrumenty na vlastní účet, - o obhospodařování individuálních portfolií na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání se zákazníkem, je-li součástí tohoto portfolia některý z investičních instrumentů, - o upisování emise investičních instrumentů nebo jejich umisťování, - o úschova a správa jednoho nebo několika investičních instrumentů, - o poskytování úvěrů nebo půjček zákazníkovi za účelem provedení obchodu s investičními instrumenty, - o poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se fúzí a koupí podniku, - o služby související s upisováním emisí - o poradenská činnost týkající se investování do investičních instrumentů - o provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb - vydávání hypotečních zástavních listů; - finanční makléřství; - výkon funkce depozitáře; - směnárenská činnost (nákup devizových prostředků); - poskytování bankovních informací; - obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem; - pronájem bezpečnostních schránek; - činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými výše.
B.16	Ovládající osoba	Jediným akcionářem a osobou ovládající Emitenta je UniCredit S.p.A., LEI 549300TRUWO2CD2G5692, se sídlem Via A. Specchi 16, IT-RM 00186, Řím, Itálie. UniCredit S.p.A. je veřejně obchodovanou společností na milánské burze a není ovládána žádnou osobou. Informace o Skupině je rovněž uvedena v prvku B.5.
B.17	Rating Emitenta nebo jeho dluhových cenných papírů	Emitentovi nebyl přidělen rating. Ratingová agentura Aa3 Moody's Investor Service, Inc., společnost registrovaná dle Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 v platném znění, udělila rating Aa3 následujícím Dluhopisům vydaným v rámci Emitentova nabídkového programu dluhových cenných papírů: Dluhopis UCB HZL 10Y FLOATER/2037 (ISIN CZ0002001910) Dluhopis UCB HZL 2,00/2020 (ISIN CZ0002003080) Dluhopis UCB HZL 3,04/2028 (ISIN CZ0002003114) Dluhopis UCB HZL 1,20/2022 (UCBHZL14H) (ISIN SK4120010752) Dluhopis UCB HZL EUR 6M floater 2020 (ISIN SK4120011313) Dluhopis UCB HZL EUR 0,65/2021 (ISIN SK4120011305) Dále byl stejnou ratingovou agenturou udělen rating Aa3 dluhopisům vydaným dle mezinárodního dluhopisového programu Emitenta: Dluhopis UCB HZL 3M FLOAT/23 (ISIN XS1206759406) Dluhopis UCB HZL 3M FLOAT/21 (ISIN XS1206761139) Dluhopis UCB HZL 0,625/20 (ISIN XS1225180949) Dluhopis UCB HZL 0,75/22 (ISIN XS1559750671) Dluhopis UCB HZL II 0,75/22 (ISIN XS1643471250)

ODDÍL C – CENNÉ PAPIRY

C.1	Popis Dluhopisů	Dluhopisy jsou vydávány jako listinné cenné papíry ve formě na řad. Dluhopisy jsou zastoupeny sběrným dluhopisem uloženým u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., jako Administrátora emise Dluhopisů. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu je 1 Kč (jedna koruna česká). ISIN Dluhopisů je CZ0003704637.
C.2	Měna Dluhopisů	Koruna česká (CZK)
C.5	Převoditelnost Dluhopisů	Převoditelnost Dluhopisů není omezena.
C.8	Popis práv spojených s Dluhopisy	Práva a povinnosti Emitenta a Vlastníků Dluhopisů plynoucí z Dluhopisů upravují emisní podmínky Dluhopisů. S Dluhopisy je spojeno zejména právo Vlastníků Dluhopisů na výplatu jmenovité hodnoty ke Dni konečné splatnosti dluhopisů a právo na výnos vyplácený ke Dni konečné

		splatnosti Dluhopisů. S Dluhopisy je dále spojeno právo žádat v Případech neplnění závazků předčasné splacení Dluhopisů. S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzi Vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, resp. emisními podmínkami Dluhopisů. Dluhopisy a veškeré Emitentovy dluhy vůči Vlastníkům Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.
C.9	Výnos Dluhopisů	Dluhopisy ponесou strukturovaný výnos vyplácený jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, který bude vázán na výkonnost indexu HVB Robotics Fund Risk Control 9 Index, ISIN: DE000A2DBZ64, Bloomberg code: UCGRRFRC Index (dále jen "Referenční index"). Aktuální hodnotu a vývoj Referenčního indexu lze rovněž sledovat na webové stránce www.onemarkets.cz v sekci products/indices/alternative investment indices. Výnos Dluhopisů bude stanoven jako součin jmenovité hodnoty Dluhopisů a Referenční sazby. Pro vyloučení pochybností platí, že uvedený výnos je výnosem za období od Data emise do Dne konečné splatnosti Dluhopisů a nikoliv úrokovým výnosem per annum. "Referenční sazba" bude odpovídat vyšší z následujících hodnot: (i) závěrečné výkonnosti Referenčního indexu, která je dána poměrem hodnoty Referenčního indexu k datu 17. 7. 2023 (S_{final}) a jeho hodnoty k Datu emise ($S_{initial}$), od kterého bude odečtena hodnota 0,95 a výsledek bude následně vynásoben Participačním koeficientem. To tedy znamená, že investor participuje na skutečné výkonnosti Referenčního indexu již od 95 % jeho hodnoty k Datu emise a hodnota Referenční sazby bude odpovídat 80 % skutečné výkonnosti Referenčního indexu; nebo (ii) průběžné výkonnosti Referenčního indexu, která je dána poměrem nejvyšší hodnoty Referenčního indexu (S_{cont}) stanovené Agentem pro výpočty k jednotlivým Dnům observace a jeho hodnoty k Datu emise ($S_{initial}$), který bude nejprve vynásoben Participačním koeficientem, a od výsledku bude následně odečtena hodnota 0,95. Minimální hodnota Referenční sazby je zdola omezena hodnotou 0,00 %. Maximální hodnota Referenční sazby není omezena. Schůze vlastníků Dluhopisů může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej v souladu s právními předpisy společným uplatněním práv u soudu nebo u jiného orgánu anebo kontrolou plnění emisních podmínek Dluhopisů.
C.10	Derivátová složka platby úroku	Výnos dluhopisů je odvozen od vývoje hodnoty Referenčního indexu a bude stanoven způsobem popsáním v prvku C.9 výše. Referenční index je vytvořený a spravovaný Agentem pro výpočty Referenčního indexu, kterým je UniCredit Bank AG. Měnou Referenčního indexu je americký dolar (USD). Výkonnost Referenčního indexu je na denní bázi přímo závislá na výkonnosti Podkladového fondu a výši úrokové sazby US 3M LIBOR publikované ve 12:55 hod. středoevropského času (CET) na stránce Bloomberg: US0003M Index a na stránce informačního systému Reuters: USD3MFSR= (Podkladová sazba). Podkladovým fondem je burzovně obchodovaný fond iShares Automation & Robotics UCITS ETF (ISIN IE00BYZK4552 / Bloomberg: RBOT LN Equity <go>). Podkladový fond je obchodovaný na několika světových burzách, včetně londýnské, italské, XETRA, švýcarské nebo mexické burzy. Manažerem Podkladového fondu je společnost BlackRock Asset Management Ireland Limited. Měnou Podkladového fondu je americký dolar (USD). Výkonnost Podkladového fondu zcela kopíruje výkonnost Srovnávacího indexu ISTOXX® FACTSET AUTOMATION & ROBOTICS Index (ISIN CH0325904388 / Bloomberg: IXAROB Index <go>), který je vlastněn, kalkulován i uveřejňován sponzorem indexu, společností STOXX Ltd. Měnou Srovnávacího indexu je americký dolar (USD).

		Závislost mezi Referenčním indexem, Podkladovým fondem a Podkladovou sazbou je ovlivněna koeficientem závislosti na Podkladovém fondu a Podkladové sazbě. Vývoj Referenčního indexu je dále ovlivněn výší Syntetické dividendy.
C.11	Přijetí Dluhopisů na regulovaný či jiný trh	Emitent nehodlá požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nebo mnohostranném obchodním systému.

ODDÍL D – RIZIKA

D.2	Hlavní rizika specifická pro Emitenta	Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi zahrnují především následující faktory: - kreditní krize eurozóny a s ní spojený ekonomický pokles měl a nadále může mít negativní efekt na bankovní sektor v České republice a na Slovensku, včetně Emitenta; - finanční či úvěrové krize globální, v eurozóně nebo v České republice mohou vést ke zhoršení úvěrové kvality českých a slovenských finančních institucí včetně Emitenta; - sociální, ekonomické či politické změny v České republice a na Slovensku by mohly mít negativní dopad na Emitenta; - riziko poklesu výkonnosti české ekonomiky může negativně ovlivnit výsledek podnikání Emitenta, což by v závažných případech mohlo vést ke snížené schopnosti či k úplné neschopnosti Emitenta plnit dluhy vyplývající z Dluhopisů; - Emitent nemá záruku, že bude i nadále mít přístup na kapitálové trhy ke zdrojům financování za výhodných podmínek; - v bankovním a finančním sektoru na území České republiky a Slovenska čelí Emitent velké míře konkurence, která dále postupně narůstá, díky nově vznikajícím bankám a bankám, které jsou na lokálním trhu ještě málo zavedené a pokouší se posílit své tržní postavení; - hodnota zajištění úvěrů Emitenta nemusí být dostačující k pokrytí plné výše pohledávek z úvěrů a půjček v případě neplnění dlužníků; - změny v zajišťovacích standardech v Evropské centrální bance či v ČNB mohou mít nepříznivý účinek na financování Emitenta a jeho přístup k likviditě; - závislost Emitenta na úvěrových podmínkách v klientském sektoru do značné míry ovlivňují faktory, které jsou mimo kontrolu Emitenta, jako je např. celková hospodářská výkonnost a makroekonomická situace v České republice a na Slovensku a/nebo regulace ze strany centrálních bank; - úrokové riziko spočívá zejména v poklesu výnosů plynoucích z úvěrů, který však nemusí být přímo úměrný poklesu úrokových sazeb vyplácených vkladatelům a dalším věřitelům; - měnové riziko spočívá v kolísání měnových kurzů a je omezeno prostřednictvím souboru limitů stanovených podle standardů Skupiny. Limity jsou stanovené na jednotlivé měny a na celkovou měnovou pozici. Interní limity na devizovou pozici respektují v plné míře limity stanovené lokálním regulátorem; - riziko likvidity vyplývá mimo jiné z typu financování aktivit Emitenta a řízení jeho pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat jeho aktiva nástroji s vhodnou splatností, tak i jeho schopnost prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu; - Emitent se spoléhá na vklady klientů, tzn. nejčastěji krátkodobé vklady nebo vklady na viděnou, jako na svůj primární zdroj financování; jakýkoli významný pokles u vkladů držených Emitentem může mít negativní dopad na jeho podnikání, výsledky operací, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky a pověst.; - riziko neplnění povinností protistran může vést ke ztrátám, které mohou převýšit odhady a maximální výši ztrát predikovanou Emitentem v rámci jeho procesů řízení rizika a negativně ovlivnit hospodaření Emitenta;
-----	---------------------------------------	--

		- ovlivnění aktivit Emitenta v důsledku tržních výkyvů, konkrétně se jedná o příjmy, které Emitent generuje na základě svého obchodování a z transakcí odvislých na vývoji tržních cen/kurzů. Ty jsou důsledkem řady faktorů, které stojí mimo kontrolu Emitenta; - dodržování pravidel legalizace výnosů z trestné činnosti, boje proti korupci a pravidel proti financování terorismu vyžaduje značné průběžné náklady a úsilí a její nedodržování může mít závažné právní a reputační důsledky; - operační rizika postihující bankovní sektor a vyplývající zejména z volatilních nebo nelikvidních trhů, kterým musí Emitent čelit, a rovněž z řady rizik jako je riziko podvodů na straně klienta a/nebo zaměstnanců, chyby nebo zneužití na straně zaměstnanců apod.; - riziko ztráty klíčových zaměstnanců ohrožuje potenciál růstu a schopnost úspěšně implementovat zvolenou strategii, zároveň zde existuje riziko získání nových zaměstnanců; - závislost na informačních technologiích, zejména možné vystavení řadě problémů, jako je nefunkčnost hardwaru či softwaru, fyzické zničení klíčových IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačové viry apod.; - změny v právních či regulačních opatřeních v České republice, na Slovensku či v Evropské unii, včetně legislativy finančního a bankovního sektoru, mohou mít negativní dopad na Emitenta; - Emitent je závislý na existenci udělení bankovní licence a dalších licencích nezbytných pro účely podnikatelské činnosti Emitenta; - Emitent podléhá řadě regulačních předpisů, ze kterých vyplývá dodržování pravidel v oblasti kapitálové přiměřenosti, obezřetného podnikání, řízení likvidity a jiných pravidel vytvořených za účelem omezení rizik, kterým bankovní činnost Emitenta podléhá; - insolvenční a další zákony a předpisy upravující práva věřitelů v České republice a na Slovensku mohou omezit schopnost Emitenta získat finanční prostředky z nevyplacených dluhů; - Emitent je účastníkem řady soudních sporů, jejichž dopad na finanční situaci, budoucí provozní výsledky či peněžní toky Emitenta nemůže být s přiměřenou jistotou určen; - rating Dluhopisů (bude-li udělen) nemusí odrážet všechna rizika spojená s Emitentem, vychází z finanční situace Emitenta a odráží pouze názory příslušných ratingových agentur.
D.3	Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy	Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující faktory: - Dluhopisy jsou komplexním finančním nástrojem a vhodnost takové investice musí investor s ohledem na své znalosti a zázemí pečlivě uvážit; - přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování Emitentem může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků Dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo; - obchodování s Dluhopisy může být méně likvidní než obchodování s jinými dluhovými cennými papíry; - změna právních předpisů v budoucnu může negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů; - od 1. 1. 2014 došlo v České republice k rozsáhlé rekonstrukci soukromého práva, včetně právních předpisů, které se budou vztahovat na Emitenta a vztahy mezi Emitentem a vlastníky Dluhopisů. Absence relevantní judikatury a neustálenost výkladu nových právních předpisů - a z toho vyplývající právní nejistota - mohou mít negativní vliv na splnění dluhů vyplývajících z Dluhopisů; - investiční aktivity některých investorů jsou předmětem regulace a je na uvážení takového investora, zda je pro něj investice do Dluhopisů přípustná;

		- pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami před datem jejich splatnosti, je Vlastník Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení. Zároveň k výplatě výnosu dojde až ke Dni konečné splatnosti, tedy s časovým odstupem ode dne předčasného splacení; - Dluhopisy se strukturovaným výnosem jsou vystaveny riziku nejistých výnosů v důsledku pohybu hodnoty podkladového aktiva - výnos Dluhopisů může být v případě negativního vývoje podkladového aktiva i nulový; - návratnost investic do Dluhopisů mohou negativně ovlivnit různé poplatky třetích stran (např. poplatky za vedení evidence Dluhopisů); - návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna daňovým zatížením; - návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna výší inflace; - celkový výnos Dluhopisů bude ovlivněn skutečností, že emisní kurz k Datu emise bude 105,26 % (a po Datu emise může obecně být vyšší než 100 %), což může snížit celkový výnos z investice (v případě negativního vývoje podkladového aktiva a nulového výnosu nemusí investor obdržet při splatnosti zpět celou svojí investici a utrpěl by tak fakticky ztrátu); - U Agentu pro výpočty nemusí v době úprav podkladového aktiva dle emisních podmínek Dluhopisů existovat závazné postupy či standardy pro stanovení hodnoty příslušného aktiva tam, kde je Agent pro výpočty oprávněn takové hodnoty určit dle praxe převládající na trhu; - informace o Referenčním indexu a Podkladovém fondu a jejich úpravách, vyjma informací uvedených v tomto dokumentu, jsou uváděny příslušnými sponzory pouze v anglickém jazyce a nejsou tedy oficiálně dostupné v českém jazyce; - postupy pro stanovení hodnoty Podkladového fondu jakož i pro stanovení Referenčního indexu uvádí Emitent ve stavu k datu tohoto dokumentu; neexistuje však žádná záruka, že se dané postupy či pravidla, na které se odkazuje, nebudou v čase měnit, což by mohlo mít v důsledku negativní vliv na výši výnosu Dluhopisů.
--	--	---

ODDÍL E - NABÍDKA

E.2b	Důvody nabídky a použití výnosů	Dluhopisy jsou vydávány za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta.
E.3	Popis podmínek nabídky	Dluhopisy budou distribuovány cestou veřejné nabídky. Emitent bude Dluhopisy nabízet sám. Dluhopisy mohou být nabízeny k úpisu a koupi až do celkové jmenovité hodnoty Emise neprofesionálním investorům z řad zejména privátního bankovníctví, kteří mají alespoň průměrné znalosti a zkušenosti s investičními instrumenty, a jejichž investičním cílem je investování za účelem zhodnocení prostředků s přiměřeným rizikem v dlouhodobém investičním horizontu. Investor preferuje ochranu investovaných prostředků, ale zároveň je schopen unést ztrátu až do výše 5 % investované částky. Investor akceptuje nízkou likviditu investice. Na základě zhodnocení rizik a potenciálního výnosu, kalkulovaný s předpokladem držby Dluhopisů až do Dne konečné splatnosti dluhopisů, se jedná o produkt ze 3 rizikové třídy na škále od 1 (orientovaný na jistotu; velmi nízké až nízké výnosy) do 7 (ochota riskovat; nejvyšší výnosy). Investoři budou osloveni Emitentem (zejména za použití prostředků komunikace na dálku nebo osobně na pobočkách Emitenta) a vyzváni k uzavření smlouvy o upsání dluhopisů a splacení emisního kurzu. Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, bude činit 50 000 Kč. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen celkovým objemem nabízených Dluhopisů. Emitent je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit. Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise bude 105,26 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Celkový výnos Dluhopisů bude ovlivněn skutečností, že emisní kurz k Datu emise bude 105,26 %, což sníží, resp. může snížit celkový výnos z investice.

		Veřejná nabídka Dluhopisů poběží od 13. 6. 2018 do 20. 7. 2018. Předmětem nabídky jsou Dluhopisy až do celkového předpokládaného objemu Emise.
E.4	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce	Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., působí též v pozici Administrátora a Agenta pro výpočty. U Administrátora je uložen Sběrný dluhopis a Administrátor o něm vede evidenci vlastníků podílů.
E.7	Odhad nákladů účtovaných investorovi	Investor, který upíše či koupí Dluhopisy u Emitenta, nebude v souvislosti s nabytím Dluhopisů hradit Emitentovi žádný poplatek. Vlastníkovi podílu na Sběrném dluhopisu může UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., jako Administrátor účtovat poplatky za vedení evidence o jím vlastněném podílu na Sběrném dluhopisu v souladu s aktuálně platným sazebníkem Administrátora dostupným na webových stránkách Emitenta v sekci "Sazebníky". K datu tohoto Prospektu Administrátor žádné takové poplatky investorům neúčtuje.

II. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investoři zvažující koupi Dluhopisů by se měli pečlivě seznámit s rizikovými faktory, které ohrožují budoucí podnikatelskou činnost Emitenta a schopnost dostát svým dluhům plynoucím z emise Dluhopisů. Investor by se měl zejména seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o koupi Dluhopisů ke zvážení, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu, by měly být každým zájemcem o koupi Dluhopisů pečlivě vyhodnoceny před učiněním rozhodnutí o investování do Dluhopisů..

Úpis, nákup, držba a případný další prodej Dluhopisů představují standardní podnikatelskou činnost, která je svou podstatou spojena s množstvím rizik. Rizika, která Emitent považuje za nejdůležitější v souvislosti s podnikáním s finančními produkty, mezi které patří i Dluhopisy, jsou uvedena dále v této části Prospektu. Pořadí, v nichž jsou tyto rizikové faktory uváděny, není dáno pravděpodobností jejich výskytu ani rozsahem jejich případného komerčního dopadu. Uvedená rizika ohrožují Emitenta jako protistranu transakce úpisu/koupe Dluhopisu, a tím ohrožují podnikání držitele Dluhopisu. Výčet rizik není úplný a popis vyčerpávající. Nezastupuje odbornou analýzu ani nepředstavuje investiční doporučení. Rozhodnutí o koupi Dluhopisů by mělo být učiněno až po vlastním zvážení výnosnosti, rizikovosti, likviditních požadavků a časového horizontu investice. Rozhodnutí by mělo předcházet důkladné prostudování informací uvedených v tomto Prospektu, na podmínkách nabídky Dluhopisů a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným investorem.

(A) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K CENNÉMU PAPÍRU

Rizika spojená s Dluhopisy zahrnují zejména následující rizikové faktory:

Obecná rizika spojená s Dluhopisy

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

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

Dluhopisy jako komplexní finanční nástroj

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

Dluhopisy mohou být nabízeny k úpisu a koupi až do celkové jmenovité hodnoty příslušné Emise neprofesionálním investorům z řad zejména privátního bankovníctví, kteří mají alespoň průměrné znalosti a zkušenosti s investičními instrumenty, a jejichž investičním cílem je investování za účelem zhodnocení prostředků s přiměřeným rizikem v dlouhodobém investičním horizontu. Investor očekává nízkou úroveň kolísavosti hodnoty investice a preferuje ochranu investovaných prostředků, ale zároveň je schopen unést ztrátu až do výše 5 % investované částky. Investor akceptuje nízkou likviditu investice. Na základě zhodnocení rizik a potenciálního výnosu, kalkulovaný s předpokladem držby Dluhopisů až do Dne konečné splatnosti Dluhopisů, se jedná o produkt ze 3 rizikové třídy na škále od 1 (orientovaný na jistotu; velmi nízké až nízké výnosy) do 7 (ochota riskovat; nejvyšší výnosy).

Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího nepodřízeného dluhového financování Emitenta, které by vyplývalo z Emisních podmínek. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků Dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlžení s plněním svých dluhů z Dluhopisů.

Poplatky

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

Inflace

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku a reálná hodnota investice do Dluhopisů tak může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.

Zdanění

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

Zákonnost koupě

Potenciální kupující Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent ani kterýkoliv člen jeho koncernu, nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální kupující se nemůže spoléhat na Emitenta nebo kteréhokoliv člena jeho koncernu v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Dluhopisů.

Riziko předčasného splacení

Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami před datem jejich splatnosti, je Vlastník Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.

Emisní podmínky Dluhopisů obsahují ustanovení, která umožňují jejich úpravu a změny bez souhlasu všech investorů

Emisní podmínky Dluhopisů obsahují ustanovení o svolání schůze Vlastníků Dluhopisů k projednávání záležitostí, jež mají obecně vliv na jejich zájmy. Tato ustanovení dovolují definované většině zavazovat všechny Vlastníky Dluhopisů, včetně těch Vlastníků, kteří se nezúčastnili a nehlasovali na příslušné schůzi nebo hlasovali proti většině – pro Vlastníky Dluhopisů z toho tedy plyne riziko, že budou přehlasováni a ponese případné pro ně negativní důsledky spojené s přehlasováním či předčasným splacením svých Dluhopisů, jak je popsáno dále. Jestliže se souhlas schůze ke změně emisních podmínek dle zákona vyžaduje, pak v takovém případě mají Vlastníci Dluhopisů, kteří nebyli přítomni nebo hlasovali proti návrhu změny emisních podmínek Dluhopisů, právo požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jakož i poměrného úrokového výnosu.

Dluhopisy představují čistě dluhy Emitenta

Dluhopisy nejsou kryté ani zajištěné. Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

Investice do Dluhopisů s sebou nese riziko, že následné změny ve skutečné nebo vnímané bonitě Emitenta mohou negativně ovlivnit tržní hodnotu příslušných Dluhopisů.

Rizika spojená se strukturovanými Dluhopisy

Investice do strukturovaných Dluhopisů by měla být posuzována s ohledem na všechny související okolnosti

Každý potenciální investor, který uvažuje o případné investici do strukturovaných Dluhopisů, by měl pečlivě posoudit vhodnost takové investice s ohledem na všechny její jednotlivé související okolnosti a získat náležitý odborný názor, příp. odbornou radu v této věci. Emitent není odpovědný za zákonnou stránku nabytí strukturovaných Dluhopisů činěnou případným investorem do strukturovaných Dluhopisů ani za případné analýzy týkající se podkladových aktiv strukturovaných Dluhopisů nebo relevantních společností, jejichž cenné papíry tvoří podkladová aktiva strukturovaných Dluhopisů. Každý potenciální investor do strukturovaných Dluhopisů by měl zvážit všechny okolnosti investice kdykoli při úpisu či koupi strukturovaných Dluhopisů.

Investoři do těchto Dluhopisů by si měli být vědomi, že trh takovýchto Dluhopisů může být velice volatilní (v závislosti na volatilitě podkladových aktiv, zejména pak v závislosti na volatilitě Podkladového fondu). Při volatilitě Podkladového fondu přesahující hranici 9 % bude výkonnost Referenčního indexu nižší než výkonnost Podkladového fondu. Výkonnost Referenčního indexu bude také klesat při růstu Podkladové sazby (úrokové sazby US 3M LIBOR). Historické hodnoty podkladových aktiv nemohou být považovány za jakoukoli indikaci či příslib budoucího vývoje těchto podkladových aktiv. Výnos Dluhopisů sice nemůže být záporný, nicméně v případě negativního vývoje výkonnosti podkladového aktiva (Referenčního indexu, jak je tento popsán v Emisních podmínkách) může být výnos Dluhopisů nulový (tj. investor obdrží při splatnosti pouze jmenovitou hodnotu Dluhopisů).

V případě, že dojde k předčasnému splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami, bude Vlastníkům Dluhopisů, kteří požádají o předčasné splacení, vyplacena část úrokového výnosu příslušející k takovým Dluhopisům za období od Data emise (včetně takového dne) do Dne předčasné splatnosti dluhopisů (vyjma takového dne) až ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, kdy bude známa hodnota výnosu Dluhopisů. Investoři tak v těchto případech mohou realizovat výnos z Dluhopisů až po značném časovém odstupu od okamžiku předčasného splacení Dluhopisů.

Tržní cena strukturovaných Dluhopisů může být ovlivněna cenou/hodnotou jejich podkladových aktiv

Investor do strukturovaných Dluhopisů musí vzít v úvahu skutečnost, že tržní cena Dluhopisů bude kdykoli v době životnosti Dluhopisů ovlivněna změnami cen/hodnot podkladových aktiv Dluhopisů (úrokové sazby US 3M LIBOR a Referenčního indexu, resp. Podkladového fondu a Srovnávacího indexu). Emitent upozorňuje, že není v žádném případě možné předvídat vývoj cen/hodnot těchto podkladových aktiv a je tedy na vlastním uvážení investora do strukturovaných Dluhopisů zda provede úpis, nákup nebo prodej Dluhopisů.

Tržní hodnota strukturovaných Dluhopisů může být ovlivněna mnoha různými faktory

Investor by měl při rozhodování o investici do strukturovaných Dluhopisů zvážit všechny faktory, které mohou ovlivnit tržní hodnotu strukturovaných Dluhopisů. Vedle úvěrové bonity Emitenta a hodnoty podkladových aktiv jsou to volatilita podkladových aktiv, míra výnosnosti podkladových aktiv, finanční výsledky, ekonomické výhledy, tržní a výnosové podíly relevantních společností, jejichž cenné papíry jsou podkladovými aktivy nebo tvoří podkladová aktiva strukturovaných Dluhopisů apod. Tržní hodnota podkladových aktiv strukturovaných Dluhopisů může záviset na dalším počtu souvisejících faktorů, zahrnující ekonomické, finanční a politické skutečnosti a faktory ovlivňující všeobecně kapitálové trhy a relevantní trhy cenných papírů (burzy).

V případě některých významných změn podkladových aktiv mohou být podkladová aktiva upravena, což může mít negativní vliv na hodnotu a výnos Dluhopisů

V případech závažných změn v podkladových aktivech, jako je např. v případě štěpení či slučování podkladových cenných papírů, fúze či rozdělení jejich emitenta, nabídky převzetí emitenta podkladových aktiv, úpadku emitenta, stažení podkladových cenných papírů z regulovaného trhu, změny v Referenčním, resp. Srovnávacím indexu či jejich zániku (včetně Podkladového fondu), jakož i v jiných obdobných případech mohou být podkladová aktiva upravena Agentem pro výpočty tak, aby nedošlo ke změně jejich hodnoty.

V případech, kdy je Agent pro výpočty dle Emisních podmínek Dluhopisů oprávněn určit hodnotu jakéhokoli aktiva podle praxe převládající v dané době na trhu, nemusí na trhu ani v rámci Agentu pro výpočty existovat žádné závazné postupy, standardy ani interní předpisy pro takové úpravy. Tržní praxe se navíc může v čase významně měnit. Takové úpravy podkladových aktiv Dluhopisů provedené Agentem pro výpočty mohou (i negativně) ovlivnit hodnotu výnosu z Dluhopisu, kterou investor při znalosti praxe v době investice očekával.

V současné době Emitent jako Agent pro výpočty nedodržuje žádná externí ani interní pravidla pro úpravy týkající se podkladových nástrojů a postupuje v případech vymezených v Emisních podmínkách čistě na základě svého výhradního uvážení (zejména při změně složení Referenčního indexu či v případě jeho zániku, kdy by v důsledku takové změny nebyla hodnota Referenčního indexu dle výhradního uvážení Agentu pro výpočty v podstatných ohledech porovnatelná s hodnotou Referenčního indexu před takovou změnou, resp. pokud by nebyl dle výhradního uvážení Agentu pro výpočty k dispozici vhodný akciový index, který by nahradil zaniklý Referenční index), které nemusí být v souladu se zájmy investorů, což může ve výsledku ovlivnit negativně hodnotu výnosu Dluhopisu, kterou investor při znalosti praxe v době investice očekával.

Obdobnou diskreční pravomoc jako Agent pro výpočty má při úpravách Referenčního indexu v případě změn podkladových aktiv Agent pro výpočty Referenčního indexu. Takové změny však nesmí negativně ovlivnit vlastníky investičních nástrojů, jejichž výnos je vázán na hodnotu Referenčního indexu.

Rizika související s indexy jako podkladovými aktivy

Podobná rizika jako u přímých investic do indexových komponent

Tržní hodnota Dluhopisů (tj. výkonnost), jejichž podkladovými aktivy je některý z Indexů (včetně Referenčního indexu), rozhodujícím způsobem závisí na výkonnosti daného indexu. Výkonnost indexu se pak odvíjí od výkonnosti jednotlivých komponent indexu. Změny ve výkonnosti nebo v hodnotě indexových komponentů, jakož i změny ve složení Referenčního indexu nebo další faktory, mohou mít vliv na hodnotu indexu, a tím na tržní hodnotu Dluhopisů, resp. výnos takových Dluhopisů.

Rizika vyplývající ze zvláštních střetů zájmů ve vztahu k indexům jako podkladovým aktivům

Sponzorem Referenčního indexu je společnost UniCredit Bank AG, která je součástí Skupiny. V této funkci a funkci Agentu pro výpočty Referenčního indexu může tato UniCredit Bank AG (mimo jiné) provádět výpočet hodnoty Referenčního indexu, úpravy indexového konceptu (např. při výkonu přiměřené diskreční pravomoci), výměnu indexových komponent, určovat složení indexu či provádět úpravu váhových zastoupení. Tento střet zájmů by mohl mít negativní dopad na výkonnost Referenčního indexu, a tudíž i na tržní hodnotu Dluhopisů a/nebo výši jakýchkoli splatných částek výnosu Dluhopisů.

Rizika související s indexy vázanými na určité země nebo odvětví

Referenční index reflektuje výkonnost aktiv pouze v určitém odvětví (tj. automatizace a robotika, digitalizace a průlomové sektory zdravotnictví), a je tedy ovlivněn jakýmkoli nepříznivým vývojem v daném odvětví.

Způsob stanovení výnosu Dluhopisů, emisní kurz, návratnost investované částky, jazyk informací o Referenčním indexu a Podkladovém fondu

Dluhopisy ponесou strukturovaný výnos vázaný na výkonnost Referenčního indexu. Emisní kurz je k Datu emise je stanoven ve výši 105,26 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Ke Dni konečné splatnosti dluhopisů bude investorovi vyplacena jmenovitá hodnota a výnos. Vzhledem ke způsobu stanovení výnosu to znamená, že investor do Dluhopisů utrpí ztrátu, pořídí-li Dluhopisy za emisní kurz vyšší než je jmenovitá hodnota Dluhopisů a zároveň hodnota Referenčního indexu kdykoliv v období od Data emise do data 17. 7. 2023 ve srovnání s hodnotou Referenčního indexu k Datu emise stagnuje či klesne. Ztrátu investor do Dluhopisů utrpí i v případě nedostatečného růstu hodnoty Referenčního indexu.

Některé informace o Referenčním indexu a Podkladovém fondu jsou uváděny příslušnými sponzory pouze v anglickém jazyce a nejsou tedy oficiálně dostupné v českém jazyce. Emitent se nezavázal k uveřejňování informací o úpravách či změnách Referenčního indexu nebo Podkladového fondu v českém jazyce, není-li v tomto Prospektu výslovně stanoveno jinak. Postupy pro stanovení hodnoty Referenčního indexu a Podkladového fondu uvádí Emitent ve stavu k datu tohoto dokumentu; neexistuje však žádná záruka, že se dané postupy či pravidla, na které se odkazuje, nebudou v čase měnit, což by mohlo mít v důsledku negativní vliv na výši výnosu Dluhopisů.

Právní a regulatorní rizika spojená s Dluhopisy

Hodnotu Dluhopisů může negativně ovlivnit změna právních předpisů nebo správní praxe

Společné Emisní podmínky Dluhopisů vycházejí z práva České republiky. Nelze s jistotou předjímat, jaký dopad by měly případné soudní rozhodnutí nebo změny v legislativě nebo změny ve správní praxi po datu tohoto Prospektu, přičemž každá taková změna může nepříznivě ovlivnit hodnotu jakýchkoli dotčených Dluhopisů.

Některé nedávné podstatné změny českého občanského a soukromého práva mohou mít dopad na různé aspekty platnosti a vynutitelnosti práv a povinností Emitenta nebo Vlastníků Dluhopisů. Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, zákon č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém a další zákony či předpisy přijaté v souvislosti s rekodifikací občanského a soukromého práva v České republice jsou v rámci českého práva zásadní mimo jiné pro posouzení platnosti a vynutitelnosti práv a povinností vyplývajících z Dluhopisů. S ohledem na to, že tyto zákony a předpisy nabyly účinnosti 1. 1. 2014, existuje v dané chvíli jen velmi omezená relevantní judikatura a nedostatek příkladů z tržní praxe. Není jasné, jak budou tyto nové a doposud nenapadnuté zákony a předpisy vykládány v budoucnu a jak se tato interpretace odrazí na platnosti a vynutitelnosti některých práv a povinností vztahujících se k Dluhopisům.

Soubor opatření Basel III může mít pro některé investory dopad na jejich kapitálové požadavky a/nebo likviditu v souvislosti s vlastnictvím Dluhopisů

V roce 1988 přijal Basilejský výbor pro bankovní dohled ("**Basilejský výbor**") pravidla pro kapitálové požadavky, která výslovně dávají do souvislosti vztah mezi kapitálem banky a jejími úvěrovými riziky. V červnu 2006 Basilejský výbor dokončil a zveřejnil nové pokyny k rizikově upravenému kapitálu ("**Basel II**"). Basel II přinesl požadavky na uplatňování vážení rizik, což - kromě jiného - závisí na externím ratingu a za jistých okolností na interním úvěrovém ratingu protistrany (který je schválen ze strany dohledových orgánů). Tyto revidované požadavky také zahrnují alokaci rizikového kapitálu ve vazbě na provozní riziko, a dále dohled nad procesem vyhodnocování naměřených rizik a kapitálových ukazatelů.

Pravidla Basel II doposud nebyla ve všech zúčastněných jurisdikcích plně implementována. Implementace tohoto rámce v příslušných jurisdikcích může mít v souvislosti s vážením rizik Dluhopisů dopad na ty investory, na které se vztahují – nebo se mohou začít vztahovat – požadavky kapitálové přiměřenosti. Rámec Basel II byl v rámci Evropské unie implementován směrnicí č. 2006/48/ES o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o jejím výkonu a směrnicí č. 2006/49/ES o kapitálové přiměřenosti investičních podniků a úvěrových institucí (společně "**Směrnice o kapitálové přiměřenosti**"). Basilejský výbor schválil sérii významných reforem rámce Basel II (tato sada reformních opatření se obvykle označuje jako "**Basel III**"), které předpokládají podstatné zpřísnění stávajících kapitálových pravidel, včetně nových požadavků na kapitál a likviditu, jejichž záměrem je posílení kapitálových standardů a zavedení standardů minimální likvidity, a dále minimálních pákových poměrů pro finanční instituce. Tyto změny především zahrnují nové požadavky na kapitálovou základnu, opatření k posílení kapitálových požadavků ve vztahu k úvěrové angažovanosti protistran vyplývající z některých transakcí, a dále zavedení pákového poměru u dluhového financování, a zavedení krátkodobých a dlouhodobějších standardů pro financování likvidity (označovaných jako Ukazatel krytí likviditou ("**LCR**") pro krátkodobý horizont a Ukazatel čistého stabilního financování ("**NSFR**"). Zavádění pravidel Basel III bylo stanoveno postupně, např. k zavedení nových kapitálových standardů v členských státech mělo dojít od ledna 2013, nového Ukazatele krytí likviditou od ledna 2015 a s implementací Ukazatele čistého stabilního financování je počítáno od ledna 2018. Tyto změny schválené Basilejským výborem mohou mít v souvislosti s držením Dluhopisů a/nebo pobídkou vlastnit Dluhopisy dopad na kapitálové požadavky pro ty investory, na které se vztahují požadavky vyplývající z aktualizovaného rámce Basel III, a v důsledku toho mohou tyto změny ovlivňovat likviditu anebo hodnotu Dluhopisů.

Rámec Basel III je v Evropské unii implementován směrnicí Evropského parlamentu a Rady č. 2013/36/EU o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezřetnostním dohledu nad úvěrovými institucemi a investičními podniky ("**CRD IV**") a nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky ("**CRR**"). CRD IV a CRR byly zveřejněny v Úředním věstníku Evropské unie 27. 6. 2013. Většina ustanovení CRD IV a CRR nabyla účinnosti dnem 1. 1. 2014. Uplatnění všech opatření směrnice CRD IV v plném rozsahu by mělo být dokončeno do 1. 1. 2019. Investoři by obecně měli konzultovat se svými odbornými poradci regulatorní kapitálové požadavky související s Dluhopisy, a dále důsledky a dopady, které se jich mohou týkat v souvislosti se změnou rámce Basel II (včetně nových pravidel Basel III popsanych výše) a příslušnými prováděcími opatřeními. Konkrétní dopady na jednotlivé investory nelze předjímat. Navíc není stále zcela jisté, jak bude vypadat definitivní podoba a načasování standardů kapitálové přiměřenosti, které budou nakonec vyvinuty a zavedeny.

Rada Evropské unie schválila směrnici, kterou se stanoví rámec pro ozdravné postupy a řešení krize úvěrových institucí a investičních podniků a jejímž záměrem je umožnit přijímání celé řady opatření ve vztahu k úvěrovým institucím a investičním společnostem, u nichž je shledáno riziko selhání. Implementace této směrnice nebo přijetí jakéhokoli opatření v jejím rámci by mohlo významně ovlivnit hodnotu Dluhopisů

Dne 2. 7. 2014 vešla v platnost směrnice 2014/59/EU, kterou se stanoví unijní rámec pro ozdravné postupy a řešení krize úvěrových institucí a investičních podniků ("**BRRD**"). BRRD je pro členské státy EU účinná. BRRD je navržena tak, aby státním orgánům poskytla spolehlivou sadu nástrojů pro dostatečně včasné a rychlé zásahy u nezdravých či selhávajících institucí, a dále aby byla zajištěna kontinuita zásadních finančních a ekonomických funkcí takových institucí a zároveň minimalizován dopad selhání instituce na celý hospodářský a finanční systém.

BRRD předkládá čtyři možnosti řešení a stanoví pravomoci, které lze využít buď samostatně nebo dohromady tam, kde příslušný veřejný orgán dospěje k závěru, že (a) určitá instituce je v selhání nebo se pravděpodobně dostane do selhání, (b) neexistuje přiměřená vyhlídka na alternativní opatření soukromého sektoru, jež by postačovalo k obnovení životaschopnosti takové instituce v přiměřeném časovém rámci, a (c) je ve veřejném zájmu přijmout opatření k řešení krize: (i) převod činnosti – což umožní příslušným orgánům přímo prodat společnost, nebo její podnik jako celek nebo část, za komerčních podmínek; (ii) překlenovací instituce – která umožní příslušným orgánům převést společnost jako celek nebo její část na tzv. překlenovací instituci (tj. subjekt vytvořený pro tento účel, který je plně nebo částečně pod veřejnou kontrolou), což může omezit schopnost společnosti plnit splácení svých závazků; (iii) oddělení aktiv - umožní příslušným orgánům převést znehodnocená nebo problémová aktiva na jednu nebo více veřejně vlastněných společností pro správu aktiv, aby je bylo možno spravovat s cílem maximalizovat jejich hodnotu následným prodejem nebo řádnou likvidací (toto lze využít pouze společně s jiným nástrojem k řešení krize); a (iv) nástroj pro rekapitalizaci z vnitřních zdrojů ("**bail-in**") - kterým orgán příslušný k řešení krize vykonává pravomoci odepsat určité pohledávky nezajištěných věřitelů instituce v selhání (důsledkem odpisu může být snížení takových pohledávek až na nulu) a konvertovat nezajištěné dluhové závazky, včetně Dluhopisů (v omezeném rozsahu, jak je uvedeno níže), na kapitál nebo jiné vlastnické nástroje, přičemž není vyloučeno, že by v budoucnu mohlo dojít ke zrušení, převodu nebo zředezení tohoto kapitálu a majetkových instrumentů. Obecně by pohledávky opravňující použití nástroje bail-in zahrnovaly pohledávky Vlastníků Dluhopisů.

Směrnice BRRD dále stanoví, že vládní nástroje finanční stabilizace se použijí jako poslední možnost, poté co byly zváženy a v maximální možné míře využity všechny ostatní nástroje k řešení krize při současném zachovávání finanční stability, tj. možnost

poskytnout mimořádnou veřejnou finanční podporu prostřednictvím těchto dodatečných nástrojů finanční stabilizace. Patří k nim nástroj pro veřejnou kapitálovou podporu a nástroj pro přechodné veřejné vlastnictví. Jakákoli taková mimořádná finanční podpora smí být poskytnuta jedině v souladu s pravidly EU pro státní podporu.

Instituce je považována za instituci v selhání, nebo jejíž selhání je pravděpodobné, pokud porušuje nebo pravděpodobně v blízké budoucnosti poruší požadavky pro pokračující povolení své činnosti, pokud aktiva instituce jsou nebo pravděpodobně v blízké budoucnosti budou menší než její závazky, pokud instituce není nebo pravděpodobně v blízké budoucnosti nebude schopna splácet své splatné závazky, nebo pokud instituce požaduje mimořádnou veřejnou finanční podporu (s výjimkou zvláštních okolností).

Tento systém by měl zajistit, aby akcionáři nesli ztráty jako první a aby věřitelé nesli ztráty po akcionářích, přičemž žádnému věřiteli by neměly vzniknout větší ztráty, než jaké by mu vznikly, pokud by daná instituce byla likvidována v běžném insolvenčním řízení. Uplatnění obecného nástroje bail-in tak podle BRRD musí být v souladu s hierarchií pohledávek platnou pro normální insolvenční řízení. Znamená to, že dopad tohoto nástroje na Vlastníky Dluhopisů bude záviset na jejich pořadí v souladu s uvedenou hierarchií pohledávek, včetně přednosti přiznané jiným věřitelům, jako například vkladatelům.

Podle toho nakolik je výsledné zacházení s Vlastníky Dluhopisů na základě nástroje bail-in méně příznivé, než by jinak bylo v rámci jejich postavení v normálním insolvenčním řízení, bude mít podle BRRD Vlastník Dluhopisů právo na náhradu vycházející z nezávislého ocenění společnosti (a to v souladu se zásadou stanovenou v BRRD, že žádný věřitel se nesmí dostat do méně výhodného postavení). Jakákoli taková náhrada pravděpodobně nevyhradí Vlastníkovi Dluhopisů ztráty, které skutečně utrpěl, a je pravděpodobné, že výplata takových náhrad bude probíhat se značným zpožděním. Pravomoci formulované v BRRD budou mít dopad na to, jak jsou řízeny úvěrové instituce a investiční podniky, a za jistých okolností i na práva věřitelů. Směrnice BRRD byla implementována do českého právního řádu Zákonem o ozdravných postupech a řešení krize, jenž nabyl účinnosti 1. 1. 2016 a upravuje rámec pro ozdravné postupy a řešení krizí českých bank a investičních podniků.

Zákon o ozdravných postupech a řešení krize stanoví zvláštní režim pro řešení krize platný pro české banky (jako je Emitent) a rozlišuje mezi dvěma základními soubory opatření: opatření k předcházení krizím a opatření k řešení krize (která zahrnují opatření a postupy pro řešení krize a jmenování zvláštního správce). Odpovědnost za provádění Zákona o ozdravných postupech a řešení krize spočívá téměř výhradně na ČNB, jakožto orgánu příslušnému pro řešení krize, zatímco Ministerstvo financí České republiky vykonává s ČNB některé sdílené pravomoci při schvalování a uplatňování vládních stabilizačních nástrojů (včetně dočasného veřejného vlastnictví (znárodnění) banky jako celku nebo její části). Zákon o ozdravných postupech a řešení krize umožňuje ČNB zasáhnout u českých bank v selhání nebo u těch bank, jejichž selhání je pravděpodobné, a řeší také některé další samostatné záležitosti. Uvedená opatření a postupy byly do českého práva implementovány Zákonem o ozdravných postupech a řešení krize bez podstatnějších odchylek od znění směrnice BRRD.

Podle Zákona o ozdravných postupech a řešení krize mohou Vlastníci Dluhopisů podléhat uplatnění nástroje pro rekapitalizaci z vnitřních zdrojů (tzv. bail-in), což by pro některé tyto Vlastníky Dluhopisů mohlo vést ke ztrátě celé investice nebo její části. Uplatnění uvedeného nástroje může také vyústit ve změny nebo nepoužití ustanovení společných Emisních podmínek Dluhopisů, včetně úpravy jistiny nebo úroku vypláceného z Dluhopisů, splatnosti nebo jakýchkoli jiných dnů, k nimž se vztáží výplaty, nebo také pozastavení výplat na určité období. Práva Vlastníků Dluhopisů, cena nebo hodnota jejich investic do jakýchkoli Dluhopisů, anebo schopnost Emitenta plnit své dluhy z Dluhopisů tak mohou být nepříznivě ovlivněny v důsledku výkonu kteréhokoli oprávnění vyplývajících ze Zákona o ozdravných postupech a řešení krize, nebo i jen návrhu na uplatnění takového oprávnění.

Rizika obecně spojená s trhem

Níže je uveden popis podstatných tržních rizik, včetně rizika likvidity, kurzového rizika, úrokového rizika a úvěrového rizika:

Aktivní sekundární trh pro Dluhopisy se nemusí vytvořit, nebo může být nelikvidní, což by mělo negativní dopad na hodnotu, za níž by investor byl schopen prodat své Dluhopisy

V době vydání nemusí pro Dluhopisy existovat zavedený obchodní trh, a tento se dokonce ani nemusí rozvinout. Nebo jestliže se trh vytvoří, nemusí být příliš likvidní. Investoři tak nemusejí mít možnost snadno prodat své Dluhopisy, nebo je prodat za ceny, které by jim přinesly výnos srovnatelný s obdobnými investicemi, pro které existuje rozvinutý sekundární trh. Toto platí zejména pro Dluhopisy, které jsou obzvlášť citlivé na úrokovou míru, na měnové a tržní riziko, jsou navrženy pro specifické investiční cíle nebo strategie, nebo byly strukturovány tak, aby vyhovely investičním požadavkům vyhraněné kategorie investorů. Tyto typy Dluhopisů mívají obecně omezenější sekundární trh a vykazují větší cenovou volatilitu než konvenční dluhové cenné papíry. Emitent upozorňuje, že nepožádal ani nehodlá požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu s cennými papíry ani v mnohostranném obchodním systému.

Jestliže investor vlastní Dluhopisy, které nejsou denominovány v jeho domovské měně, může tím být vystaven pohybum měnových kurzů, což by mohlo mít negativní dopad na hodnotu jeho pozice. Kromě toho zavedení devizové kontroly ve vztahu Dluhopisům by mohlo vést k tomu, že investor z takových Dluhopisů neobdrží výplaty

Emitent uhradí jistinu a úroky z Dluhopisů v měně, v níž jsou Dluhopisy denominovány (tzv. v koruně české, dále též "CZK"). To představuje určitá rizika týkající se převodů měn, pokud jsou finanční aktivity investora denominovány převážně v odlišné měně (tzv. měna investora) od CZK. Mezi tato rizika spadá možnost, že měnové kurzy se mohou významně měnit (včetně změn v důsledku devalvace CZK, nebo revalvace měny investora), a také riziko, že příslušné orgány mohou uvalit devizovou kontrolu nad

měnou investora. Posílení měny investora v relativním vyjádření k CZK může snížit: (i) výnos z Dluhopisů v přepočtu na měnu investora, (ii) hodnotu splatné jistiny Dluhopisů v přepočtu na měnu investora a (iii) tržní hodnotu Dluhopisů v přepočtu na měnu investora.

Vládní a měnové instituce mohou uvalit devizovou kontrolu, která by mohla nepříznivě ovlivnit platný měnový kurz, nebo schopnost Emitenta provádět výplaty z Dluhopisů. V důsledku toho by mohli investoři obdržet oproti jejich očekávání nižší, či případně vůbec žádné, úroky nebo jistinu.

Úvěrové ratingy udělené Emitentovi nebo jakýmkoli Dluhopisům nemusejí zohledňovat všechna rizika související s investováním do takových Dluhopisů

Jedna nebo více ratingových agentur mohou Emitentovi nebo Dluhopisům udělovat úvěrový rating. Takový rating nemusí zohledňovat potenciální dopad veškerých rizik souvisejících se strukturou Dluhopisů, trhem, dalšími faktory probíranými výše, ani s jinými činiteli, které mohou mít vliv na hodnotu Dluhopisů. Úvěrový rating není doporučením k nákupu, prodeji nebo držbě cenných papírů a může být ratingovou agenturou kdykoli revidován, pozastaven nebo odebrán.

Emitent může také být hodnocen jinými ratingovými agenturami "na nevyžádané bázi". Pokud je tento nevyžádaný rating nižší, než jsou srovnatelné zprávy připravené designovanými ratingovými agenturami, mohou takovéto nevyžádané, neformální, ratingy negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů.

Obecně platí, že evropská regulovaná investoři se musí řídit Nařízením o ratingových agenturách (*CRA Regulation*), které omezuje používání úvěrových ratingů pro regulatorní účely, pokud takový rating není vydán ratingovou agenturou usazenou v EU a registrovanou podle Nařízení o ratingových agenturách (a jejíž registrace nebyla odňata, ani pozastavena). Uvedené obecné omezení se uplatní také v případě úvěrových ratingů vydávaných neunijními ratingovými agenturami (agenturami usazenými ve třetích zemích), pokud příslušné úvěrové ratingy nepotvrdí některá ratingová agentura registrovaná v EU, nebo pokud nebyla předmětné neunijní ratingové agentuře udělena certifikace v souladu s Nařízením o ratingových agenturách. Seznam registrovaných a certifikovaných ratingových agentur, který zveřejňuje Evropský orgán pro cenné papíry a trhy (ESMA) v souladu s Nařízením o ratingových agenturách, nedokládá závazně status příslušné ratingové agentury zapsané na seznamu, jelikož může docházet k prodávám mezi uplatněním určitých dohledových opatření přijatých vůči určité agentuře a zveřejněním aktualizovaného seznamu ESMA.

Rizika spojená s úpadkem Emitenta

Po zahájení insolvenčního řízení nemusí být Emitentovi povoleno provádět výplaty z Dluhopisů

V případě insolvence Emitenta, nebo pokud Emitent není jinak schopný nebo ochotný splácet Dluhopisy v době jejich splatnosti, může investor přijít zcela nebo z části o svou investici vloženou do Dluhopisů. Počínaje dnem zahájení insolvenčního řízení uvaluje zákon č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů. ("**Insolvenční zákon**") na Emitenta i na jeho věřitele určitá omezení, s cílem ochránit majetkovou podstatu. Konkrétně je Emitent od okamžiku zveřejnění insolvenčního návrhu, a pokud insolvenční soud nerozhodne jinak, povinen zdržet se jakékoli dispozice s majetkem tvořícím součást majetkové podstaty, stejně jako s majetkem, který se případně může stát součástí majetkové podstaty, pokud by takové nakládání způsobilo významné změny ve skladbě, užívání nebo účelu takových aktiv (jiné než zanedbatelné snížení hodnoty těchto aktiv). Dále pak lze dluhy Emitenta, které vznikly před zahájením insolvenčního řízení, plnit ze strany Emitenta pouze v rozsahu, který připouští podmínky Insolvenčního zákona. Jakékoli kroky ze strany Emitenta, které uvedená omezení porušují, budou ve vztahu k jeho věřitelům neúčinné. Zmíněná omezení se neuplatní ovšem na kroky, které jsou pro Emitenta nezbytné, pokud jde o: (i) plnění jeho povinností uložených zvláštním právním předpisem, (ii) provozování jeho podnikatelské činnosti v rámci běžného obchodního styku, (iii) odvrácení hrozcí škody, (iv) výkon procesních sankcí a (v) výkon pohledávek za majetkovou podstatou a pohledávek, které jsou postaveny na roveň pohledávkám za majetkovou podstatou. Nelze však s jistotou tvrdit, že po zahájení insolvenčního řízení budou jakékoli platby provedené Emitentem v souvislosti s Dluhopisy spadat pod výjimku jednání v rámci běžného obchodního styku, a je tedy možné, že Emitent nebude moci za takové situace žádné výplaty v rámci Dluhopisů provádět.

Po vydání rozhodnutí o prohlášení konkurzu budou zesplatněny všechny dluhy Emitenta (včetně všech Dluhopisů), avšak s ohledem na možnou délku Emitentova insolvenčního řízení nelze s jistotou zaručit, že vlastníci Dluhopisů obdrží včas výplaty výnosů nebo jmenovité hodnoty

Po prohlášení konkurzu nastane ze zákona splatnost všech dluhů Emitenta (včetně těch vyplývajících z Dluhopisů). Vzhledem k tomu že relevantní ustanovení Insolvenčního zákona je závazné, není možné, aby toto automatické zesplatnění závazků Emitenta bylo z Emisních podmínek vyloučeno.

S ohledem na dobu, po kterou může konkurzní řízení probíhat, nelze s jistotou zaručit, že Vlastníci Dluhopisů obdrží včas své výplaty úroků nebo jistiny z Dluhopisů. Vlastníci všech Dluhopisů mohou poté, co dojde k Případu neplnění povinností dle článku 9.1 Emisních podmínek, požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě takové jiné hodnoty, která může být uvedena v Doplňku programu). Tento krok ovšem pravděpodobně nebude příliš účinný, protože insolvenční správce není oprávněn provádět výplaty z Dluhopisů před konečným rozhodnutím insolvenčního soudu o rozdělení výnosů z insolvenčního řízení věřitelům.

Některé nebo všechny platby Vlastníkům Dluhopisů nemusí být dovoleno provést v důsledku předběžného opatření nařízeného insolvenčním soudem

Pokud to insolvenční soud shledá za nezbytné pro ochranu obecné majetkové podstaty, může dle své úvahy po dobu od zahájení insolvenčního řízení až do rozhodnutí o úpadku zakázat Emitentovi nakládat s majetkem zahrnutým do majetkové podstaty, respektive může takové nakládání podmínit souhlasem předběžného insolvenčního správce, a to na základě nařízení předběžného opatření. Insolvenční soud může dále nařídit dlužníkům Emitenta, aby plnili své závazky vůči Emitentovi do rukou předběžného správce než přímo Emitentovi.

Schopnost Emitenta provádět platby spojené s Dluhopisy, nebo vydávat nové Dluhopisy, může být omezena nebo zapovězena předběžným opatřením nařízeným soudem

Podle § 74 zákona č. 99/1963 Sb., občanský soudní řád, ve znění pozdějších předpisů, může soud podle své úvahy a na základě návrhu některé třetí osoby, která uplatňuje vůči Emitentovi pohledávku, nařídit předběžné opatření v případě, že: (i) je třeba zatím upravit poměry mezi Emitentem a třetí stranou, nebo (ii) existuje obava, že by výkon vydaného soudního rozhodnutí byl ohrožen. Takové předběžné opatření může zůstat účinné až do konce příslušného soudního řízení. Uvedené představuje obecnou úpravu občanskoprávního řízení podle českého práva, a nelze tedy - bez ohledu na to, zda Emitent je či není v insolvenci - s jistotou zaručit, že by takové předběžné opatření nemohlo uložit Emitenta specifické povinnosti jako např. nadále neprovádět, nebo odložit platby z Dluhopisů, nebo omezit Emitenta ve vydávání dalších Dluhopisů.

(B) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍCH SE K EMITENTOVÍ

Rizika související s vnějšími podmínkami, v jejichž rámci Emitent provozuje svou činnost

Rizika související s celkovou ekonomickou situací v Evropě

Zhoršující se podmínky na světových finančních trzích a ve světovém hospodářství, zejména v Evropské unii ("EU"), včetně České republiky a Slovenska, by mohly mít významný negativní dopad na podnikání, finanční situaci a ziskovost Emitenta. Případný finanční a ekonomický pokles může být způsoben různými vlivy jako jsou, mimo jiné, převládající sentiment investorů, nízké úrokové sazby, vývoj inflace, dostupnost a náklady úvěrového financování, likvidita na světových finančních trzích a volatilita cen aktiv. Každý z těchto faktorů je způsobilý významně ovlivnit chuť investorů po bankovním financování a schopnost klientů splácet a/nebo refinancovat své existující dluhy. Existuje celá řada možných scénářů, kterých by si investoři měli být vědomi, jako například (i) pokles ekonomiky by mohl mít negativní dopad na kvalitu Emitentových bilančních a mimobilančních aktiv, což by následně mohlo vést k vyšším opravným položkám, ke ztrátě ze snížení hodnoty goodwillu a následně k nižší ziskovosti Emitenta, (ii) nepříznivý tržní sentiment by mohl vyústit ve vysoké ztráty z ocenění podle tržní hodnoty v Emitentově obchodním portfoliu a/nebo (iii) deštruktivní hospodářský pokles by se mohl negativně odrazit na poplatcích, které Emitent vydělává na správě aktiv klientů, a rovněž i na objemu takto spravovaných aktiv. Naopak významně vyšší úrokové míry by měly zásadní dopad na zdroje dlouhodobého financování.

Ačkoli již došlo k určitému uvolnění napětí, které na trzích převládalo od počátku vypuknutí finanční krize od poloviny roku 2007, a jsou patrné určité známky oživení, některé ze států EU včetně Itálie, Španělska, Řecka nebo Kypru i nadále zažívají stagnaci a stále panují obavy ohledně jejich schopnosti financovat své státní dluhy. Navíc se ukazuje, že uprostřed narůstající obliby anti-evropského politického hnutí se mohou některé země dostat pod rostoucí tlak odejít z EU či Eurozóny, což by mohlo následně vést k částečnému uvolnění evropské integrace nebo k zániku eura jako společné měny Eurozóny. Konkrétním příkladem je referendum konané 23. června 2016 ve Velké Británii, jehož výsledkem je bezprecedentní rozhodnutí opustit EU (tzv. "Brexit"). Přesné důsledky a ekonomické dopady tohoto kroku zůstávají otevřené a dalekosáhlé. Mimo jiné bude záležet na mechanismu další spolupráce a právním rámci, který se podaří Velké Británii dojednat, aby si udržela přístup k vnitřnímu trhu EU. Všechny tyto události jakožto i narůstající politická a ekonomická nejistota s nimi spojená mají a patrně budou mít významný dopad na evropskou i celosvětovou ekonomiku a finanční sektor. Nestabilita na světových finančních a měnových trzích může omezit celkovou likviditu na trhu, což může v extrémním případě vést k úvěrové krizi a k vážným finančním problémům klíčových účastníků trhu. Obecně zůstávají ekonomické vyhlídky nejisté a náchylné na množství rizik, která mohou vyústit ve zvýšenou volatilitu trhu doprovázenou nepříznivými výkyvy v tržních hodnotách aktiv nebo měnových kurzech nebo mohou vyústit v návrat evropského trhu zpět do recese.

Jestliže dojde k dalšímu zhoršení ekonomických nebo politických podmínek mimo jiné kvůli obavám souvisejících s výkonem evropské ekonomiky, s odchodem jedné či více zemí z EU nebo Eurozóny, zpomalením ekonomického růstu nebo návratem evropské dluhové krize, mohou mít z toho vyplývající narušení trhu významný negativní dopad na podnikání, výsledky operací, finanční situaci vyhlídky nebo pověst českých finančních institucí, včetně Emitenta.

Sociální, ekonomické či politické změny v České republice a na Slovensku by mohly mít negativní dopad na Emitenta

Operace Emitenta v České republice a na Slovensku jsou vystaveny široké škále rizik vyplývajících z kolísání měny, regulačních změn, inflace, deflace, ekonomická recese, narušení místního trhu, sociální nepokoje, změny v disponibilním příjmu nebo hrubém národním produktu, změny úrokových sazeb, změna v daňové politice, úroveň hospodářského růstu a dalších podobných faktorů. Nepříznivé důsledky těchto faktorů mohou vést k nárůstu neplnění u klientů Emitenta a tím i ke snížení Emitentových výnosů.

Politická nestabilita nebo změny ve fiskální politice v České republice nebo na Slovensku mohou mít nepříznivý dopad na celkovou ekonomickou a politickou situaci v těchto zemích. Vzhledem k tomu, že podnikání Emitenta probíhá zejména v České republice nebo na Slovensku a většina provozních výnosů je generována v České republice, je Emitent obzvláště vystaven makroekonomickým nebo jiným faktorům, které mohou negativně ovlivnit vývoj na českém bankovním trhu a úvěrovou spolehlivost (*credit-worthiness*) českých a slovenských retailových i korporátních zákazníků. Neexistuje žádná záruka, že v České republice a/nebo na Slovensku nedojde k politické nebo ekonomické nestabilitě nebo že taková nestabilita negativně neovlivní podnikání Emitenta. Jakýkoli výše nastíněný vývoj, celkový pokles hospodářské výkonnosti, pokles počtu klientů a/nebo snížení úvěrové spolehlivosti těchto klientů může mít negativní efekt na Emitentovo podnikání, včetně výsledků jeho hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, jeho vyhlídky či pověst.

Aktuální vývoj v bankovním sektoru by mohl mít negativní dopad na Emitenta

Evropské banky reagují velmi citlivě na vývoj na finančních trzích a na celosvětové hospodářské podmínky, obzvláště ty převládající v Evropě. Přibližně od poloviny roku 2007 se evropský bankovní sektor vypořádává s nelehkými a nestálými okolnostmi, které si vyžádaly vládní zásahy a intervence centrálních bank včetně poskytnutí likvidity a přímého zakročení při rekapitalizaci některých finančních institucí. Tyto okolnosti zapříčinily mimo jiné významné odpisy hodnot u aktiv finančních institucí, negativně ovlivnily finanční trhy a obzvláště poznamenaly bankovní systémy v zemích, jako jsou Itálie, Španělsko nebo Portugalsko, jejichž státní dluh je vyšší než u ostatních států EU.

Nedávné potíže, jako je např. nedostatek kapitálu nejen u některých klíčových německých bank typu Deutsche Bank ale i v celém italském bankovním sektoru, dávají tušit, že určité nedostatky a problémy u evropských bank stále přetrvávají. Evropské finanční

domy se kromě jiného potýkají s poklesem v tradičních obchodních aktivitách, nízkými úrokovými měrami, výkyvy v cenách komodit, opatrným investorským sentimentem a se zhoršením kvality svých úvěrových portfolií spočívající v nárůstu nesplacených úvěrů. Všechny tyto faktory přispívají ke klesajícím výnosům a především k riziku nákazy, které je těsně spjato s globalizovaným bankovním sektorem. Jestliže by se podmínky, za kterých evropské banky podnikají, dále zhoršovaly, může to mít negativní efekt na Emitentovo podnikání, výsledky jeho hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu a jeho vyhlídky.

Přístup na kapitálové trhy

Financování Emitenta závisí částečně na umístění veřejných a neveřejných emisí dluhopisů na místních trzích. Schopnost Emitenta získávat přístup k takovým zdrojům financování za výhodných ekonomických podmínek je závislá na celé řadě faktorů, včetně faktorů mimo jeho kontrolu, jako jsou například aktuální podmínky na trhu. Neexistuje žádná záruka, že Emitent bude i nadále mít přístup k těmto zdrojům financování za výhodných podmínek v budoucnu. Absence těchto zdrojů by mohla mít negativní efekt na Emitentovo podnikání, výsledky jeho hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu a jeho vyhlídky.

Závislost Emitenta na úvěrových podmínkách v klientském sektoru

Významný podíl na provozním výsledku Emitenta má čistý úrokový výnos tvořený především úrokovými příjmy z klientských úvěrů a úrokovými výnosy z dluhových cenných papírů. Úvěrové podmínky v klientském sektoru jsou do značné míry závislé na faktorech, které jsou mimo kontrolu Emitenta, jako je např. celková hospodářská výkonnost a makroekonomická situace v České republice a na Slovensku a/nebo regulace ze strany ČNB, Evropské centrální banky ("ECB") a Národní banky Slovenska. Přestože Emitent uplatňuje konzervativní obchodní a úvěrovou politiku, platí, že případné zhoršení úvěrových podmínek v klientském sektoru nebo některé jeho části by mohlo mít negativní dopad na hospodářský výsledek a finanční situaci Emitenta, jeho likviditu, kapitálovou základnu a vyhlídky.

Emitent soupeří s několika velkými finančními institucemi a čelí rostoucí konkurenci ze strany méně zavedených nebo zcela nových bank

Vzhledem k tomu, že bankovní a finanční sektor se stává čím dál více nasycený v regionu střední a východní Evropy ("CEE"), a obzvláště v České republice a na Slovensku, pozoruje Emitent zvýšenou konkurenci jak ze strany globálních finančních institucí, tak i od místních protihráčů, což může vést ke snížení úrokových marží, cen úvěrů a dalších produktů, poklesu výnosů z poplatků, provizí a obchodních objemů, jakož i zvýšení nákladů na vklady a jiné zdroje financování. V současné době je český a slovenský bankovní trh vysoce koncentrovaný.

Ačkoli se na trhu nachází pouze několik konkurentů srovnatelných svou velikostí a rozsahem svých aktivit, setkává se Emitent ve stále větší míře s rostoucí konkurencí nově vznikajících subjektů, jejichž obchodní politika je ve značné míře založena na nabídce atraktivnějších úrokových měr a dalších agresivně naceněných produktů. V poslední dekádě zaznamenal český bankovní trh vznik několika tzv. nízkonákladových bank zaměřených především na poskytování internetových bankovních služeb.

Schopnost Emitenta účinně konkurovat těmto subjektům závisí především na jeho schopnosti rychle se přizpůsobit tomuto novému trhu a trendům v odvětví. I když je snahou Emitenta, průběžně monitorovat a implementovat tyto nové trendy ve svém podnikání, zůstává mnoho faktorů majících potenciál zabránit, či minimálně zpomalit, těmto obchodním iniciativám jako např. neschopnost včas identifikovat nové produkty nebo požadavky zákazníků, zavádějící interpretace očekávaných trendů, chybné předpoklady zaštiťující tyto obchodní iniciativy nebo jejich neúspěšná realizace. Pokud se Emitentovi nepodaří účinně konkurovat místním i velkým mezinárodním hráčům, může to mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání Emitenta a na výsledky jeho hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst.

Rizika související s obchody Emitenta

Emitent je vystaven kolísání úrokových měr a úrokové marže

Obdobně jako u jiných univerzálních bank, je jedním ze zdrojů zisku Emitenta rozdíl mezi úroky z úvěrů a jiných aktiv a úroky vyplácenými vkladatelům a dalším věřitelům banky. Pokud úrokové sazby klesají, úrokové výnosy Emitenta plynoucí z úvěrů a dalších aktiv klesají. Zároveň by měly klesat i úroky placené vkladatelům a dalším věřitelům, tento pokles však nemusí být přímo úměrný poklesu výnosů plynoucích z úvěrů. Pokles úrokových sazeb tak může negativně ovlivnit úrokové příjmy Emitenta. Dojde-li k poklesu úrokové marže Emitenta (rozdíl mezi úrokovou mírou, kterou Emitent platí za poskytnuté zdroje svým vkladatelům a věřitelům a úrokovou mírou, kterou si účtuje za úvěry poskytnuté svým klientům), potom se sníží i čistý úrokový výnos, jestliže není vykompenzován rostoucím objemem zdrojů zapůjčených zákazníkům. Pokles úrokových měr bude mít zpravidla negativní efekt na úrokové marže, zejména za situace, kdy úrokové míry u vkladů jsou již tak velmi nízké, protože bance zůstává pouze velmi omezený prostor k dalšímu odpovídajícímu snížení úroku, který hradí vkladatelům a dalším věřitelům.

Dále se může navýšení úroků účtovaných klientům negativně odrazit na objemu poskytnutých úvěrů a tím i na úrokovém výnosu. Obecný pokles úrokové hladiny může mimo jiné ovlivnit Emitenta zvýšeným zájmem o předčasné splátky u existujícího úvěrového portfolia a větším soupeřením o vklady střadatelů. Vývoj úrokových měr je závislý na mnoha proměnných, které stojí mimo Emitentovu kontrolu, jako např. měnová politika uplatňovaná ECB a ČNB nebo domácí a mezinárodní ekonomické a politické okolnosti. Konkrétní dopady těchto politik se odrážejí na každodenním businessu bank, ať už se jedná o rozhodování ECB nebo v případě českého trhu ČNB, v obou případech je zřetelný jasný trend nízkých úrokových měr. V posledních letech přistoupila ČNB několikrát ke snížení základní repo sazby, až se dostala na "technickou nulu" 0,05 %, což byla historicky nejnižší sazba. Příznivé

ekonomické prostředí spojené s růstem inflace přimělo ČNB ke zpřísnění měnových podmínek. V průběhu roku 2017 došlo dvakrát ke zvýšení základní repo sazby, a následně ještě v únoru 2018, která se tak nyní pohybuje na úrovni 0,75 %.

U vkladů dochází k rychlejšímu přizpůsobení se tržnímu vývoji úrokových měr, protože mívají obvykle kratší splatnost než úvěry. Výsledkem tohoto nepoměru mezi úvěry a vklady je, že pokles nebo fluktuace úrokových měr spjatých s úvěry mohou mít negativní dopad na čistý úrokový výnos Emitenta. Navíc může dojít k tomu, že Emitent bude donucen z konkurenčních důvodů navýšit úroky u depozit, aniž by bylo možné tento krok kompenzovat navýšením úroků u úvěrových produktů. Jestliže se tento scénář z jakéhokoli důvodu realizuje, mohou být marže z úrokových výnosů nepříznivě ovlivněny, což by mělo negativní dopad na Emitentovo podnikání, výsledky operací, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu a jeho vyhlídky.

Rizika související se skupinovou provázaností

Podnikání Emitenta je velmi úzce provázáno na mnoha úrovních s entitami, které tvoří celek pod hlavičkou UniCredit S.p.A. a sestávající z přímých a nepřímých dceřiných společností včetně Emitenta ("Skupina UniCredit"). Tyto vzájemné vazby se projevují například množstvím uzavřených dohod o refinancování, společnými kompetenčními centry pro jednotlivé obchodní segmenty, propojenými vlastnickými strukturami, zaváděním celoskupinového IT systému, vzájemně sdílenými produkty a standardy, jakožto i prostředky k financování kapitálu Emitenta. Hospodářské potíže Skupiny UniCredit, zejména potom mateřské společnosti UniCredit S.p.A. nebo jakékoli z jejich dceřiných společností, mohou vyústit v hrozbu snížení kapitálu a likviditní podpory pro Emitenta. Navíc existuje riziko spočívající ve snížení ratingu UniCredit S.p.A., což by mohlo mít negativní dopad i na vnímání Emitenta ze strany investorů. Dále není vyloučeno, že zhoršení finančních výsledků mateřské společnosti UniCredit S.p.A. nebo kterékoli z jejich dceřiných společností, se může negativně odrazit i na Emitentově vlastním hospodářském výsledku. Uskutečnění jakéhokoli z těchto rizik souvisejících se Skupinou UniCredit může mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta a na výsledky jeho hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst.

Rizika související se statusem Emitenta jako dceřiné společnosti UniCredit S.p.A.

Výkon italské ekonomiky byl podstatně ovlivněn finanční krizí, jejíž počátky sahají do poloviny roku 2007, a od té doby se nachází po většinu času ve fázi stagnace. Zejména od poloviny roku 2011 procházela italská ekonomika táhlou recesí, jejíž vrchol lze spatřovat na konci roku 2014. Od roku 2015 nastalo určité oživení, i když slabé. Jedním z důsledků tohoto vývoje je podstatný nárůst nesplacených úvěrů v portfoliu mnoha italských bank, včetně UniCredit S.p.A., jejichž velká část teprve bude muset být odepsána. V případě UniCredit S.p.A. dosahovaly nesplacené úvěry v brutto vyjádření 48,4 mld. EUR ke konci roku 2017, což je o 14 % méně v meziročním srovnání. Tento klesající trend je v souladu se strategickým plánem Transform 2019, který UniCredit S.p.A. přijala v reakci na složitou situaci v bankovním sektoru.

UniCredit S.p.A. je největší italskou bankou měřeno celkovými aktivy. Následkem toho mohou mít výše uvedená rizika negativní dopad na UniCredit S.p.A. Z titulu jediného akcionáře Emitenta a v závislosti na získání nezbytných schválení, může UniCredit S.p.A. podniknout kroky, které by mohly mít významný dopad na Emitentovu dlouhodobou činnost, zatímco by se soustředil na zlepšení své vlastní ziskovosti nebo některé ze svých dceřiných společností, což nemusí být vždy v souladu se zájmy Emitenta. Emitent je tak vystaven riziku, že snaha UniCredit S.p.A. optimalizovat své operace a zlepšit své ekonomické podmínky a výkon by mohla mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta a na výsledky jeho hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst.

Emitent je vystaven riziku neplnění povinností protistran

Emitent je vystaven riziku, že nebudou v plné míře plněny povinnosti třetích osob, které jsou vůči Emitentovi dlužníkem. Protistranami mohou být klienti Emitenta, brokeri, dealeri, komerční banky, investiční banky a jiné finanční instituce. Riziková expozice může vzniknout na základě poskytování úvěrů, přijímání depozit, obchodování, vypořádání a na základě dalších aktivit Emitenta při výkonu předmětu své podnikatelské činnosti.

Za nejvýznamnější zdroje svého úvěrového rizika Emitent považuje:

- koncentrace v portfoliu, a to jak na úrovni jednotlivých dlužníků / ekonomicky spjatých skupin, tak na úrovni odvětví, zejména v oblasti financování komerčních nemovitostí;
- riziko externích šoků na trhu rezidenčních nemovitostí; a
- riziko jiného než očekávaného makroekonomického vývoje s dopady na bonitu firemních klientů a disponibilní příjmy domácností.

Pokud jde o strukturu pohledávek za klienty, lze úvěrové portfolio Emitenta k 31. 12. 2017 charakterizovat následovně:

- přibližně 71% portfolia představují pohledávky za korporátními klienty, 29% pak pohledávky za klienty retailového bankovníctví;
- míra expozice v selhání se na úrovni celého portfolia pohybuje na úrovni 2,9%, přičemž je nižší u retailových pohledávek oproti pohledávkám korporátním;
- klientskými odvětvími s nejvyšším zastoupením v úvěrovém portfoliu Emitenta jsou financování nemovitostí, finanční služby, energetika, služby, velkoobchod, automobilový a chemický průmysl;
- 85% úvěrové expozice Emitenta za klienty retailového bankovníctví představují pohledávky z hypotečních úvěrů poskytnutých nepodnikajícím fyzickým osobám;

- podíl expozice v selhání se v jednotlivých ekonomických odvětvích liší (vyšší je ve velkoobchodu a financování nemovitostí, nejnižší ve finančních službách), v žádném z největších deseti odvětví však nepřesahuje 8%; a
- více než polovina úvěrového portfolia Emitenta je tvořena pohledávkami za klienty s pravděpodobností selhání nižší než 1 %.

Průměrná expozice vážená pravděpodobnost selhání pohledávek za klienty se pohybuje na úrovni přibližně 1,5%.

Emitent v důsledku neplnění povinností protistrany může realizovat ztráty. Jestliže ztráty významně převyšují objem ztrát předpokládaných Emitentem v rámci procesů řízení rizik, může dojít k negativním materiálním dopadům na Emitentovo hospodaření, hospodářské výsledky, finanční pozici, likviditu či kapitálovou přiměřenost. Riziko se může zhoršit, jestliže není možné, aby byl Emitent uspokojen na základě držby kolaterálu takové půjčky, nebo může být tento kolaterál realizován za nižší cenu než je úroveň nutná k pokrytí plné výše půjčky, či objemu jiného typu expozice.

Hodnota zajištění úvěrů Emitenta nemusí být dostačující k pokrytí plné výše úvěrů a půjček v případě neplnění dlužníků

Zhoršení hospodářských podmínek v České republice nebo na Slovensku nebo pokles na některých trzích mohou snížit hodnotu zajištění půjček a zvyšují riziko, že Emitent nebude schopen pokrýt plnou výši těchto úvěrů a záloh v případě defaultu Emitenta.

Od roku 2014 se český nemovitostní trh jak v rezidenčním tak i v komerčním segmentu nachází v růstové fázi tržního cyklu. Poptávka po rezidenčních nemovitostech je tažena nízkými úroky u hypotečních úvěrů, dobrou dostupností těchto úvěrů a rovněž i nedostatkem jiných vhodných investičních příležitostí. Na druhou stranu nabídka je omezena limitovanou kapacitou developerů dodat na trh větší množství bytových jednotek. Dále relativně nízké náklady na financování spolu s pozitivním hospodářským vývojem stojí za růstem charakteristickým i pro komerční nemovitosti. Tyto aktuální trendy se mimo jiné promítly do růstu cen, který je vyšší než růst nájmu. Není ovšem zaručeno, že tento růst bude pokračovat i nadále a nebude následovat pokles, jakmile se změní tržní cyklus.

Růst cen nemovitostí je charakteristický i pro slovenský trh, i když převládající trendy jsou na Slovensku více diferencované než v České republice v závislosti na lokalitě dané nemovitosti. Zatímco ceny v ekonomicky prosperujících regionech jako jsou Bratislava či Košice donedávna rostly, jiné regiony s nižší hospodářskou silou vykazují spíše ustálený vývoj a v některých případech zaznamenaly i mírný pokles cen. Nicméně dominantním trendem zůstává rostoucí poptávka, která je poháněna zájmem institucionálních i privátních investorů.

Pokud by došlo k poklesu české a/nebo slovenské ekonomiky, dá se očekávat, že spolu s tím se sníží i hodnota aktiv zajišťujících nemovitostní úvěry (včetně hypoték), což by mělo za následek významný nárůst ztrát ze snížení hmotného majetku v úvěrovém portfoliu.

Pokles hodnoty a likvidity zajištění úvěrů, včetně hypotečních úvěrů, by mohl mít významný negativní dopad na podnikání Emitenta, výsledky operací, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu nebo jeho vyhlídky.

Emitent také poskytuje určité typy půjček bez materiálně ocenitelného zajištění a přijímá osobní záruky, které mohou být nedostatečné na pokrytí dlužné částky v případě neplnění. Ke dni 31. 12. 2017 nebylo materiálně zajištěno přibližně 75 % Emitentem poskytnutých úvěrů. To neznamená, že v případě neplnění takové půjčky se nemůže Emitent uchýlit k zajištění, avšak likvidační hodnota takového zajištění může být omezena (např. postoupení pohledávek či zástava movitých věcí). V důsledku toho v případě, že by se velká část těchto dlužníků dostala do prodlení z důvodu zhoršujících se ekonomických podmínek nebo z jiných důvodů, mohla by tato situace mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta a na jeho výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst.

Emitent je vystaven riziku likvidity

Emitentova činnost podléhá riziku likvidity, které by se mohlo negativně projevit na Emitentově schopnosti dostát svým finančním závazkům při splatnosti nebo dostát svým závazkům k poskytnutí dluhového financování. Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit Emitenta a řízení jeho pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Emitenta nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost banky likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu. Struktura nediskontovaného cash-flow aktiv a závazků, vydaných garancí a úvěrových linek Emitenta dle doby splatnosti, vše vyjádřeno na konsolidované bázi, je uvedena v tabulce níže (k 31. 12. 2017):

mil. Kč	Účetní hodnota	Peněžní tok	Do 3měs.	3 měs.- 1 rok	1-5let	Nad 5 let	Nespecifik.
K 31. 12. 2017							
Peníze a peněžní prostředky	4 008	4 008	4 008	-	-	-	-
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	8 115	8 418	1 085	693	4 487	2 153	-
z toho:							
- určená k obchodování	8 115	8 418	1 085	693	4 487	2 153	-
- neurčená k obchodování	-	-	-	-	-	-	-
Realizovatelné cenné papíry	47 522	51 982	486	4 568	24 431	22 497	-
Cenné papíry držené do splatnosti	175	228	2	34	192	-	-
Pohledávky za bankami	210 188	210 216	208 012	2 157	47	-	-
Pohledávky za klienty	386 672	410 555	36 666	64 756	171 261	128 862	9 010
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	4 441	4 441	77	189	2 764	1 411	-
Investice v přidružených společnostech	398	398	-	-	-	-	398
Hmotný majetek	4 883	4 883	-	-	-	-	4 883
Nehmotný majetek	1 940	1 940	-	-	-	-	1 940
Daňové pohledávky	731	731	-	731	-	-	-
Dlouhodobá aktiva držená k prodeji	2	2	2	-	-	-	-
Ostatní aktiva	3 003	3 003	2 840	162	-	-	1
Závazky vůči bankám	174 274	174 301	82 376	2 238	87 033	2 564	-
Závazky vůči klientům	360 473	361 330	352 647	6 445	906	1 332	-
Vydané dluhové cenné papíry	40 000	42 653	1 267	7 115	24 509	6 762	-
Finanční závazky určené k obchodování	8 199	8 199	2 707	1 032	3 432	1 028	-
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	4 876	4 876	133	352	2 119	2 272	-
Daňové závazky	926	926	-	926	-	-	-
Ostatní pasiva	10 979	10 979	9 670	1 309	-	-	-
Rezervy	855	855	-	-	-	-	855
Vlastní kapitál	71 496	71 496	-	-	-	-	71 496
Nečerpané úvěrové rámce	113 165	113 165	8 323	31 129	20 876	52 837	-
Bankovní záruky	39 636	39 636	4 788	9 001	16 702	1 650	7 495

Emitent si udržuje přístup k diverzifikovaným zdrojům financování. Zdroje financování sestávají z depozit na viděnou, termínovaných depozit, vydaných cenných papírů, přijatých úvěrů a také z vlastního kapitálu Emitenta. Tato diverzifikace dává Emitentovi flexibilitu a omezuje jeho závislost na jednom zdroji financování. Nicméně přístup Emitenta k těmto zdrojům za výhodných ekonomických podmínek závisí na množství faktorů, které nejsou vždy pod kontrolou Emitenta, jako jsou nedostatek likvidity, tržní podmínky, přetrvávající volatilita na finančních trzích a také důvěra v český a slovenský bankovní systém.

Vzhledem k rozsáhlému státnímu zadlužení a/nebo k fiskálním deficitům u některých evropských zemí existují vážné obavy o finanční zdraví některých evropských finančních institucí a o jejich obchodní expozici s takovými zeměmi. Znepokojení investorské veřejnosti vyvolané potenciálním úpadkem jedné finanční instituce může teoreticky vést ke značným problémům s tržní likviditou a ke ztrátám nebo bankrotům dalších finančních institucí, což by mělo negativní vliv na fungování celého trhu. Díky jejich úzkému propojení vyplývajícího ze vzájemného úvěrování, obchodování, vypořádání a jiných aktivit je riziko nákazy na současných trzích velmi reálné. Vážná dluhová krize může být doprovázena i krizí likvidity na trhu, jež s sebou může nést dodatečné požadavky na kapitál Emitenta za situace, kdy by bylo obtížné si takový kapitál obstarat.

Pokud by se totiž podmínky pro financování i nadále zhoršovaly, mohlo by dojít k úplnému zamrznutí mezibankovního trhu nebo alespoň k jeho omezenému fungování v prostředí extrémních pohybů úrokových měr. Pokud by Emitent ztratil v důsledku výše popsaných událostí přístup k finančním zdrojům za konkurenceschopných podmínek, mělo by to nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, jeho výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst.

Emitent se spoléhá na vklady klientů, tzn. nejčastěji krátkodobé vklady nebo vklady na viděnou, jako na svůj primární zdroj financování

Emitent využívá vklady klientů, aby tak pokryl významnou část svých požadavků na finanční zdroje. Většinu vkladů u Emitenta tvoří korporátní vklady, z čehož je velká většina vkladů na viděnou. K 31. 12. 2017 tvořily Emitentovy vklady od zákazníků (hlavně termínované vklady a vklady na viděnou) téměř 60 % jeho celkových závazků. Celých 94 % vkladů od zákazníků tvořily vklady na viděnou, které mohou být kdykoli vybrány bez jakékoli sankce. V obou případech se jedná o individuální údaje vztahující se k Emitentovi.

Tyto vklady podléhají značné fluktuaci díky vlivům stojícím mimo Emitentovu kontrolu, a Emitent tak nemůže poskytnout žádné ujištění, že v budoucnu nedojde k významnému odlivu těchto vkladů v krátkém sledu jako reakce na tyto vlivy. Tento scénář by mohl vyústit v nedostatek likvidity, který by Emitent nemusel být schopen okamžitě nahradit. Jakýkoli významný pokles u vkladů držených Emitentem tak může mít negativní dopad na jeho podnikání, výsledky operací, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky a pověst.

Změny v zajišťovacích standardech v Evropské centrální bance (ECB) či v České národní bance (ČNB) mohou mít nepříznivý účinek na financování Emitenta a jeho přístup k likviditě

ECB a ČNB v současné době přijímají určité dluhové nástroje, jako například vybrané státní dluhopisy nebo dluhové nástroje vydávané centrálními bankami, pro zajištění repo operací. V případě, kdy by ECB či ČNB zavedla přísnější požadavky nebo podmínky pro určení způsobilého zajištění, nebo pokud by mělo dojít ke zvýšení požadavků na posouzení cenných papírů použitelných jako zástavu, mohla by tato skutečnost významně zvýšit náklady na financování Emitenta a omezit přístup k likviditě, zejména pak v případě, že vklady nebo jiné zdroje likvidity jsou nedostatečné v krátkodobém horizontu, což by mohlo mít významný negativní dopad na podnikání Emitenta, výsledky operací, finanční situaci, kapitálovou základnu, jeho vyhlídky nebo pověst.

Emitent je vystaven měnovému riziku

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Emitenta vůči měnovým rizikům. K 31. 12. 2017 bylo přibližně 34,6 % aktiv Emitenta a 51,9 % jeho pasiv denominováno v jiných měnách než v české koruně, nejčastěji v eurech (EUR) a amerických dolarech (USD). Struktura aktiv a závazků dle měn k 31. 12. 2017 je blíže specifikována v přehledu níže (čísla jsou uvedena na individuální bázi za Emitenta). Například slovenská pobočka provozuje své aktivity primárně v eurech. Při sestavování účetní závěrky převádí Emitent tato aktiva a pasiva, jakožto i úrok s nimi spojený a kapitálové výnosy/ztráty plynoucí z prodeje těchto aktiv do českých korun. Vliv pohybu úrokových měr na Emitentovy hospodářské výsledky tak závisí na vývoji tržního kurzu české koruny vůči jejím hlavním světovým měnám (tj. euro a americký dolar).

mil. Kč	CZK	EUR	USD	CHF	Jiné	Celkem
K 31. 12. 2017						
Peníze a peněžní prostředky	1 666	2 159	7	32	143	4 007
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	4 727	3 062	295	-	36	8 120
z toho:						
- určená k obchodování	4 727	3 062	295	-	36	8 120
- neurčená k obchodování	-	-	-	-	-	-
Realizovatelné cenné papíry	19 011	28 035	476	-	-	47 522
Cenné papíry držené do splatnosti	-	175	-	-	-	175
Pohledávky za bankami	203 721	5 695	255	96	355	210 122
Pohledávky za klienty	190 472	180 624	1 252	14	2 064	374 426
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	3 146	1 292	3	-	-	4 441
Majetkové účasti	3 979	-	-	-	-	3 979
Hmotný majetek	379	608	-	-	-	987
Nehmotný majetek	1 549	194	-	-	-	1 743
Daňové pohledávky	43	543	-	-	-	586
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji	-	2	-	-	-	2
Ostatní aktiva	2 580	401	181	13	48	3 223
Celkem aktiva	431 273	222 790	2 469	155	2 646	659 333
Závazky vůči bankám	8 259	148 928	7 198	-	19	164 404
Závazků vůči klientům	229 106	117 967	10 731	608	2 427	360 839
Vydané dluhové cenné papíry	15 961	23 914	125	-	-	40 000
Finanční závazky určené k obchodování	4 209	1 982	347	-	1 661	8 199
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	3 118	1 596	162	-	-	4 876
Daňové závazky	202	101	-	-	-	303
Ostatní pasiva	4 634	5 189	432	12	172	10 439

Rezervy	436	385	5	-	5	831
Vlastní kapitál	51 193	18 017	35	191	6	69 442
Celkem závazky a vlastní kapitál	317 118	318 079	19 035	811	4 290	659 333
Gap	114 155	(95 289)	(16 566)	(656)	(1 644)	-

Od listopadu 2013 do dubna 2017 prováděla ČNB devizové intervence, aby tak docílila oslabení české koruny k euru. Opuštěním režimu devizových intervencí přestala centrální banka bránit koruně v posilování, např. vůči euru posílila koruna o 5,5 % do konce roku 2017. Česká ekonomika si tak opět musela zvyknout na zvýšenou volatilitu EUR/CZK a USD/CZK měnových kurzů. Emitent nastavil systém limitů na měnové riziko na bázi čisté měnové pozice v jednotlivých měnách. Tyto limity jsou stanovovány na průběžné bázi. S účinností od 1. 1. 2017 stanovil Emitent limit ve výši 70 milionů EUR na celkovou čistou měnovou pozici Emitenta a pro pozice v EUR, a limit 60 milionů EUR v CZK. Emitent nastavil limit ve výši 25 milionů EUR pro USD. Pro ostatní měny platí skupinové limity ve výši 6 až 20 milionů EUR dle rizikovitosti dané měny.

Přestože Emitent má nastaveny limity, podle nichž řídí svou otevřenou měnovou pozici, a podniká i další kroky mající za cíl snížit měnové riziko (jako např. uzavírání derivátových kontraktů), kolísání měnových kurzů může mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta a na jeho výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu nebo vyhlídky.

Emitent je vystaven rizikům vyplývajícím z jeho obchodní a investiční aktivity

Emitent uzavírá řadu investičních a obchodních transakcí na dluhových, akciových, peněžních i derivátových trzích. Uzavírání transakcí na všech těchto trzích předpokládá, že Emitent bude činit odhady o těchto finančních trzích a jejich dalším vývoji. Příjmy, které Emitent generuje ze svých transakcí, často závisí na vývoji tržních cen, jež jsou důsledkem řady faktorů, které jsou mimo kontrolu Emitenta. Za rok 2016 vykázal Emitent dle konsolidované účetní závěrky v oblasti obchodování zisk bezmála 2,13 mld. Kč zahrnující mimo jiné i obchodování na devizovém trhu. Trend rostoucího zisku z obchodování se potvrdil i v roce 2017, kdy byl k 31. 12. 2017 vykázán zisk 2 682 mil. Kč na konsolidované úrovni v porovnání s 2 129 mil. Kč k 31. 12. 2016, což představuje nárůst o 26 % v meziročním srovnání. Většinu svých aktivit činí Emitent na základě požadavků klientů. V závislosti na odhadované poptávce zákazníků drží Emitent určitý počet finančních instrumentů a zajišťuje si přístup na trhy prostřednictvím uveřejňování nabídkových a prodejních cen a obchodování s jinými tvůrci trhu. Tyto pozice jsou rovněž drženy za účelem spekulace na očekávaný budoucí vývoj finančních trhů. Emitentovu obchodní strategii tak spoluvytvářejí jak spekulování, tak i postavení tvůrce trhu, přičemž jeho cílem je maximalizovat čistý příjem z obchodování. Pokud Emitent utrpí ztráty z obchodních aktivit, může to mít nepříznivý vliv na jeho podnikání, výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst.

Emitent je vystaven významným ICT rizikům spojeným s podnikáním v bankovním sektoru

Banky a finanční instituce, včetně Emitenta, jsou závislé na vysoce sofistikovaných informačních a komunikačních systémech (*Information and Communication Technology* - "ICT"). Tyto ICT systémy jsou náchylné k řadě problémů, jako je nefunkčnost softwaru a hardwaru, útoky počítačových hackerů, fyzické poškození klíčových center, informačních a komunikačních technologií počítačovým virem. Pokud ICT systémy selžou, a to i na krátkou dobu, nemusí být Emitent schopen obsluhovat některé nebo všechny požadavky svých zákazníků včas a mohl by tak ohrozit své podnikání. Stejně tak může dočasné odstavení ICT systémů způsobit dodatečné náklady, které jsou nezbytné pro získávání informací nebo jejich ověřování. ICT systémy vyžadují pravidelnou modernizaci, aby splňovaly potřeby měnících se obchodních a regulatorních požadavků s tím, že musí držet tempo odpovídající stávajícím operacím bank a finančních institucí. Emitent nebo jeho poskytovatelé služeb nemusí být schopni zavést nezbytná vylepšení včas, a upgrady nemusí fungovat, jak bylo plánováno.

V roce 2016 pokračoval Emitent ve vývoji a nastavení ICT integrace mezi Emitentem, včetně slovenské pobočky, a ICT platformou Skupiny UniCredit. Unifikace a zavedení nového ICT systému, které pokračuje i v roce 2017, mohou mít vážný dopad na Emitentovo operační riziko. Například v říjnu 2017 zaznamenaly ICT systémy Emitenta rozsáhlý výpadek po ohlášené víkendové odstávce, která měla za cíl implementaci nového vnitřního informačního systému. To vyústilo v to, že někteří klienti Emitenta neměli přístup k on-line službám mobilního a internetového bankovníctví po několik dní. Selhání systému ICT rovněž způsobilo opožděné nebo nesprávné zpracování a zobrazování transakcí nebo informací o účtu. Důsledkem byla negativní zpětná vazba od některých klientů a zároveň negativní publicita v médiích, což vystavilo Emitenta riziku poškození jeho reputace.

Nehledě na fakt, že dosavadní Emitentova ICT systémová architektura je vysoce komplexní záležitostí díky v minulosti proběhlým fúzím. Tento rys může ztížit budoucí rozvoj této architektury. Kromě nákladů v důsledku jakékoli poruchy nebo přerušení jeho ICT systémů, může Emitent čelit pokutám ze strany ČNB, pokud jeho ICT systémy nebudou v souladu s platnými bankovními či jinými předpisy. Neexistuje žádná záruka, že postupy a kontroly zavedené u Emitenta účinně zabrání nebo předejdou všem operačním rizikům spojeným s ICT Emitenta. Jakákoliv výsledná ztráta by mohla mít významný negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst.

Emitent čelí možným ztrátám z operačního rizika

Operační riziko je definováno jako riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidí a systémů nebo vlivem vnějších událostí. Tato definice zahrnuje i právní riziko, nezahrnuje však riziko strategické ani reputační. Právní riziko zahrnuje mj. riziko pokut, sankcí nebo exemplární náhrady škody vyplývající z opatření dohledu, jakož i ze soukromoprávního vyrovnání.

Emitentova činnost je závislá na schopnosti zpracovávat velké množství komplexních transakcí napříč různými trhy v mnoha měnách. Operační ztráty, včetně peněžních ztrát, nákladů, přímých či nepřímých finančních ztrát a/nebo odpisů mohou být důsledkem nedostatku nebo pochybení v interních procesech či systémech, např. ICT systémech, licencí externích dodavatelů, podvodů nebo jiných protiprávních činů, chyb zaměstnanců, outsourcingu nebo pochybení ve smluvní dokumentaci s klienty, prodejci, sub-kontraktory, partnery a ostatními třetími stranami, či pochybení v obstarání nebo udržení nezbytných oprávnění, selhání v dodržování regulatorních požadavků, včetně ale nikoliv výlučně, předpisů týkajících se praní špinavých peněz, nahrávání dat, ochraně údajů a soutěžních regulací, dodržování obchodních pravidel, či selhání ve fyzické a bezpečnostní ochraně, přírodních pohrom nebo selhání externích systémů, včetně systémů dodavatelů a protistran, a selhání v dodržení všech povinností, ať už smluvních či jiných.

Ačkoliv Emitent implementoval preventivní kontroly rizik a podnikl jiné kroky ke zmírnění nebo eliminaci svých expozic, hrozeb a/nebo ztrát, nemůže poskytnout záruky, že tyto kroky budou účinné v každé rizikové oblasti, které Emitent čelí nebo že Emitentova pověst nebude poškozena v důsledku vyskytnutí operačního rizika.

V rámci své činnosti Emitent poskytuje svým klientům investiční poradenství, přístup k externě vedeným fondům a slouží jako custody fondů třetích stran. V případě ztrát klientů z důvodu investiční rady poskytnuté Emitentem nebo nesprávného či podvodného chování externích manažerů fondů mohou Emitentovi klienti požadovat po Emitentovi kompenzaci. Tato kompenzace může být požadována i v případě, že Emitent nemá žádnou přímou expozici vůči těmto rizikům nebo klientovi nedoporučoval takovou protistranu. Jakékoliv nároky v této souvislosti by mohly mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta a na její výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst.

Emitentovy strategie a postupy pro řízení rizik se mohou ukázat jako nedostatečné nebo selhávající

Emitentovy strategie a postupy pro řízení úvěrového rizika, tržního rizika, likviditního rizika a operačního rizika se mohou ukázat jako nedostatečné nebo selhávající. Některé z Emitentových metod pro řízení rizik jsou založené na pozorování historického chování trhu. Emitent při hodnocení rizik aplikuje na pozorování také statistické metody při kvantifikaci svých rizikových expozic, avšak tyto metody nemusí expozice kvantifikovat přesně. S tím, jak se další informace stávají dostupnými, se může stát, že Emitent bude nucen zavést další pravidla, pokud se bude míra úvěrového selhání zvyšovat více, než je očekáváno. Pokud nastanou okolnosti, které Emitent dříve neidentifikoval, neočekával nebo nesprávně zhodnotil při vývoji svých statistických modelů, ztráty mohou být vyšší než maximální ztráty naplánované v rámci systému řízení rizik.

Pokud kromě toho není některý z nástrojů a strategií, které Emitent využívá k zajištění své expozice vůči různým typům rizik účinný, mohou Emitentovi vzniknout ztráty. Neočekávaný vývoj trhu může také nepříznivě ovlivnit efektivitu Emitentovy zajišťovací strategie a Emitent se může rozhodnout, že nebude zajišťovat všechny své rizikové expozice ve všech prostředích trhu nebo proti všem druhům nebezpečí. Kromě toho může metodologie, za pomoci které jsou zaznamenány zisky a ztráty z určitých neefektivních zajištění, mít za následek dodatečnou volatilitu ve výsledcích operací reportovaných Emitentem. Pokud se opatření využívaná k hodnocení a zmírnění rizik ukážou nedostatečná či selhávající, může u Emitenta dojít k neočekávaným ztrátám, které by mohly mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta a na její výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst.

Odstoupení nebo ztráta klíčových zaměstnanců mohou mít negativní vliv na schopnost Emitenta vykonávat svou strategii

Kvalita klíčových zaměstnanců Emitenta, zejména členů představenstva Emitenta a dalších členů vrcholového vedení Emitenta, je podstatná při vytváření a uskutečňování Emitentovy klíčové strategie. Jejich pokračování v činnosti v UniCredit Bank může být rozhodující pro celkové řízení Emitenta a jeho schopnosti pokračovat ve své strategii. Jejich odchod nebo neschopnost získat či udržet vhodný tým kvalifikovaného managementu by mohlo mít nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání, výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst.

Emitent může mít potíže se získáním nebo udržením kvalifikovaných zaměstnanců

Pokračující růst stávajících činností Emitenta a jeho schopnost úspěšně rozšířit své podnikání závisí na jeho schopnosti udržet stávající zaměstnance a určit, získat a udržet další jednotlivce, kteří mají potřebnou kvalifikaci a úroveň zkušeností v oboru. Zvyšující se konkurence na pracovním trhu v České republice z jiných finančních institucí může Emitentovi způsobit obtíže přilákat a udržet si kvalifikované zaměstnance a mohla by vést ke zvýšení mzdových nákladů. Zvýšená konkurence na pracovním trhu s sebou může nést i rostoucí pracovní náklady, což může mít nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání, výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst.

Emitent může mít potíže odhalovat nebo odradit zaměstnance před zneužitím informací

Emitent dále čelí riziku ztráty v důsledku nedostatku znalostí svých zaměstnanců, chyb zaměstnanců, včetně administrativních chyb, úmyslného nebo nedbalostního porušení zákonů, pravidel, předpisů a vnitřních norem a postupů nebo díky jinému nesprávnému chování. Pochybení zaměstnanců může zahrnovat, mimo jiné, nesprávné použití nebo prozrazení důvěrných informací, porušení zákonů a předpisů týkajících se finančního zneužívání, včetně obchodování zasvěcených osob, praní špinavých peněz, zpronevěru a podvody, z nichž každé by mohlo vést k regulačním sankcím a pokutám, jakož i i závažnému poškození dobré pověsti a finanční újmy. Pochybení zaměstnanců, včetně porušení vnitřního řízení rizik nebo jiných politik a postupů by také mohlo obsahovat transakce, které přesahují povolené limity nebo představují nepřijatelná rizika, nebo skrývají neoprávněné nebo neúspěšné činnosti, které v obou případech, mohou mít za následek neznámá a neřízená rizika a ztráty.

Ne vždy je možné odradit zaměstnance od nesprávného chování a opatření, které Emitent za tímto účelem zavedl, či nemusí být opatření dostatečně účinné. Vzhledem k velkému množství bankovních transakcí, které Emitent provádí, se mohou chyby opakovat nebo kumulovat dříve než budou odhaleny a napraveny. Navíc je mnoho bankovních transakcí plně automatizováno, což ještě více zvyšuje riziko, že lidská chyba při vložení informace bude multiplikována, což může vést ke ztrátám, jež nebudou rychle nebo vůbec identifikovatelné. Přímé či nepřímé náklady na nesprávné chování zaměstnanců a poškození pověsti Emitenta tak mohou být značné. To vše by mohlo mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst.

Rizika spojená s regulačním prostředím

Emitent je závislý na bankovních a dalších licencích

Bankovníctví a ostatní činnosti vykonávané Emitentem vyžadují získání licence od ČNB, NBS a dalších českých nebo slovenských správních orgánů. Převážná většina podnikání Emitenta je závislá na bankovní licenci ČNB. Pokud Emitent ztratí všeobecnou bankovní licenci nebo mu bude odebrána, nebude schopen provádět žádné bankovní operace. Ačkoli se Emitent je přesvědčen, že má potřebná oprávnění k poskytování služeb bankovníctví a dalších operací, a že je v současné době v souladu s jeho stávající licencí a oznamovacími povinnostmi, neexistuje žádná záruka, že bude potřebné licence vlastnit v budoucnu. Ztráta licence, porušení podmínek jakékoli licence nebo nezískání nebo neobnovení všech požadovaných licencí, může mít v budoucnu podstatný či nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, jeho výsledek hospodaření, finanční situaci, likviditu, základ kapitálu, vyhlídky nebo pověst.

Změny v právních či regulačních opatřeních v České republice, na Slovensku či Evropské unii, včetně legislativy finančního a bankovního sektoru, může mít negativní dopad na Emitenta

Emitent je v běžném rámci své podnikatelské činnosti předmětem regulačního dohledu. Své operace provádí Emitent prostřednictvím několika právních subjektů v řadě jurisdikcí, a v každé takové jurisdikci tak podléhá regulaci, především se jedná o právní normy platné v České republice a na Slovensku. Zákony a předpisy, včetně bankovních předpisů, jsou navrženy tak, aby zachovávaly bezpečnost a finanční stabilitu bank a limitovaly rizika, kterým finanční instituce musí čelit. Emitent podléhá také předpisům upravujícím poskytování finančních služeb a cenných papírů. Dále jsou kromě měnících se daňových a účetních předpisů na Emitenta kladeny stále nové požadavky, včetně avšak nikoliv výlučně, předpisů týkajících se vedení podnikání, opatření proti praní špinavých peněz, platebního styku, spotřebitelských úvěrů, kapitálových požadavků, výkaznictví a corporate governance.

Například v srpnu 2016 přistoupila ČNB ke zvýšení kapitálových požadavků pro pět stěžejních bank na českém trhu včetně Emitenta vzhledem ke skutečnosti, že tyto banky jsou považovány za systémově významné pro český bankovní sektor. Výsledkem nové regulace je navýšení systémového rizikového polštáře u Emitenta o jedno procento, tj. na dvě procenta počínaje 1. 1. 2017. ČNB rovněž určuje dynamiku vývoje proticyklické kapitálové rezervy, která je aktuálně stanovena na 0,5 % z celkového objemu rizikové expozice, přičemž s platností od 1. 10. 2018 dojde k jejímu navýšení na jedno procento.

Stejně tak došlo k podstatným změnám u podmínek, za kterých je poskytováno spotřebitelské úvěrování, včetně hypoték, novelou zákona o spotřebitelském úvěru, která vstoupila v účinnost 1. 12. 2016. Nová pravidla například mimo jiné přinášejí omezení u poplatků za předčasné splacení úvěru. Poskytovatelé spotřebitelských půjček, včetně Emitenta, budou moci nově účtovat pouze náklady, které jim důvodně vznikly ve spojitosti s předčasným ukončením úvěru. Navíc v některých případech nebude povoleno požadovat po klientech žádnou náhradu za předčasné splacení a to v situacích, kdy dochází k předčasnému splacení hypotéky ve spojitosti se smrtí úvěrovaného, dlouhodobou nemocí nebo postižením, které klientovi nebo jeho partnerovi brání v řádném splacení. Dále je také možné splatit 25 % úvěru, aniž by byly účtovány jakékoli poplatky. Pokud bude hypotéka splacena v návaznosti na prodej nemovitosti zajišťující tento úvěr, může si banka nárokovat pouze náklady za předčasné splacení nepřevyšující jedno procento ze splacené částky, avšak nikoli více než 50.000 Kč, to vše za předpokladu, že úvěrová smlouva byla uzavřena alespoň 24 měsíců před dnem předčasné splatnosti.

V návaznosti na implementaci pravidel souvisejících s regulací kapitálové přiměřenosti mohou Emitentovi vznikat značné náklady na sledování a dodržování nových požadavků na kapitálovou přiměřenost. Nové požadavky na kapitálovou přiměřenost mohou mít také dopad na existující obchodní modely. Kromě toho nelze s jistotou zaručit, že nedojde k porušení zákonů a předpisů ze strany Emitenta, přičemž v závislosti na rozsahu takového porušení může vzniknout značný závazek nebo postih.

Změny právních předpisů nejsou zcela předvídatelné a jakákoliv takováto novela by mohla mít negativní dopad na podnikání Emitenta, výsledky jeho hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst.

Dodržování pravidel legalizace výnosů z trestné činnosti, boje proti korupci a pravidel proti financování terorismu vyžaduje značné průběžné náklady a úsilí a jejich nedodržování může mít závažné právní a reputační důsledky

Emitent musí dodržovat pravidla v souladu s národními a mezinárodními předpisy týkajícími se praní špinavých peněz, boje proti korupci a financování terorismu. V posledních letech byly tyto pravidla a předpisy postupně zpřísněna a je možné, že mohou být dále posílena a více prosazována v budoucnu. Dodržování těchto pravidel a předpisů klade značnou finanční zátěž na banky a ostatní finanční instituce a představuje významné technické problémy. Jakékoli porušení těchto nebo podobných pravidel nebo pouze podezření z takových porušení, může mít závažné právní, měnové a reputační důsledky, včetně sankcí uložených ČNB nebo NBS. Takový stav by mohl mít významný negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst.

Insolvenční a další zákony a předpisy upravující práva věřitelů v České republice a na Slovensku mohou omezit schopnost Emitenta získat finanční prostředky z nevyplacených dluhů

Insolvenční řízení v České republice a na Slovensku často trvá několik let a úroveň uspokojení věřitelů je relativně nízká. Proto nemůže Emitent zajistit, že jeho věřitelská práva v insolvenčním řízení budou dostatečná na to, aby Emitent úspěšně získal finanční prostředky, které mu dluží jeho dlužníci. Navíc se může Emitent stát subjektem souvisejících soudních řízení, a náklady vyplývající z úpadečného řízení se tak mohou podstatně zvýšit v důsledku jakýchkoli nově přijatých a nevyzkoušených postupů a případných změn v legislativě.

Proces realizace zajištění je v České republice a na Slovensku poměrně nákladný a často se protáhne i na několik let. Výsledkem je, že Emitent nemusí být schopen včas a s rozumnými náklady domoci se práva vyplývajícího z jeho pohledávky, ať už se jedná o zajištěný nebo jiný typ úvěru včetně hypotéky. To by mohlo mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, výsledek jeho hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst.

Soudní spory a správní delikty mohou mít nepříznivý dopad na podnikání Emitenta

Emitent je v běžném rámci své podnikatelské činnosti předmětem regulačního dohledu a rizika odpovědnosti. Emitent provádí operace prostřednictvím několika právních subjektů v řadě jurisdikcí, především v České republice a na Slovensku, a v každé takové jurisdikci podléhá regulaci. Regulatorní požadavky jsou stále novelizovány a na Emitenta jsou kladeny stále nové požadavky, včetně avšak nikoliv výlučně, předpisů týkajících se vedení podnikání, opatření proti praní špinavých peněz, platebního styku, spotřebitelských úvěrů, kapitálových požadavků, výkaznictví a corporate governance.

Nedodržování nebo porušování těchto předpisů vystavuje Emitenta riziku soudních sporů, pří, řízení a vládních vyšetřování. Navíc jsou proti Emitentovi vedeny spory a soudní řízení vznikající v rámci jeho běžné činnosti. Tyto typy nároků a řízení vystavují Emitenta riziku peněžních náhrad škod, přímých nebo nepřímých nákladů (včetně nákladů na právní zastoupení), přímých či nepřímých finančních ztrát, občanských či trestních postihů, ztráty licencí a povolení, ztráty pověsti, jakožto i možným správním omezením jeho podnikání. To vše by mohlo mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání Emitenta a na výsledky jeho hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst.

III. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Výroční zpráva 2016 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., včetně výroku auditora za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016

Konsolidovaná účetní závěrka:

Účetní výkazy se nacházejí na stranách 37 – 40

Příloha účetní závěrky se nachází na stranách 41 – 93

Nekonsolidovaná účetní závěrka:

Účetní výkazy se nacházejí na stranách 95 – 98

Příloha účetní závěrky se nachází na stranách 99 – 147

Výrok auditora se nachází na stranách 149 – 153

http://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty-2017/o-bance/vyrocnizpravy/VZ_2016_CZ_vyrok1.pdf

Výroční zpráva 2017 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., včetně výroku auditora za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017

Konsolidovaná účetní závěrka:

Účetní výkazy se nacházejí na stranách 37 – 40

Příloha účetní závěrky se nachází na stranách 41 – 95

Nekonsolidovaná účetní závěrka:

Účetní výkazy se nacházejí na stranách 97 – 100

Příloha účetní závěrky se nachází na stranách 101 – 152

Výrok auditora se nachází na stranách 154 – 159

https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty-2017/o-bance/vyrocnizpravy/VZ_UCB_2017_CZ.pdf

Údaje k 31. 3. 2018 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s. podle vyhlášky 163/2014

Rozvaha a výkaz zisku a ztráty na listech označených I. Část 6 a I. Část 7

https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty-2017/o-bance/povinne-udaje-o-bance/Povinne_udaje_UCZ1Q2018.zip

Údaje k 31. 3. 2017 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s. podle vyhlášky 163/2014,

Rozvaha a výkaz zisku a ztráty na listech označených I. Část 6 a I. Část 7

http://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty-2017/o-bance/povinne-udaje-o-bance/Povinne_udaje_UCB1Q2017.zip

IV. EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Zastupitelné dluhopisy vydávané společností UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem na adrese Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 3608 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**Emitent**"), v celkové předpokládané jmenovité hodnotě 300.000.000 (slovy: tři sta milionů korun českých), nesoucí výnos vázaný na výkonnost indexu, splatné v roce 2023 (dále jen "**Emise**" a jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise dále jen "**Dluhopisy**"), se řídí těmito emisními podmínkami (dále jen "**Emisní podmínky**") a zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o dluhopisech**"). Emise Dluhopisů byla interně schválena k tomu pověřeným výborem ALCO dne 22. 5. 2018. Dluhopisům byl Centrálním depozitářem (jak je tento pojem definován níže) přidělen identifikační kód ISIN CZ0003704637. Název Dluhopisu je "UCB strukturovaný dluhopis ROBOTICS 100/2023".

V souvislosti s Dluhopisy vyhotovil Emitent v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů, prospekt Dluhopisů (dále jen "**Prospekt**"), jehož součástí je i znění těchto Emisních podmínek. Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky (dále jen "**ČNB**") č.j. 2018/072659/CNB/570 ke Sp. zn. S-Sp-2018/00019/CNB/572 ze dne 11. 6. 2018, které nabylo právní moci dne 13. 6. 2018, a uveřejněn v souladu s příslušnými právními předpisy. Činnosti administrátora spojené s výplatami výnosů a splacením Dluhopisů bude zajišťovat sám Emitent (dále dle kontextu též jen "**Administrátor**").

Činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k Dluhopisům bude provádět sám Emitent (dále též dle kontextu jen "**Agent pro výpočty**"). Některé činnosti Agentu pro výpočty mohou být nepřímě ovlivňovány Agentem pro výpočty Referenčního indexu, kterým je UniCredit Bank AG (dále jen "**Agent pro výpočty Referenčního indexu**").

1. Základní charakteristika Dluhopisů

1.1 Podoba, forma, jmenovitá hodnota, předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise

Dluhopisy budou vydány jako listinné cenné papíry ve formě na řad. Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu 1 Kč (jedna koruna česká). Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise je 300.000.000 Kč (tři sta milionů korun českých). Počet Dluhopisů by v takovém případě byl 300.000.000 (tři sta milionů) kusů.

1.2 Oddělení práva na výnos; výměnná a předkupní práva

Oddělení práva na výnos z Dluhopisu se vylučuje. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

1.3 Vlastníci Dluhopisů

Dluhopisy budou zastoupeny sběrným dluhopisem (dále jen "**Sběrný dluhopis**"). Sběrný dluhopis bude uložen a evidován u Administrátora. Na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu se vlastníci Dluhopisů podílejí určitým počtem kusů Dluhopisů, aniž je těmto Dluhopisům přidělováno pořadové číslo. Sběrný dluhopis je společným vlastnictvím vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu. V případě zvýšení nebo snížení objemu Emise se u opatrovatele na Sběrném dluhopisu uvedou informace o rozhodné události, o změně celkové výše Emise a případně doplňující informace o Emisi; tyto změny se provedou i v příslušné evidenci. Vlastník podílu na Sběrném dluhopisu je vlastníkem takového počtu jednotlivých Dluhopisů, který odpovídá velikosti jeho podílu na Sběrném dluhopisu, a má veškerá práva, která přísluší vlastníkově Dluhopisu (včetně práva na výplatu výnosu z Dluhopisu).

Vlastníkem Dluhopisů je osoba, která je v evidenci Administrátora vedena jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů (dále také jen "**Vlastník Dluhopisu**").

1.4 Převod Dluhopisů

K převodu Dluhopisů představovaných podílem na Sběrném dluhopisu dochází registrací tohoto převodu v evidenci Administrátora. Jakákoli změna v evidenci Administrátora se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v evidenci Vlastníků Dluhopisů vedenou Administrátorem s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.

Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu není vlastníkem dotčených cenných papírů, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v seznamu Vlastníků Dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta.

1.5 Ohodnocení finanční způsobilosti

Ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta nebylo provedeno.

Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo provedeno a Emise tudíž nemá samostatný rating.

2. Celková jmenovitá hodnota emise, emisní kurz, lhůta pro upisování, způsob emise Dluhopisů

2.1 Datum emise, lhůta pro upisování

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 23. 7. 2018 (dále jen "**Datum emise**"). Dluhopisy mohou být vydány jednorázově nebo v tranších. Lhůta pro upisování běží od 13. 6. 2018 a skončí ve 24:00 hod. pražského času v Datum emise (dále jen "**Emisní lhůta**").

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise činí 105,26 % jejich jmenovité hodnoty.

2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu kvalifikovaným i jiným (zejména retailovým) investorům, a to v souladu s příslušnými právními předpisy.

Dluhopisy lze upisovat v průběhu Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty na všech pobočkách Emitenta v souladu s příslušnými právními předpisy a informacemi uvedenými dále v Prospektu. S každým upisovatelem Dluhopisů hodlá Emitent uzavřít smlouvu o upsání a koupi Dluhopisů, jejímž předmětem bude povinnost Emitenta vydat a povinnost potenciálního nabyvatele upsat a koupit Dluhopisy za podmínek uvedených ve smlouvě o upsání a splacení emisního kurzu Dluhopisů.

Dluhopisy budou v příslušný den vypořádání dohodnutý ve smlouvě o upsání a koupi Dluhopisů připsány investorům v evidenci Vlastníků Dluhopisů vedené Administrátorem proti zaplacení emisního kurzu na příslušný účet sdělený za tímto účelem Emitentem upisovatelům.

3. Status

Dluhopisy a veškeré Emitentovy dluhy vůči Vlastníkům Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

4. Povinnost zdržet se zřízení zajištění

Emitent se zavazuje, že do doby plného splacení všech svých dluhů vyplývajících z vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů nezřídí a nedovolí zřízení zástavního práva nebo jiného práva ke svému současnému nebo budoucímu majetku ve prospěch třetích osob k zajištění jakéhokoli dluhu ve formě dluhopisů (to se pro vyloučení pochyb netýká řádného či náhradního krytí u hypotečních zástavních listů vydávaných Emitentem), pokud zároveň obdobným způsobem nezajistí dluhy z dosud nesplacených Dluhopisů vydaných podle těchto Emisních podmínek.

5. Výnos

5.1 Způsob úročení, Výnosové období

Dluhopisy ponесou strukturovaný výnos vyplacený jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, který bude vázán na výkonnost referenčního indexu, jak je tento popsán v článku 5.1.3. níže (dále jen "**Referenční index**"). Výnos připadající na jeden Dluhopis bude stanoven jako součin jmenovité hodnoty Dluhopisu a Referenční sazby. Minimální hodnota Referenční sazby je omezena hodnotou 0,00 %. Maximální hodnota Referenční sazby není nijak omezena.

Výnos Dluhopisů je přímo úměrný nárůstu výkonnosti Referenčního indexu ve sledovaném období, upravenému o participační koeficient 80 % (dále jen "**Participační koeficient**"), jak je uvedeno ve v článku 5.1.1 níže.

Emisní kurz je k Datu emise stanoven ve výši 105,26 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydávaných po Datu emise bude stanoven Emitentem na základě aktuálních tržních podmínek. Vzhledem ke způsobu stanovení výnosu to znamená, že investor do Dluhopisů utrpí ztrátu, upíše-li Dluhopisy za emisní kurz vyšší než je jmenovitá hodnota Dluhopisů a zároveň hodnota Referenčního indexu kdykoliv v období od Data emise do data 17. 7. 2023 ve srovnání s hodnotou Referenčního indexu k Datu emise stagnuje či klesne. Ztrátu investor do Dluhopisů utrpí i v případě nedostatečného růstu hodnoty Referenčního indexu.

5.1.1 Stanovení výnosu Dluhopisů

Výše výnosu Dluhopisů bude Agentem pro výpočty vypočtena podle následujícího vzorce:

$$\text{Výnos} = \text{Jmenovitá hodnota} \times \text{Referenční sazba}$$

kde

"**Výnos**" znamená výnos připadající na jeden Dluhopis (pro vyloučení pochyb se uvádí, že Výnos nemůže být záporný – může však v případě negativního vývoje výkonnosti Referenčního indexu dosáhnout hodnoty 0 (nula));

"**Jmenovitá hodnota**" znamená jmenovitou hodnotu Dluhopisu;

"**Zdrojem**" se rozumí příslušná strana informačního systému Bloomberg definovaná v odstavci 5.1.3 níže;

"Referenční sazba" bude stanovena Agentem pro výpočty podle vzorce uvedeného níže, a bude odpovídat vyšší z následujících hodnot:

- (i) závěrečné výkonnosti Referenčního indexu, která je dána poměrem hodnoty Referenčního indexu k datu 17. 7. 2023 (S_{final}) a jeho hodnoty k Datu emise ($S_{initial}$), od kterého bude odečtena hodnota 0,95 a výsledek bude následně vynásoben Participačním koeficientem. To tedy znamená, že investor participuje na skutečné výkonnosti Referenčního indexu již od 95 % jeho hodnoty k Datu emise, a hodnota Referenční sazby bude odpovídat 80 % skutečné výkonnosti Referenčního indexu. Jinými slovy, pokud by hodnota Referenčního indexu k 17. 7. 2023 ve srovnání s jeho hodnotou k Datu emise vzrostla například o 30 %, byla by Referenční sazba rovna 28 %; nebo
- (ii) průběžné výkonnosti Referenčního indexu, která je dána poměrem nejvyšší hodnoty Referenčního indexu (S_{cont}) stanovené Agentem pro výpočty k jednotlivým Dnům observace (jak jsou tato data popsány níže) a jeho hodnoty k Datu emise ($S_{initial}$), který bude nejprve vynásoben Participačním koeficientem, a od výsledku bude následně odečtena hodnota 0,95. Jinými slovy, pokud by nejvyšší hodnota Referenčního indexu ze 60 měření provedených Agentem pro výpočty byla například o 30% vyšší ve srovnání s jeho hodnotou k Datu emise, byla by Referenční sazba rovna 9 %

Minimální hodnota Referenční sazby je zdola omezena hodnotou 0,00 %.

$$\text{Referenční sazba} = \text{Max}[0\%; (P * \text{ATHperf}) - 0,95; P * (S_{final} / S_{initial} - 0,95)] \text{ (v \%)}$$

kde

P je participační koeficient ve výši 80 %;

S_{final} je hodnota Referenčního indexu (*Closing price*) platná a uveřejněná ve Zdroji k datu 17. 7. 2023;

$S_{initial}$ je hodnota Referenčního indexu (*Closing price*) platná a uveřejněná ve Zdroji k Datu emise;

ATHperf znamená nejvyšší průběžnou výkonnost Referenčního indexu, která bude stanovena Agentem pro výpočty podle následující vzorce:

$$\text{ATHperf} = \text{Max}(S_{cont} / S_{initial})$$

kde

S_{cont} je hodnota Referenčního indexu (*Closing price*) platná a uveřejněná ve Zdroji k jednotlivým dnům observace (dále jen "**Dny observace**" a každý jednotlivě "**Den observace**"), které jsou uvedeny v tabulce níže. Celkem tedy bude stanoveno 60 hodnot S_{cont} .

23/08/2018	23/09/2018	23/10/2018	23/11/2018	23/12/2018	23/01/2019	23/02/2019	23/03/2019
23/04/2019	23/05/2019	23/06/2019	23/07/2019	23/08/2019	23/09/2019	23/10/2019	23/11/2019
23/12/2019	23/01/2020	23/02/2020	23/03/2020	23/04/2020	23/05/2020	23/06/2020	23/07/2020
23/08/2020	23/09/2020	23/10/2020	23/11/2020	23/12/2020	23/01/2021	23/02/2021	23/03/2021
23/04/2021	23/05/2021	23/06/2021	23/07/2021	23/08/2021	23/09/2021	23/10/2021	23/11/2021
23/12/2021	23/01/2022	23/02/2022	23/03/2022	23/04/2022	23/05/2022	23/06/2022	23/07/2022
23/08/2022	23/09/2022	23/10/2022	23/11/2022	23/12/2022	23/01/2023	23/02/2023	23/03/2023
23/04/2023	23/05/2023	23/06/2023	17/07/2023				

Pokud by jakýkoli Den observace připadl na den, který není Kalkulačním dnem (jak je tento pojem definovaný v odstavci 5.1.3 níže), bude takový Den observace namísto toho připadat na takový Kalkulační den, který je nejbližší následujícím Kalkulačním dnem.

Příklady kalkulace Referenční sazby v závislosti na různých úrovních hodnot $S_{initial}$, S_{final} a S_{cont} , které jsou stanovovány Agentem pro výpočty Referenčního indexu s použitím vzorců popsaných v odstavci 5.1.3 níže.

$S_{initial}$	S_{final}	Nejvyšší S_{cont}	ATHperf	Participační koeficient P	Závěrečná výkonnost Referenčního indexu	Průběžná výkonnost Referenčního indexu	Referenční sazba
120	110	130	1.08	80%	-2.67%	-8.33%	0.00%
120	120	110	0.92	80%	4.00%	-21.67%	4.00%
120	120	150	1.25	80%	4.00%	5.00%	5.00%
120	105	180	1.50	80%	-6.00%	25.00%	25.00%
120	180	120	1.00	80%	44.00%	-15.00%	44.00%
120	105	110	0.92	80%	-6.00%	-21.67%	0.00%

5.1.2 Den výplaty výnosu

Výnosy budou vyplaceny jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů. Pro vyloučení pochybností platí, že úrokový výnos stanovený na základě výše uvedeného vzorce je úrokový výnos za příslušné Výnosové období nikoliv úrokový výnos per annum.

"**Výnosovým obdobím**" se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí období počínaje Datem emise (včetně) a končící Dnem konečné splatnosti Dluhopisů (vyjma tohoto dne).

Dojde-li v souladu s Emisními podmínkami k předčasnému splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů, bude jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů, které mají být v souladu s Emisními podmínkami předčasně splaceny, splacena Emitentem Vlastníkům Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti Dluhopisů. Část úrokového výnosu příslušející k takovým Dluhopisům za období od Data emise (včetně tohoto dne) do Dne předčasné splatnosti dluhopisů (vyjma tohoto dne) bude Vlastníkům Dluhopisů vyplacena až ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.

5.1.3 Referenční index

Referenčním indexem je HVB Robotics Fund Risk Control 9 Index, ISIN DE000A2DBZ64, Bloomberg code UCGRRFRC Index (dále též "**Referenční index**"), vytvořený a spravovaný Agentem pro výpočty Referenčního indexu. Měnou Referenčního indexu je americký dolar (USD). Výkonnost Referenčního indexu je na denní bázi přímo závislá na výkonosti fondu iShares Automation & Robotics UCITS ETF (ISIN IE00BYZK4552 / Bloomberg: RBOT LN Equity <go>) (dále jen "**Podkladový fond**") a výši úrokové sazby US 3M LIBOR publikované ve 12:55 hod. středoevropského času (CET) na stránce Bloomberg: US0003M Index a na stránce informačního systému Reuters: USD3MFSR= (dále jen "**Podkladová sazba**"). Hodnota Referenčního indexu je dále snižována o Syntetickou dividendu (jak je tento pojem definován níže). Více informací o Podkladovém fondu je uvedeno v článku 5.1.4 níže. Více informací o Podkladové sazbě je uvedeno v článku 5.1.5 níže. Závislost mezi Referenčním indexem, Podkladovým fondem a Podkladovou sazbou je ovlivněna koeficientem závislosti (dále jen "**Koeficient závislosti na Podkladovém fondu a Podkladové sazbě**"). Způsob stanovení Koeficientu závislosti na Podkladovém fondu a Podkladové sazbě je popsán v článku 5.1.6 níže. Popis Referenčního indexu, jeho aktuální hodnotu a vývoj, včetně informací o historickém vývoji, lze rovněž sledovat na webové stránce www.onemarkets.cz v sekci "Products", a dále v sekci "Indices" a podsekci "Alternative investment indices".

Hodnotu Referenčního indexu $S(t_j)$ pro každý příslušný den (t_j), kdy manažer Podkladového fondu, kterým je společnost BlackRock Asset Management Ireland Limited, publikuje uzavírací hodnotu Podkladového fondu (dále též "**Kalkulační den**" a ve vzorcích jako znak "**t_j**"; přičemž Kalkulačním dnem se rozumí každý Pracovní den), stanoví Agent pro výpočty Referenčního indexu s využitím vzorců popsaných v článku 5.1.6 níže podle následujícího vzorce, jež se použije pro stanovení Sinitia, Sfinal a Scont:

$$S(t_j) = S(t_{j-1}) * [1 + w(t_{j-1}) * Return1(t_j) - w(t_{j-1}) * Return2(t_j) - Fee(t_j)]$$

kde

$S(t_{j-1})$ je hodnota Referenčního indexu, která byla stanovena Agentem pro výpočty Referenčního indexu pro bezprostředně předcházející Kalkulační den;

$w(t_{j-1})$ znamená Koeficient závislosti na Podkladovém fondu a Podkladové sazbě pro předcházející Kalkulační den (jak je uvedeno blíže v článku 5.1.6 níže);

$Fee(t_j)$ znamená tzv. syntetickou dividendu za období od předchozího Kalkulačního dne (vyjma tohoto dne) do příslušného Kalkulačního dne (včetně tohoto dne) (dále jen "**Syntetická dividend**") stanovenou podle vzorce:

$$Fee(t_j) = 1.75\% \times \frac{\Delta(t_{j-1}, t_j)}{360}$$

kde

$$\frac{\Delta(t_{j-1}, t_j)}{360}$$

znamená zlomek dní za období od předchozího Kalkulačního dne (vyjma tohoto dne) do příslušného Kalkulačního dne (včetně tohoto dne) za předpokladu 360 dní v roce.

$Return1(t_j)$ znamená zhodnocení Podkladového fondu od předchozího Kalkulačního dne do aktuálního Kalkulačního dne stanovené podle vzorce:

$$Return_1(t_j) = \frac{NAV(t_j) - NAV(t_{j-1})}{NAV(t_{j-1})}$$

kde

$NAV(t_j)$ znamená uzavírací hodnotu cenného papíru (*unit*) Podkladového fondu (*Closing price*) k příslušnému Kalkulačnímu dni;

$NAV(t_{j-1})$ znamená uzavírací hodnotu cenného papíru (*unit*) Podkladového fondu (*Closing price*) k předchozímu Kalkulačnímu dni.

Return₂ (t_j) znamená úrok vypočtený z Podkladové sazby za období od předchozího Kalkulačního dne (vyjma tohoto dne) do příslušného Kalkulačního dne (včetně tohoto dne) stanovený podle vzorce:

$$\text{Return}_2(t_j) = \text{Rate}(t_{j-1}) \times \frac{\Delta(t_{j-1}, t_j)}{360}$$

kde

Rate(t_{j-1}) znamená Podkladovou sazbu platnou pro předcházející Kalkulační den stanovenou Agentem pro výpočty Referenčního indexu 2 (dva) Pracovní dny před předcházejícím Kalkulačním dnem;

$$\frac{\Delta(t_{j-1}, t_j)}{360}$$

znamená zlomek dní za období od předchozího Kalkulačního dne (vyjma tohoto dne) do příslušného Kalkulačního dne (včetně tohoto dne) za předpokladu 360 dní v roce.

5.1.4 Podkladový fond

Podkladovým fondem je burzovně obchodovaný fond iShares Automation & Robotics UCITS ETF (ISIN IE00BYZK4552 / Bloomberg: RBOT LN Equity <go>). Podkladový fond je obchodovaný na několika světových burzách, včetně londýnské, italské, XETRA, švýcarské nebo mexické burzy. Manažerem Podkladového fondu je společnost BlackRock Asset Management Ireland Limited. Měnou Podkladového fondu je americký dolar (USD).

Výkonnost Podkladového fondu zcela kopíruje výkonnost indexu ISTOXX® FACTSET AUTOMATION & ROBOTICS Index (ISIN CH0325904388 / Bloomberg: IXAROB Index <go>) (dále jen "**Srovnávací index**"), který je vlastněn, kalkulován i uveřejňován sponzorem indexu, společností STOXX Ltd. Měnou Srovnávacího indexu je americký dolar (USD).

Srovnávací index se skládá z několika desítek (aktuálně 102) akciových titulů společností, které musí splňovat kritéria uvedená níže.

V tabulce níže je uvedený přehled společností, které jsou ve Srovnávacím indexu zastoupeny včetně váhy jejich zastoupení ke dni 6. 4. 2018.

Název společnosti	Váha ve Srovnávacím indexu v %
GUC	1,97
ASIA OPTICAL	1,68
Yaskawa Electric Corp.	1,60
DAIFUKU	1,43
Faraday Tech	1,31
HIWIN Tech	1,31
TOSHIBA MACHINE	1,28
LASERTEC	1,28
GREEN CROSS CELL	1,27
Silicon Works	1,22
IPG PHOTONICS	1,22
AVEVA GRP	1,20
Teradata Corp.	1,18
RENISHAW	1,17
SPLUNK	1,14
SANKEN ELECTRIC	1,14
SHIMA SEIKI MNFG.	1,13
FENNER	1,11
COGNEX	1,08
Rohm Co. Ltd.	1,08
Lite On Semi	1,08
Nidec Corp.	1,07
STMICROELECTRONICS	1,07
OBARA GROUP	1,07
Misumi Group Inc.	1,07
Nabtesco Corp.	1,07
ATS AUTOMATION TOOLING SYSTEMS	1,06
Obic Co. Ltd.	1,05

Název společnosti	Váha ve Srovnávacím indexu v %
Keyence Corp.	1,05
Intel Corp.	1,04
HILLENBRAND	1,04
RENESAS ELECTRONICS	1,03
NVIDIA Corp.	1,02
ON SEMICON.	1,02
Rockwell Automation Corp.	1,01
TOPCON	1,01
TKH GROUP	1,01
SERVICENOW	1,00
INTEGRATED DEVICE TECH.	1,00
ASMEDIA TECHNOLOGY	1,00
TERADYNE	1,00
Fanuc Ltd.	0,99
Ansys Inc.	0,99
JUNGHEINRICH PREF	0,98
SAGE GRP	0,98
Ametek Inc.	0,98
CDK Global	0,97
LINE	0,97
CAVIUM	0,97
HALMA	0,97
GEA GRP	0,97
Emerson Electric Co.	0,96
DASSAULT SYSTEMS	0,96
Garmin Ltd.	0,96
Apple Inc.	0,95
TABLEAU SOFTWARE A	0,95
Qualcomm Inc.	0,95
Elan Microeltr	0,94
COHERENT	0,94
Mirle Auto	0,94
HEXAGON B	0,93
AZBIL CORP.	0,93
DUERR	0,92
ASPEN TECHNOLOGY	0,92
KONECRANES	0,92
CYPRESS SEMICON.	0,91
SAP	0,91
Yokogawa Electric Corp.	0,91
HAITIAN INTL.HOLDINGS	0,90
KION GROUP	0,88
PTC INC	0,86
Genius Elec	0,86
Totvs	0,86
KOMORI	0,85
Microchip Technology Inc.	0,85
Xilinx Inc.	0,85
OPEN TEXT (NAS)	0,85
Valmet	0,84
NOVA	0,83
MICROSEMI	0,83

Název společnosti	Váha ve Srovnávacím indexu v %
HTC Corp	0,83
Autodesk Inc.	0,83
LINCOLN ELECTRIC HDG.	0,83
Advantest Corp.	0,83
SPECTRIS	0,81
Realtek Semicon	0,80
REGAL BELOIT	0,79
Mabuchi Motor Co. Ltd.	0,79
CARGOTEC CORPORATION	0,79
COLFAX	0,78
TECHNOLOGY ONE	0,78
HORIBA	0,78
NOVATEK Microele	0,77
EO Technics	0,77
ASSECO POLAND	0,76
ANDRITZ	0,75
LARGAN Precision	0,75
SFA Engineering	0,72
V TECHNOLOGY	0,71
GREE	0,63
Samsung Electronics Co Ltd	0,50
SAMSUNG ELTN.PF.	0,50

Na roční bázi, vždy v červnu příslušného roku, je sponzorem indexu revidováno složení Srovnávacího indexu (tj. počet zařazených společností) podle následujících kritérií:

- společnosti sídlící v některé ze způsobilých zemích, kterými jsou Austrálie, Japonsko, Brazílie, Peru, Rakousko, Nizozemí, Chile, Filipíny, Belgie, Nový Zéland, Čína, Polsko, Kanada, Norsko, Kolumbie, Jižní Afrika, Dánsko, Portugalsko, Česká republika, Taiwan, Finsko, Singapur, Egypt, Thajsko, Francie, Španělsko, Řecko, Turecko, Německo, Švédsko, Maďarsko, Hong Kong, Švýcarsko, Indie, Irsko, Velká Británie, Indonésie, Izrael, USA, Jižní Korea, Itálie, Malajsie, Mexiko;
- minimální průměrná denní likvidita akcií společnosti za poslední 3 (tři) měsíce musí být vyšší než 1 (jeden) milion USD;
- minimální tzv. free-float tržní kapitalizace společnosti je vyšší než 200.000.000 USD (dvě stě milionů amerických dolarů). Free float tržní kapitalizace se stanoví jako součin počtu volně obchodovaných akcií dané společnosti a hodnoty její akcie, který je vydělený kurzem měny, ve které je daná akcie kotovaná, vůči měně Srovnávacího indexu (USD); a
- alespoň 50 % svých ročních výnosů společnost generuje v sektorech zaměřujících se na stárnutí populace, automatizaci a robotiku, digitalizaci a průlomové sektory zdravotnictví.

Minimální počet společností ve Srovnávacím indexu je 80. Pokud by se nepodařilo identifikovat dostatek společností, které splňují kritérium 50% podílu příjmů ve vybraných sektorech, snižuje se tato hodnota v krocích po 5 %, dokud počet společností nepřekročí požadovanou hranici 80 položek.

Při roční revizi složení Srovnávacího indexu je všem vybraným společnostem přiřazena stejná váha a tomu odpovídající počet akcií příslušných společností odpovídající stanovené váze. V průběhu roku se váha jednotlivých společností ve Srovnávacím indexu mění v závislosti na vývoji ceny příslušné akcie.

Při stanovení hodnoty Srovnávacího indexu zohledňuje sponzor indexu zejména počet společností zahrnutých ve Srovnávacím indexu, aktuální hodnotu akcie příslušné společnosti, aktuální váhu společnosti ve Srovnávacím indexu a směnný kurz měny, ve které je kotovaná akcie příslušné společnosti, vůči měně Srovnávacího indexu (USD). Více informací o způsobu stanovení hodnoty Srovnávacího indexu lze nalézt v anglickém jazyce na webové stránce www.stoxx.com v sekci "Rulebooks", kde je k dispozici dokument [Stoxx_calculation_guide.pdf](#). Výše uvedené postupy pro stanovení hodnoty Srovnávacího indexu uvádí Emitent ve stavu k datu tohoto dokumentu; neexistuje však žádná záruka, že se dané postupy či pravidla, na které se odkazuje, nebudou v čase měnit.

Aktuální hodnotu a vývoj Srovnávacího indexu, včetně informací o aktuálním i historickém vývoji, aktuálním složení Srovnávacího indexu i vahách jednotlivých akcií ve Srovnávacím indexu lze rovněž sledovat na webové stránce www.stoxx.com v sekci "Indices" po vyhledání klíčového výrazu "IXAROB".

5.1.5 Podkladová sazba

Podkladovou sazbou je úroková sazba LIBOR, stanovená v procentech p.a., a nabídnutá pro měnu americký dolar (USD) pro období 3 (tři) měsíce, která je platná pro příslušný Kalkulační den, a která je publikovaná ve 12:55 hod. středoevropského času (CET) na stránce Bloomberg: US0003M Index a na stránce informačního systému Thomson Reuters: USD3MFSR=. Pokud nebude v kterýkoliv Kalkulační den zveřejněna v uvedených zdrojích žádná Podkladová sazba, Agent pro výpočty Referenčního indexu určí Podkladovou sazbu z jiných zdrojů, které považuje za vhodné podle svého výhradního uvážení.

Podkladová sazba (LIBOR) není poskytována administrátorem uvedeným v registru ESMA podle čl. 36 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014.

5.1.6 Koeficient závislosti na Podkladovém fondu a Podkladové sazbě

Hodnotu Koeficientu závislosti na Podkladovém fondu a Podkladové sazbě stanoví Agent pro výpočty Referenčního indexu pro každý Kalkulační den podle následujícího vzorce

$$w(t_j) = \max \left(0\%; \min \left(100\%; \frac{9.00\%}{\sigma_R(t_j)} \right) \right)$$

kde

$\sigma_R(t_j)$ je anualizovaná skutečná volatilita Podkladového fondu stanovená Agentem pro výpočty Referenčního indexu podle následujícího vzorce:

$$\sigma_R(t_j) = \sqrt{\frac{\sum_{p=0}^{19} \left(\ln \left[\frac{NAV(t_{j-p-2})}{NAV(t_{j-p-3})} \right] \right)^2 - \frac{1}{20} \times \left(\sum_{p=0}^{19} \ln \left[\frac{NAV(t_{j-p-2})}{NAV(t_{j-p-3})} \right] \right)^2}{19}} \times \sqrt{252}$$

kde

NAV (tj-p-2) znamená uzavírací hodnoty cenného papíru (*unit*) Podkladového fondu (*Closing price*) k příslušnému Kalkulačnímu dni za období 2 (dva) až 21 (dvacet jedna) Kalkulačních dní před dnem, ke kterému je stanovena hodnota Referenčního indexu;

NAV (tj-p-3) znamená uzavírací hodnoty cenného papíru (*unit*) Podkladového fondu (*Closing price*) k příslušnému Kalkulačnímu dni za období 3 (tři) až 22 (dvacet dva) Kalkulačních dní před dnem, ke kterému je stanovena hodnota Referenčního indexu;

Koeficient **p** nabývá hodnot **0** až **19**;

Ln[x] znamená přirozený logaritmus hodnoty x.

5.1.7 Závislost výkonnosti Referenčního indexu na výkonnosti Podkladového fondu, Podkladové sazbě a Syntetické dividendě

V následující tabulce jsou uvedeny ilustrativní příklady závislosti výkonnosti Referenčního indexu na výkonnosti Podkladového fondu při různých úrovních skutečné anualizované volatility Podkladového fondu, které se promítají do výpočtu Koeficientu závislosti na Podkladovém fondu a Podkladové sazbě, a dále při různých úrovních Podkladové sazby. Výkonnost Referenčního indexu je dále snižována o Syntetickou dividendu.

$\sigma_R(t_j)$	$w(t_j-1)$ poměr konstanty 9% a hodnoty $\sigma_R(t_j)$	NAV (tj-1)	NAV (tj)	Rate (tj-1)	Fee (tj)	S(tj-1)	Return1 (tj)	Return2 (tj)	S(tj)	Výkonnost Referenčního indexu
5%	100.00%	693.0	762.3	2%	0.0049%	953.00	10%	0.01%	1 048.20	9.99%
5%	100.00%	693.0	762.3	10%	0.0049%	953.00	10%	0.03%	1 047.99	9.97%
5%	100.00%	693.0	831.6	10%	0.0049%	954.00	20%	0.03%	1 144.49	19.97%
5%	100.00%	693.0	589.1	10%	0.0049%	953.00	-15%	0.03%	809.74	-15.03%
7%	100.00%	694.0	763.4	2%	0.0049%	954.00	10%	0.01%	1 049.30	9.99%
7%	100.00%	694.0	763.4	10%	0.0049%	954.00	10%	0.03%	1 049.09	9.97%
7%	100.00%	694.0	832.8	10%	0.0049%	954.00	20%	0.03%	1 144.49	19.97%
7%	100.00%	694.0	589.9	10%	0.0049%	954.00	-15%	0.03%	810.59	-15.03%
10%	90.00%	695.0	764.5	2%	0.0049%	955.00	10%	0.01%	1 040.86	8.99%

OR (tj)	w(tj-1) poměr konstanty 9% a hodnoty OR (tj)	NAV (tj-1)	NAV (tj)	Rate (tj-1)	Fee (tj)	S(tj-1)	Return1 (tj)	Return2 (tj)	S(tj)	Výkonnost Referenčního indexu
10%	90.00%	695.0	764.5	10%	0.0049%	955.00	10%	0.03%	1 040.66	8.97%
10%	90.00%	695.0	834.0	10%	0.0049%	955.00	20%	0.03%	1 126.61	17.97%
10%	90.00%	695.0	590.8	10%	0.0049%	955.00	-15%	0.03%	825.79	-13.53%
20%	45.00%	696.0	765.6	2%	0.0049%	956.00	10%	0.01%	998.95	4.49%
20%	45.00%	696.0	765.6	10%	0.0049%	956.00	10%	0.03%	998.85	4.48%
20%	45.00%	696.0	835.2	10%	0.0049%	956.00	20%	0.03%	1 041.87	8.98%
20%	45.00%	696.0	591.6	10%	0.0049%	956.00	-15%	0.03%	891.30	-6.77%
30%	30.00%	697.0	766.7	2%	0.0049%	957.00	10%	0.01%	985.65	2.99%
30%	30.00%	697.0	766.7	10%	0.0049%	957.00	10%	0.03%	985.58	2.99%
30%	30.00%	697.0	836.4	10%	0.0049%	957.00	20%	0.03%	1 014.29	5.99%
30%	30.00%	697.0	592.5	10%	0.0049%	957.00	-15%	0.03%	913.81	-4.51%

kde

OR(tj) je anualizovaná skutečná volatilita Podkladového fondu, stanovená Agentem pro výpočty Referenčního indexu;

w(tj-1) znamená Koeficient závislosti na Podkladovém fondu a Podkladové sazbě stanovený v předcházející Kalkulační den;

NAV(tj-1) je uzavírací hodnota cenného papíru (*unit*) Podkladového fondu (*Closing price*) platná pro předchozí Kalkulační den;

NAV(tj) je uzavírací hodnota cenného papíru (*unit*) Podkladového fondu (*Closing price*) pro příslušný Kalkulační den;

Rate(tj-1) znamená Podkladovou sazbu platnou pro předchozí Kalkulační den stanovenou Agentem pro výpočty Referenčního indexu dva bankovní dny před předchozím Kalkulačním dnem;

Fee(tj) znamená Syntetickou dividendu;

S(tj-1) je hodnota Referenčního indexu, která byla stanovená Agentem pro výpočty Referenčního indexu pro předchozí Kalkulační den;

Return1(tj) znamená výkonnost Podkladového fondu stanovenou Agentem pro výpočty Referenčního indexu pro příslušný Kalkulační den;

Return2(tj) znamená úrok vypočtený z Podkladové sazby za období od předchozího Kalkulačního dne (vyjma tohoto dne) do příslušného Kalkulačního dne (včetně tohoto dne) stanovený podle vzorce;

S(tj) je hodnota Referenčního indexu, která byla stanovená Agentem pro výpočty Referenčního indexu pro příslušný Kalkulační den.

Z tabulky (a výše uvedených vzorců) vyplývá, že bude-li pro daný Kalkulační den hodnota anualizované skutečné volatility Podkladového indexu nižší nebo rovna 9 %, bude výkonnost Referenčního indexu pro takový Kalkulační den odpovídat výkonnosti Podkladového fondu. Naopak, bude-li pro daný Kalkulační den hodnota anualizované skutečné volatility Podkladového fondu vyšší než 9 %, bude výkonnost Referenčního indexu pro takový Kalkulační den menší než výkonnost Podkladového fondu a bude dána právě Koeficientem závislosti na Podkladovém indexu a Podkladové sazbě stanovenou pro v předchozí Kalkulační den. V obou případech bude výkonnost Referenčního indexu navíc ponížena o úrok vypočtený z Podkladové sazby za období od předchozího Kalkulačního dne (vyjma tohoto dne) do příslušného Kalkulačního dne (včetně tohoto dne) (za předpokladu, že Podkladová sazba nabývá pro příslušný Kalkulační den kladné hodnoty) a o Syntetickou dividendu za příslušný Kalkulační den.

Z tabulky také jednoznačně vyplývá, že parametrem, který zdaleka nejvýznamněji určuje mezidenní změny hodnoty Referenčního indexu, je skutečná volatilita Podkladového fondu a z ní vyplývající Koeficient závislosti na Podkladovém indexu a Podkladové sazbě. Naproti tomu úrok vypočtený z Podkladové sazby (i při výraznějším růstu Podkladové sazby) má dopad na mezidenní změnu hodnoty Referenčního indexu pouze zlomkový. Snížení hodnoty Referenčního indexu vyplývající ze Syntetické dividendy je konstantní.

5.1.8 Úpravy Referenčního indexu

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

Dojde-li ke změně složení Referenčního indexu nebo k jakékoli jiné úpravě (pro účely tohoto odstavce dále jen "**Změna**"), v jejímž důsledku by dle výhradního uvážení Agentu pro výpočty nebyla hodnota Referenčního indexu po Změně v podstatných ohledech porovnatelná s hodnotou Referenčního indexu před Změnou, pak hodnotu Referenčního indexu po Změně stanoví v příslušný den Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení tak, aby takto stanovená hodnota v podstatných ohledech odpovídala hodnotě,

kteřou by tento Referenční index měl při fikci, že ke Změně nedošlo (tj. aby hodnoty Referenčního indexu před a po Změně byly porovnatelné).

Dojde-li k zániku Referenčního indexu (a není-li k dispozici žádný dle výhradního názoru Agent pro výpočty rozumně přijatelný akciový index, který by zaniklý Referenční index v podstatných ohledech nahradil a který by byl se zaniklým Referenčním indexem porovnatelný), pak hodnotu Referenčního indexu stanoví v příslušný den Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení tak, aby takto stanovená hodnota byla v podstatných ohledech porovnatelná s hodnotou Referenčního indexu počítanou podle vzorce a metody před takovou změnou. Obdobně bude postupováno v případě, že by došlo k zániku Podkladového fondu nebo Podkladová sazby, v důsledku čehož by nebyl k dispozici Referenční index.

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.

Obdobnou diskreční pravomoc má při úpravách Referenčního indexu v případě změn Podkladového fondu Agent pro výpočty Referenčního indexu, konkrétně pokud Podkladový fond přestane sledovat cíl Referenčního indexu, tj. rizikově kontrolovanou investici do Podkladového fondu, nebo pokud dojde k významné změně v regulačním či právním rámci či právních předpisech ovlivňujících Podkladový fond, nebo ve zdanění souvisejícím s Podkladovým fondem. Takové změny však nesmí negativně ovlivnit vlastníky investičních nástrojů, jejichž výnos je vázán na hodnotu Referenčního indexu.

O úpravách a účinnosti takových opatření bude Emitent informovat Vlastníky Dluhopisů na svých webových stránkách www.unicreditbank.cz v sekci "Debt investor relations/Dluhopisy".

5.2 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován v článku 6.1 těchto Emisních podmínek) nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován v člancích 9.2 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrok při úrokové sazbě stanovené dle článku 5.1 těchto Emisních podmínek až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

6. Splacení a odkoupení

6.1 Konečná splatnost

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově k 24. 7. 2023 (dále jen "**Den konečné splatnosti dluhopisů**").

Vlastník Dluhopisu není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními článků 9 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek.

6.2 Odkoupení Dluhopisů

Emitent může Dluhopisy od Vlastníků Dluhopisů kdykoli odkoupit za jakoukoli cenu.

6.3 Zánik Dluhopisů

Dluhopisy odkoupené Emitentem nezanikají, pokud Emitent nerozhodne jinak. Nerozhodne-li Emitent o zániku jím odkoupených Dluhopisů, může tyto Dluhopisy zcizit podle vlastního uvážení.

6.4 Domněnka splacení

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou pro účely článku 4 považovány za zcela splněné ke dni, kdy Emitent jako Administrátor uhradí ve prospěch Vlastníků Dluhopisů, nebo Administrátora (bude-li odlišný od Emitenta), veškeré částky jmenovité hodnoty Dluhopisů a naběhlých úrokových výnosů (tam, kde je to relevantní) splatné podle ustanovení článku 5, 6, 9 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek.

7. Platební podmínky

7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplatit úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v korunách českých (Kč), případně jiné zákonné měně České republiky, která by korunu českou nahradila. Úrokový výnos bude vyplacen a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům Dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že koruna česká, ve které jsou Dluhopisy denominovány a ve které mají být v souladu s těmito Emisními podmínkami prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou euro (EUR), bude (i) denominace Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny dluhy z Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům Dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz koruny české na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení koruny české (i) se v žádném ohledu nedotkne

existence dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu těchto Emisních podmínek ani za Případ neplnění povinností dle těchto Emisních podmínek.

7.2 Den výplaty

Výplata výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách (každý takový den podle smyslu dále také jen "**Den konečné splatnosti dluhopisů**" nebo "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**" nebo každý z těchto dní také jen "**Den výplaty**").

7.3 Konvence Pracovního dne

Pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovním dnem, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na takový Pracovní den, který je nejbližší následujícím Pracovním dnem, přičemž Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku stanovené konvence Pracovního dne.

"**Pracovním dnem**" se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv den (vyjma soboty a neděle), kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a mezibankovních plateb v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila.

7.4 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

Oprávněnými osobami, kterým Emitent vyplatí výnos z Dluhopisů (dále také jen "**Oprávněné osoby**"), budou osoby, které budou Vlastníky Dluhopisu k počátku Dne výplaty. V souladu s článkem 1.4 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným v průběhu příslušného Dne výplaty.

Oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů (dále také jen "**Oprávněné osoby**"), budou osoby, které budou Vlastníky Dluhopisů k počátku Dne výplaty. V souladu s článkem 1.4 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným v průběhu příslušného Dne výplaty.

7.5 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám (i) bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice a/nebo (ii) v hotovosti na všech pobočkách Emitenta (každá z poboček dále jen "**Platební místo**").

7.5.1 Bezhotovostní platby

Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora věrohodným způsobem. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tři) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a potvrzením o daňovém domicilu a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen "**Instrukce**"). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho co je relevantní). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen spolu s Instrukcí. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou.

Instrukce je podána včas, pokud je Administrátorovi doručena nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty.

Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.5.1 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky.

Emitent ani Administrátor neodpovídají za jakýkoli časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním řádné Instrukce. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s tímto článkem 7.5.1 těchto Emisních podmínek, pak závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.5.1 těchto Emisních podmínek a pokud je nejpozději do 5 (pěti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora, přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok nebo jiný výnos či doplatek za takový časový odklad.

Emitent ani Administrátor také neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto článku 7.5.1 nebo (ii) tím, že Instrukce nebo takové související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo (iii) skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor ovlivnit. Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek, náhradu či úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

7.5.2 Hotovostní platby

Na žádost Oprávněné osoby bude Administrátor provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněné osobě v hotovosti v Platebním místě. Administrátor je oprávněn požadovat identifikaci Oprávněné osoby nebo dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která požaduje platbu v hotovosti je oprávněna jménem Oprávněné osoby platbu v hotovosti přijmout. V tomto ohledu je Administrátor oprávněn požadovat (i) předložení dokumentu prokazující totožnost Oprávněné osoby (v případě fyzické osoby občanský průkaz nebo cestovní pas), je-li Oprávněnou osobou právnická osoba zapisující se do obchodního rejstříku je třeba předložit i originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku takové osoby ne starší 3 (tří) měsíců, (ii) originál nebo úředně ověřenou kopii potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována též (iii) plnou moc s úředně ověřeným podpisem. V případě, že jakýkoliv z požadovaných dokumentů je v jiném než českém jazyce, je třeba společně s originálem dokumentu předložit i jeho úředně ověřený překlad do českého jazyka. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost předložených dokumentů a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením požadovaných dokumentů ani nesprávností či jinou vadou takových dokumentů. Provádění hotovostních plateb v souvislosti s Dluhopisy se řídí obchodními podmínkami Administrátora platnými v době jejich výplaty.

Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud může být příslušná částka vyplacena v hotovosti Oprávněné osobě v souladu s tímto článkem 7.5.2 v příslušný Den výplaty nebo v takový den, ve kterém je to z hlediska technických možností Administrátora možné. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nepředloží Administrátorovi veškeré dokumenty požadované Administrátorem v souladu s tímto článkem 7.5.2, Administrátor platbu neprovede, přičemž v takovém případě platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za takový časový odklad příslušné platby.

Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku 7.5.2, (ii) takové dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, přičemž Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

7.6 Změna způsobu provádění plateb

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb, pokud se taková změna nebude týkat postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů (v opačném případě o takové změně bude rozhodovat Schůze). Toto rozhodnutí bude Vlastníkům Dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek.

8. Zdanění

Splacení jmenovité hodnoty a výplaty výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům Dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků. Emitent přebírá odpovědnost za provedení srážky daně u zdroje.

9. Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech neplnění povinností

9.1 Případy neplnění povinností

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

(a) Neplacení

jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy, kterých se taková platba týká, nebude provedena v souladu s článkem 7 těchto Emisních podmínek a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 10 (deset) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny Administrátora; nebo

(b) Porušení jiných povinností

Emitent nesplní nebo nedodrží jakoukoli povinnost (jinou než uvedenou pod bodem (a) výše) vyplývající z těchto Emisních podmínek a takové porušení zůstane nenapraveno po 30 (třicet) kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny Administrátora; nebo

(c) *Neplnění ostatních povinností Emitenta*

jakýkoliv splatný dluh nebo dluhy Emitenta, včetně dluhů vyplývajících z ručení poskytnutého Emitentem, přesahující ve svém úhrnu částku 100.000.000 Kč (jedno sto miliónů korun českých) (nebo jí odpovídající částku v jiné měně), nebude Emitentem řádně uhrazen i přes předchozí upozornění dané Emitentovi věřitelem, že takový dluhy nebo dluhy jsou splatné, a tento dluh nebo dluhy zůstanou přesto nesplaceny po více než deset (10) Pracovních dní od data takového předchozího upozornění nebo data, ke kterému uplynul věřitelem poskytnutý odklad nebo které stanovila dohoda mezi Emitentem a příslušným věřitelem; to neplatí pro případ, kdy Emitent v dobré víře namítá zákonem předepsaným způsobem neplatnost dluhu co do jeho výše nebo důvodu a platbu uskuteční do patnácti (15) Pracovních dnů ode dne pravomocného rozhodnutí příslušného orgánu v této věci, kterým byl Emitent uznán povinným plnit; nebo

(d) *Ukončení činnosti*

Emitent přestane podnikat nebo na základě pravomocného rozhodnutí příslušného orgánu přestane být oprávněn podnikat jako banka; nebo

(e) *Insolvence*

Emitent navrhne soudu prohlášení konkurzu na svůj majetek, povolení reorganizace či podá obdobný insolvenční návrh; nebo soud či jiný orgán příslušné jurisdikce prohlásí na majetek Emitenta konkurs, povolí reorganizaci nebo vydá jiné obdobné rozhodnutí; nebo takový insolvenční návrh je soudem zamítnut z toho důvodu, že Emitentův majetek nepokrývá ani náklady řízení; nebo

(f) *Zrušení Emitenta*

bylo vydáno pravomocné rozhodnutí nebo přijato platné usnesení o zrušení Emitenta s likvidací;

pak může kterýkoli Vlastník Dluhopisu dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastník a které od té doby nezciž, a poměrné části úrokového výnosu narostlého na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (jak je definován níže), resp. v případě poměrné části úrokového výnosu narostlého na těchto Dluhopisech ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek.

9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Jmenovitá hodnota splatná Emitentem kterémukoli Vlastníkovi Dluhopisů dle předcházejícího článku 9.1 těchto Emisních podmínek se stává splatná k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém Vlastník Dluhopisů doručil Administrátorovi do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"). Poměrná část úrokového výnosu narostlého na předčasně splatných Dluhopisech od Data emise (včetně tohoto dne) do Dne předčasné splatnosti dluhopisů (vyjma tohoto dne) bude Vlastníkům Dluhopisů vyplacena až ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.

9.3 Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení

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

9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

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

10. Promlčení

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

11. Administrátor

11.1 Administrátor

11.1.1 Administrátor a Určená provozovna

Administrátorem je Emitent. Určená provozovna a výplatní místo (dále jen "**Určená provozovna**") je na následující adrese:

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Želetavská 1525/1
140 92 Praha 4

11.1.2 Další a jiný Administrátor a jiná Určená provozovna

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu, popřípadě určit další obstaravatele plateb. Taková změna se nesmí týkat postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů (v opačném případě o ní bude rozhodovat Schůze).

Změnu Administrátora nebo Určené provozovny nebo o určení dalších obstaravatelů plateb Emitent oznámí Vlastníkům Dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13. Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty.

11.2 Agent pro výpočty

11.2.1 Agent pro výpočty

Agentem pro výpočty je Emitent.

11.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Taková změna se nesmí týkat postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů (v opačném případě o ní bude rozhodovat Schůze). Změnu Agentu pro výpočty Emitent oznámí Vlastníkům Dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13. Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 15 (patnáct) kalendářních dní před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 15. (patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet.

12. Schůze a změny Emisních podmínek

12.1 Působnost a svolání Schůze

12.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník Dluhopisu či Vlastníci Dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků Dluhopisů (dále jen "**Schůze**"), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a platnými právními předpisy. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpisy jinak. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám. Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisů, nebo Vlastníci Dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 12.1.3 těchto Emisních podmínek) (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů v Emisi, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z evidence ve vztahu k Emisi, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

12.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Dluhopisů v případě návrhu změny emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně emisních podmínek dle zákona vyžaduje (příčemž jde o změnu zásadní povahy ve smyslu § 21 odst. 7 Zákona o dluhopisech).

12.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 13 Emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisů (nebo Vlastníci Dluhopisů), je svolavatel povinen doručit v dostatečném předstihu (minimálně však 20 (dvacet) kalendářních dní před navrhovaným dnem konání Schůze) oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi do Určené provozovny a Emitent bez zbytečného prodlení zajistí uveřejnění takového oznámení způsobem a ve lhůtě uvedené v první větě tohoto článku 12.1.3 (Emitent však v žádném případě neodpovídá za obsah takového oznámení a za jakékoli prodlení či nedodržení zákonných lhůt ze strany Vlastníka Dluhopisu, který je svolavatelem). Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 16.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu článku 12.1.2 písm. (a), vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) rozhodný den pro účast na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků Dluhopisů oprávněných na Schůzi hlasovat. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

12.2.1 Osoby oprávněné účastnit se Schůze

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník Dluhopisů (dále jen "**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**"), který byl evidován v evidenci Vlastníků Dluhopisů vedené Administrátorem jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů ke konci dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny den konání Schůze (dále jen "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**"), případně ta osoba, která potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován v evidenci Administrátora k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi prokáže, že je Vlastníkem Dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

12.2.2 Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má tolik hlasů z celkového počtu hlasů, kolik odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou Emise k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezaučily z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3 těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) vykonávat hlasovací právo.

12.2.3 Účast dalších osob na Schůzi

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

12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

12.3.1 Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi Vlastníky Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty dosud nesplacené části Emise. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nezapočítávají se hlasy náležející společnému zástupci (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) do celkového počtu hlasů. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora, informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na Schůzi v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněny se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

12.3.2 Předseda Schůze

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

12.3.3 Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce je v souladu se zákonem oprávněn (i) uplatňovat jménem všech Vlastníků Dluhopisů práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném rozhodnutím Schůze, (ii) kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a (iii) činit jménem všech Vlastníků Dluhopisů další úkony nebo chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu stanoveném v rozhodnutí Schůze. Takového společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem.

12.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh změny Emisních podmínek podle článku 12.1.2 těchto Emisních podmínek nebo (ii) k ustavení a odvolání společného zástupce, je třeba alespoň 3/4 (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Pokud nestanoví zákon jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

12.3.5 Odročení Schůze

Pokud během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna.

Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek dle článku 12.1.2 těchto Emisních podmínek, během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům Dluhopisů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o změně Emisních podmínek dle článku 12.1.2 těchto Emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v článku 12.3.1.

12.4 Některá další práva Vlastníků Dluhopisů

12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Pokud Schůze souhlasila se změnou Emisních podmínek dle článku 12.1.2 těchto Emisních podmínek, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále jen "**Žadatel**"), může požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezcizí, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s článkem 5.1 těchto Emisních podmínek. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne uveřejnění takového usnesení Schůze v souladu s článkem 12.5 těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále jen "**Žádost**") určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Jmenovitá hodnota předčasně splatných Dluhopisů se stává splatná za 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"). Část úrokového výnosu příslušející k takovým Dluhopisům za období od Data emise (včetně tohoto dne) do Dne předčasné splatnosti dluhopisů (vyjma tohoto dne) bude Vlastníkům Dluhopisů vyplacena až ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.

12.4.2 Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7 těchto Emisních podmínek.

12.5 Zápis z jednání

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

13. Oznámení

Jakékoliv oznámení Vlastníkům Dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na webové stránce Emitenta v sekci "Debt investor relations/Dluhopisy". Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

14. Rozhodné právo, jazyk a rozhodování sporů

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právními předpisy České republiky. Emisní podmínky mohou být přeloženy do dalších jazyků. V takovém případě, dojde-li k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká. Všechny případné spory mezi Emitentem a Vlastníky Dluhopisů, které vzniknou na základě nebo v souvislosti s emisí Dluhopisů, včetně sporů týkajících se těchto Emisních podmínek, budou s konečnou platností řešeny Městským soudem v Praze.

V. INFORMACE O EMITENTOVÍ

1. ODPOVĚDNÉ OSOBY

Tento Prospekt připravila a vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Osoba odpovědná za Prospekt prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jejího nejlepšího vědomí údaje uvedené v Prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Praze dne 8. 6. 2018

Za UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.


Jméno: Ing. David Grund
Funkce: člen představenstva


Jméno: Ing. Tomáš Drábek
Funkce: člen představenstva

2. OPRÁVNĚNÍ AUDITORŮ

Účetní závěrka Emitenta za rok 2016 k 31. 12. 2016 a účetní závěrka za rok 2017 k 31. 12. 2017 byla auditována:

Auditorská firma:	Deloitte Audit s.r.o.
Osvědčení č.:	079
Sídlo:	Nile House, Karolinská 654/2, 186 00 Praha 8 – Karlín
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů České republiky
Odpovědná osoba:	Diana Rádl Rogerová
Osvědčení č.:	2045
Bydliště:	Nile House, Karolinská 654/2, 186 00 Praha 8 – Karlín

Auditor ověřil individuální i konsolidované účetní závěrky Emitenta za kalendářní roky 2016 a 2017 končící k 31. 12. 2016, respektive k 31. 12. 2017, a vydal k nim výrok "bez výhrad".

Auditor, společnost Deloitte Audit s.r.o. nemá dle nejlepšího vědomí Emitenta jakýkoli významný zájem v Emitentovi. Pro účely tohoto prohlášení Emitent, mimo jiné, zvážil následující skutečnosti ve vztahu k auditorovi: případné (i) vlastnictví akcií vydaných Emitentem nebo akcií či podílů společností tvořících s Emitentem koncern, nebo jakýchkoli opcí k nabytí či upsání takových akcií či podílů, (ii) zaměstnání u Emitenta nebo jakoukoli kompenzaci od Emitenta, (iii) členství v orgánech Emitenta a (iv) přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP nebo regulovaném volném trhu BCPB.

3. RIZIKOVÉ FAKTORY

Jsou uvedeny v úvodu tohoto Prospektu – Rizikové faktory.

4. ÚDAJE O EMITENTOVÍ

Emitent je univerzální bankou, která poskytuje retailové, korporátní a investiční bankovní služby místním i zahraničním klientům především v České republice a na Slovensku.

Emitent byl založen podle českého práva 1. 1. 1996 na dobu neurčitou jako akciová společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 3608. Emitent sídlí na adrese Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 140 92, jeho identifikační číslo je 649 48 242, telefonní spojení: +420 955 911 111, emailová adresa: info@unicreditgroup.cz a internetové stránky: www.unicreditbank.cz.

Emitent je čtvrtou největší bankou a poskytovatelem finančních služeb v České republice měřeno dle velikosti rozvahy (platí k 31. 12. 2017 podle údajů Emitenta a databáze ČNB ARAD). Emitent a jeho dceřiné společnosti (ať už kontrolované přímo nebo nepřímo) ("Skupina") nabízí svým privátním a korporátním klientům širokou škálu bankovních a finančních služeb. Sídlo Emitenta se nachází v Praze, přičemž k 31. 12. 2017 Emitent provozoval širokou síť sestávající ze 130 poboček a 402 bankomatů po celé České republice a na Slovensku. K 31. 12. 2017 Emitent zaměstnával v průměru 3.289 osob na plný úvazek na konsolidované bázi.

Emitentovi byla udělena univerzální bankovní licence, na jejímž základě poskytuje své služby jak retailovým klientům, malým a středním podnikům, tak i velkým korporacím, jakožto i institucionálním klientům, klientům z veřejného sektoru a jednotlivcům s vysokým čistým jměním. Klíčové produkty a služby nabízené Emitentem tvoří bankovní účty, kreditní a debetní karty, korporátní

a spotřebitelské úvěry, nemovitostní, exportní a projektové financování, produkty privátního a investičního bankovníctví. Prostřednictvím svých dceřiných společností navíc Emitent poskytuje i doplňující služby jako jsou faktoring, leasing a prodej na splátky, zprostředkování služeb a prodeje, činnosti na nemovitostním trhu zahrnující koupi, prodej, pronájem a administraci objektu, nebo spotřebitelské a komerční půjčky.

Emitent je provozuje své aktivity primárně na českém a slovenském trhu. Jako člen Skupiny UniCredit, jedné z největších bankovních skupin v Evropě, může Emitent čerpat z výhod její široké sítě, a nabízet tak své služby a produkty i mimo domácí trh. K 31. 12. 2017 byla Skupina UniCredit aktivně činná v rámci svých 14 hlavních trhů, jakožto i v dalších 18 zemích světa, ve kterých obsluhovala ca. 25 milionů klientů. K tomuto datu evidovala Skupina UniCredit cca 91 952 zaměstnanců na plný úvazek ve více než 4 700 pobočkách (dle výroční zprávy Skupiny UniCredit k 31.12. 2017).

Obchodní aktivity Emitenta se dají rozdělit do tří základních operačních segmentů podle rozsahu a povahy služeb a produktů, které nabízejí. Těmito segmenty jsou: (i) segment firemního a investičního bankovníctví spolu s leasingem (*Segment firemního a investičního bankovníctví, leasing*), (ii) segment privátního a retailového bankovníctví (*Segment privátního a retailového bankovníctví*) a (iii) ostatní (*Segment ostatní*).

Tabulka níže uvádí klíčové finanční údaje na konsolidované bázi k jednotlivým segmentům Emitenta:

	Kalendářní rok končící ke dni 31. 12.					
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	Čistý úrokový výnos a výnosy z dividend		Zisk (ztráta) před zdaněním (v milionech Kč)		Čistý zisk (ztráta)	
Segment firemního a investičního bankovníctví, leasing	5.403	7.447	5.274	6.358	5.274	6.358
Segment privátního a retailového bankovníctví	2.977	2.824	1.179	583	1.179	583
Segment ostatní	2.842	(123)	2.836	772	1.173	(896)
Celkem.....	11.222	10.148	9.289	7.713	7.626	6.045

V roce 2016 došlo ke změně segmentového výkaznictví u Emitenta, kdy aktivity privátního bankovníctví (původně součást Segmentu firemního a investičního bankovníctví, tehdy ještě nazývaného Segment privátního, firemního a investičního bankovníctví) byly začleněny do privátního a retailového bankovníctví (původně nazývaného Segment retailového bankovníctví). Údaje k 31. 12. 2016 jsou vykázány již podle nově definovaných segmentů.

Celková aktiva Skupiny dosáhla k 31. 12. 2017 výše 672,1 mld. Kč, Emitent držel 360,5 miliard Kč vkladů klientů a poskytl 386,7 miliard Kč úvěrů. Cílem Emitenta je udržovat finanční stabilitu prostřednictvím své silné kapitálové základny, která k 31. 12. 2017 sestávala z kmenového kapitálu Tier 1 (CET 1) ve výši 19,0 %, přičemž celkový kapitálový poměr byl 19,42 % (obojí vychází ze zaváděných pravidel Basel III).

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu činí výše základního kapitálu Emitenta 8.754.617.898 Kč, který byl plně splacen. Akcie Emitenta nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu a všechny jsou zaknihované a evidované v Centrálním depozitáři. Emitent nevydal žádné cenné papíry, které by opravňovaly k uplatnění práva na výměnu za jiné účastnické cenné papíry nebo na přednostní úpis jiných účastnických cenných papírů. Akcie Emitenta jsou volně převoditelné, k jejich převodu ani k jejich zastavení není potřeba žádného souhlasu Emitenta. Hlasovací práva s nimi spojená nejsou nijak omezena.

Emitent obsadil přední místa v několika prestižních anketách oceňujících některé z jeho široké škály produktů a služeb. Emitent v roce 2017 získal tři ocenění v soutěži Zlatá koruna za svůj mobilní Smart Banking využívající rozpoznávání otisků prstů, dále za Micro splátkový úvěr pro začínající a malé podniky a v neposlední řadě za svůj úvěr PRESTO získal první místo v kategorii spotřebitelských úvěrů v soutěži Finparáda.cz - Finanční produkt roku 2016. V roce 2016 vyhrála Emitentova vlajková loď nazvaná U Konto titul Konto roku 2016 za nejlepší bankovní účet v soutěži pořádané společností Fincentrum Media. Emitent byl rovněž vyhodnocen v soutěži Zlatá koruna jako vítěz v kategorii hypotéka a spotřebitelské půjčky. Spotřebitelská Presto půjčka dále získala ocenění Finanční produkt 2016 udělované portálem Finparáda.cz. Prestižní časopis Euromoney pak vyzdvihl využívání inovativních technologií a služby mezinárodním klientům v privátním bankovníctví.

Emitent se při své činnosti řídí českými a slovenskými právními předpisy, zejména českým NOZ, českým Zákonem o bankách, českým ZOK, českým Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu, Slovenským zákonem o bankách, slovenským č. 566/2001 Z.z., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů, slovenským zákonem č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů, a dalšími předpisy upravujícími působení na bankovním a kapitálovém trhu.

4.1 HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA

Ačkoli Skupina UniCredit zahájila svou činnost na českém trhu až 5. 11. 2007, došlo k založení společnosti, která dnes nese název UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (tj. Emitent), dne 1. 1. 1996 (tehdy pod obchodní firmou Vereinsbank (CZ) a.s.). Emitent vznikl sloučením HVB Bank Czech Republic a.s. a Živnostenské banky, a.s. V důsledku fúze sloučením přešlo jmění zanikající společnosti Živnostenská banka, a.s., na nástupnickou společnost HVB Bank Czech Republic a.s. ke dni 1. 10. 2006.

HVB Bank Czech Republic a. s. vznikla sloučením HypoVereinsbank CZ a.s. a Bank Austria Creditanstalt Czech Republic, a.s., bez likvidace k 1. 10. 2001. Veškerá práva a povinnosti zrušené společností Bank Austria Creditanstalt Czech Republic, a.s., přešly na

HVB Bank Czech Republic a.s. Změny obchodní firmy, výše základního kapitálu a ostatních skutečností spjatých se sloučením byly zapsány v obchodním rejstříku dne 1. 10. 2001. HVB Bank Czech Republic a.s. se stala členem skupiny UniCredit Bank Austria AG ("**Bank Austria**") v roce 2005.

Živnostenská banka byla založena v roce 1868 jako banka zaměřená na financování malých a středních českých podniků. Byla první bankou v Rakousku-Uhersku s výhradně českým kapitálem. V roce 1945 došlo k jejímu znárodnění stejně jako u ostatních bank. V období 1950–1956 Živnostenská banka sice existovala jako právnická osoba, ale její aktivity byly výrazně omezeny. Ke dni zápisu Živnostenské banky do obchodního rejstříku, tj. k 1. 3. 1992, na ni přešlo oprávnění působit jako banka na základě zák. č. 21/1992 Sb., o bankách, v návaznosti na zák. č. 92/1991 Sb. a na usnesení vlády č. 1 z 9. 1. 1992, jímž byl schválen privatizační projekt Živnostenské banky. V únoru 2003 převazala banka UniCredito Italiano SpA 85,16% podíl na základním kapitálu Živnostenské banky, a.s., od Bankgesellschaft Berlin AG. Nejstarší česká banka se tak stala součástí skupiny UniCredito Italiano.

Dne 1. 12. 2013 došlo k přeshraniční fúzi sloučením Emitenta (jakožto nástupnické společnosti nesoucí název UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.) s UniCredit Bank Slovakia a.s., která zanikla. Rozhodným datem fúze byl stanoven 1. 7. 2013. Fúzí došlo k integraci obchodních aktivit doposud vykonávaných dvěma nezávislými společnostmi, z čehož vyplývá, že po jejím dokončení vykonává obchodní aktivity na slovenském trhu nově Emitent prostřednictvím své organizační složky UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraniční banky.

Důležitým projektem v roce 2014 se stala akvizice UniCredit Leasing CZ, a.s. ("**UniCredit Leasing CZ**"), kdy Emitent získal 100% podíl, a dále koupě 71,3% podílu ve společnosti UniCredit Leasing Slovakia, a.s. ("**UniCredit Leasing Slovakia**") (výsledný vlastnický podíl tvoří 91,2 %) od společnosti UniCredit Leasing S.p.A. za celkovou akviziční cenu 3,21 miliardy Kč. Prodej obou výše zmíněných společností Emitentovi se uskutečnil z důvodu reorganizace majetkových účastí uvnitř skupiny Emitenta. V rámci transakce došlo k následnému převodu 91,2% podílu ve společnosti UniCredit Leasing Slovakia jako nepeněžitého vkladu do základního kapitálu společnosti UniCredit Leasing CZ. Hlavním cílem akvizice UniCredit Leasing CZ bylo v první řadě rozšířit nabídku finančních služeb klientům Emitenta a UniCredit Leasingu CZ vytvořením nového servisního modelu založeného na přístupu ke klientovi z jednoho místa a vytvořením komplexní nabídky služeb, zejména v úvěrové oblasti včetně leasingových služeb.

Dne 20. 1. 2015 dokončil Emitent akvizici 100% podílu v Transfinance, a.s. Tato společnost byla odkoupena od subjektu stojícího mimo Skupinu UniCredit. V květnu 2015 byl název společnosti Transfinance, a.s., změněn na UniCredit Factoring Czech Republic and Slovakia, a.s.

5. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

5.1 PŘEHLED OBCHODNÍCH AKTIVIT EMITENTA

Emitent je univerzálním poskytovatelem bankovních a finančních produktů a služeb zahrnujících retailové, komerční a investiční bankovníctví, v českých korunách a cizích měnách jak pro domácí tak i zahraniční klienty. Emitent vykonává svou podnikatelskou činnost především v České republice a na Slovensku, ale je aktivní i v jiných evropských zemích využívající výhod široké škály kontaktů Skupiny UniCredit.

Mezi hlavní aktivity Emitenta patří kromě jiných tyto bankovní transakce či finanční služby:

- | | | |
|--|--|--|
| • příjem vkladů od veřejnosti; | • platební styk a zúčtování; | • výkon funkce depozitáře; |
| • poskytování úvěrů; | • otvírání akreditivů; | • směnárenská činnost (nákup devizových prostředků); |
| • investování do cenných papírů na vlastní účet; | • finanční makléřství; | • poskytování bankovních informací; |
| • obstarávání inkasa; | • vydávání hypotečních zástavních listů; | • pronájem bezpečnostních schránek; |
| • vydávání a správa platebních prostředků; | • účast na vydávání akcií a poskytování služeb s nimi souvisejících; | • úschova, uložení a správa cenných papírů nebo jiných hodnot; a |
| • poskytování záruk; | • obhospodařování cenných papírů klienta na jeho účet včetně poradenství (portfolio management); | • obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizami, deriváty a převoditelnými cennými papíry. |

Prostřednictvím dceřiných a přidružené společnosti Emitent rovněž poskytuje následující služby:

- | | | |
|---|--|-------------------------------------|
| • leasing a splátkový prodej automobilů, strojů a zařízení; | • provozní financování formou faktoringu tuzemských a zahraničních pohledávek; | • zprostředkování služeb a prodeje; |
| • odbytový leasing; | • nákup, prodej a pronájem nemovitostí formou leasingu; | • realitní činnost; |
| • spotřebitelské a podnikatelské úvěry poskytované na pořízení automobilů, strojů a zařízení; | • správa a údržba nemovitostí. | |

Emitent primárně vykazuje obchodní segmenty v členění dle typu klientů: Segment firemního a investičního bankovníctví, Segment privátního a retailového bankovníctví a Segment ostatní.

(A) Segment firemního a investičního bankovníctví

Segment firemního a investičního bankovníctví zahrnuje různé typy klientů od malých a středních podniků (tzv. "SME") (společnosti s ročním obrátem mezi 10 a 250 miliony Kč), přes velké podniky (společnosti s ročním obrátem mezi 250 miliony a 2,5 miliardy Kč), korporace (společnosti s ročním obrátem vyšším než 2,5 miliardy Kč), finanční instituce (pojišťovny, penzijní fondy a jiné nebankovní finanční instituce), financování nemovitostí (developeři a investoři do komerčních a rezidenčních nemovitostí) až po subjekty veřejné správy (kraje, města, obce a sdružení obcí) a subjekty zabývající se zemědělstvím (zemědělci, bioplynové stanice a dotační programy).

Klíčovými službami a produkty, které jsou v rámci firemního a investičního bankovníctví poskytovány, jsou: úvěrové operace, financování komerčních nemovitostí, projektové a strukturované financování, obchodní a exportní financování, dokumentární transakce, investiční poradenství, treasury a custody služby, aktivity na kapitálovém trhu včetně upisování cenných papírů pro klienty, EU fondy, vedení účtů a depozit, platební styk, elektronické bankovníctví a cash pooling. Dceřiné společnosti Emitenta dále nabízejí komplexní služby z oblasti leasingu a faktoringu, včetně domácího faktoringu a exportu.

Tabulka níže uvádí klíčové finanční údaje na konsolidované bázi k Segmentu firemní a investiční bankovníctví za kalendářní roky 2017 a 2016 končící ke dni 31. 12. 2017 a 2016. Tato data byla extrahována z auditovaných výročních zpráv. Rovněž jsou uvedeny tytéž informace za první pololetí končící ke dni 30. 6. 2017 a 2016 z neauditovaných pololetních zpráv:

	Kalendářní rok končící ke dni 31. 12.		První pololetí k 30. 6.	
	2017	2016	2017	2016
	(v milionech Kč)		(v milionech Kč)	
Čistý úrokový výnos a výnosy z dividend	5.403	7.447	3.619	3.677
Ostatní čisté výnosy	5.279	4.216	3.019	2.377
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	(873)	(667)	(417)	(323)
Snížení hodnoty aktiv a rezervy	(1.176)	(1.823)	249	(545)
Náklady segmentu	(3.359)	(2.815)	(2.146)	(1.936)
Zisk před zdaněním	5.274	6.358	4.324	3.250
Daň z příjmů ⁽¹⁾	-	-	-	-
Výsledek segmentu	5.274	6.358	4.324	3.250
Aktiva segmentu	538.305	521.589	615.311	523.836
Cizí zdroje segmentu	411.211	379.517	472.978	375.424

Poznámka:

(1) Daň z příjmu se neuvádí jednotlivě pro tento segment. Souhrnná částka za všechny segmenty je uvedena v tabulce u segmentu Ostatní (viz "Přehled obchodních aktivit Emitenta – Segment ostatní" níže).

Firemní bankovníctví

Sub-segment firemního bankovníctví poskytuje finanční služby šité na míru velkým národním a nadnárodním korporacím, finančním institucím, veřejným subjektům a institucionálním zákazníkům z oblasti nemovitostí. Kromě široké škály služeb a produktů zprostředkovává svým klientům přístup k jedné z nejširších bankovních sítí v regionu střední a východní Evropy, jakožto k pobočkám spadající pod Skupinu UniCredit v hlavních finančních centrech světa.

K činnostem Emitenta v tomto segmentu patří mimo jiné strukturované a projektové financování, syndikace, nemovitostní financování, financování obchodu a investiční poradenství. Emitent poskytuje také další služby svým korporátním zákazníkům, kromě jiného financování pracovního kapitálu, různé domácí i mezinárodní bezhotovostní úvěrové linky jako například akreditiv a záruky, řízení hotovosti (cash management) a pojišťovací služby.

Emitent také poskytuje projektové financování a financování nemovitostí, kde jsou hlavním zdrojem splácení budoucí peněžní toky z příslušné investice. Tento typ financování zahrnuje přípravu podnikatelského záměru, který má investorovi poskytnout přehled o skutečných a odhadovaných příjmech, aby tak byla zajištěna požadovaná návratnost investice.

Zvláštní důraz je kladen na investice do nemovitostí, energetiky a infrastrukturních projektů. Úvěry jsou poskytovány zejména za účelem (i) investiční akvizice, (ii) rozvoje, (iii) modernizace, rekonstrukce a revitalizace nebo (iv) refinancování nesplacených závazků. V oblasti financování nemovitostí jsou transakce zaměřeny především na (i) komerční nemovitosti, (ii) rezidenční nemovitosti, (iii) ubytovací zařízení, jako jsou hotely, a (iv) pozemky se stavebním povolením pro nový projekt. Kromě nemovitostí je financování také poskytováno (i) průmyslovým a výrobním jednotkám (jako jsou výrobní linky), (ii) energetickým zařízením (například malým vodním nebo větrným elektrárnám) a (iii) pro veřejnou infrastrukturu.

Emitentovy aktivity v oblasti financování obchodu a exportu zahrnují (i) bankovní záruky a další dokumentární služby a (ii) strukturované financování obchodu a exportu. Ke klientům Emitenta v rámci těchto produktových řad se řadí vývozci a dovozci z velkých podniků a SME segmentu. V rámci své činnosti financování obchodu a exportu Emitent vydává a zpracovává bankovní

záruky, protizáruky a akreditivy (včetně forfaitingu pohledávek z akreditivů vydaných ostatními bankami) a rovněž poskytuje exportní úvěry i zahraničním importérům převážně z regionu střední a východní Evropy v rámci EGAP pojištění.

Emitent nabízí služby a produkty faktoringu zejména prostřednictvím své dceřiné společnosti UniCredit Factoring Czech Republic and Slovakia, a.s. Tyto produkty zahrnují tuzemský i exportní faktoring, blokový faktoring, zajištění pohledávek a inkaso.

Emitent poskytuje leasingové produkty především prostřednictvím své stoprocentně vlastněné dceřiné společnosti UniCredit Leasing CZ, jedné ze dvou největších nebankovních finančních společností v České republice s tržním podílem 7,40 % k 31. 12. 2016 podle údajů UniCredit Leasing CZ. Nabízené leasingové produkty zahrnují základní úvěrové financování, finanční leasing, operativní leasing a pojištění financovaných předmětů.

Investiční bankovnictví

Sub-segment investiční bankovnictví poskytuje služby kapitálového trhu a s tím spojená řešení investičního bankovnictví. Jeho úloha je zejména zaměřena na derivátové a devizové operace, aktivity na kapitálových trzích včetně upisování cenných papírů pro klienty, obchodování s cennými papíry na mnoha regulovaných a neregulovaných trzích, investičního poradenství a poradenství v oblasti fúzí a akvizic.

(B) Segment privátního a retailového bankovnictví

Segment privátního a retailového bankovnictví zastřešuje místní podnikání zákazníků v České republice a na Slovensku, včetně takzvaných malých podniků (tj. živnostníků a firem s ročním obrátem pod 10 milionů Kč).

Tabulka níže uvádí klíčové finanční údaje na konsolidované bázi k Segmentu privátní a retailové bankovnictví za kalendářní roky 2017 a 2016 končící ke dni 31. 12. 2017 a 2016. Tato data byla extrahována z auditovaných výročních zpráv. Rovněž jsou uvedeny tytéž informace za první pololetí končící ke dni 30. 6. 2017 a 2016 z neauditovaných pololetních zpráv:

	Kalendářní rok končící ke dni 31. 12.		První pololetí k 30. 6.	
	2017	2016	2017	2016
	<i>(v milionech Kč)</i>		<i>(v milionech Kč)</i>	
Čistý úrokový výnos a výnosy z dividend	2.977	2.824	1.402	1.432
Ostatní čisté výnosy	1.430	1.587	1.009	788
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	(102)	(90)	(51)	(45)
Snížení hodnoty aktiv a rezervy	597	78	216	3
Náklady segmentu	(3.723)	(3.816)	(2.180)	(1.803)
Zisk před zdaněním	1.179	583	396	375
Daň z příjmů ⁽¹⁾	-	-	-	-
Výsledek segmentu	1.179	583	396	375
Aktiva segmentu	122.462	102.196	116.649	97.766
Cizí zdroje segmentu	157.624	147.830	154.680	143.545

Poznámka:

(1) Daň z příjmu se neuvádí jednotlivě pro tento segment. Souhrnná částka za všechny segmenty je uvedena v tabulce u segmentu Ostatní (viz "Přehled obchodních aktivit Emitenta – Segment ostatní" níže).

Retailové bankovnictví

Sub-segment retailové bankovnictví primárně poskytuje následující služby: poskytování účtů pro individuální klienty včetně účtu U Konto a účtu U konto Premium, účtů pro malé podniky, hypoteční úvěry a spotřebitelské úvěry včetně PRESTO půjčky, povolené přečerpání pro soukromé klienty, pojišťovací produkty (pojištění majetku, životní pojištění a CPI), internetové, telefonní a mobilní bankovnictví, hotovostní a směnářské operace a doplňkové služby, platební karty včetně pojištění (debetní, kreditní a partnerské karty), provozní, investiční a hypoteční úvěry pro podnikatelskou klientelu, vklady, spořicí a investiční produkty (vlastní produkty Emitenta či ve spolupráci s Pioneer Investments), komplexní nabídka bankovních produktů pro privátní klientelu, komplexní správa klientských aktiv, včetně správy portfolia (portfolio management) a poskytování investičních produktů vycházejících z konceptu otevřené architektury fondů.

V rámci svého podnikání Emitent poskytuje hypoteční úvěry. Ke dni 31. 12. 2017 celkový objem poskytnutých residenčních hypoték v České republice a na Slovensku, které se kvalifikovaly pro zařazení do Emitentova Krycího bloku, činil 98 miliard Kč. Některé z produktů Emitenta jsou na českém hypotečním trhu jedinečné (jako je variabilní hypotéka, offsetová hypotéka a hypotéka s poskytováním služeb realitní poradce). Emitent poskytuje hypotéky s fixní i pohyblivou úrokovou sazbou.

Privátní bankovníctví

Sub-segment privátního bankovníctví pečuje na základě své komplexní nabídky o jednotlivce s vysokým čistým jměním (tzn. s celkovými dostupnými prostředky nad 10 milionů Kč, nebo 100.000 EUR v případě slovenské pobočky) a o soukromé nadace. Dále působí jako kompetenční centrum Emitenta pro všechny služby v oblasti správy aktiv (asset managementu). Tento sub-segment se také podílí na tvorbě strukturovaných produktů a nabízí brokerské služby pro aktivní investory.

Privátní bankovníctví Emitenta vychází v České republice a na Slovensku z jedinečného konceptu řízené otevřené architektury fondů, jehož prostřednictvím Emitent poskytuje svým klientům přístup k investičním řešením z celé Skupiny UniCredit, ale také k vybraným fondům v daných kategoriích nabízených partnerskými společnostmi Emitenta, které jsou analyzovány a vybírány týmem mezinárodních expertů pro privátní klienty Emitenta. V roce 2015 došlo k nárůstu počtu partnerských společností pro Českou republiku a Slovensko, když Emitent zahájil spolupráci se společností BlackRock, jedním z největších hráčů na mezinárodní scéně v oblasti asset managementu.

(C) Segment ostatní

Tento segment zahrnuje dopady zisků a ztrát z činností, které nejsou přímo spojeny se Segmentem firemního a investičního bankovníctví nebo se Segmentem privátního a retailového bankovníctví, čili se jedná většinou o dopady řízení aktiv a pasiv ("**ALM**"). Do provozních nákladů v Segmentu ostatní rovněž patří takzvané integrační náklady vyplývající z fúze Emitenta a dříve samostatné UniCredit Bank Slovakia a.s. (dnes pod hlavičkou UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraniční banky).

Tabulka níže uvádí klíčové finanční údaje na konsolidované bázi k Segmentu ostatní za kalendářní roky 2017 a 2016 končící ke dni 31. 12. 2017 a 2016. Tato data byla extrahována z auditovaných výročních zpráv. Rovněž jsou uvedeny tytéž informace za první pololetí končící ke dni 30. 6. 2017 a 2016 z neauditovaných pololetních zpráv:

	Kalendářní rok končící ke dni 31. 12.		První pololetí k 30. 06.	
	2017	2016	2017	2016
	(v milionech Kč)		(v milionech Kč)	
Čistý úrokový výnos a výnosy z dividend	2.842	(123)	384	(31)
Ostatní čisté výnosy	4	1.201	302	1.022
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	(74)	(54)	(37)	(24)
Snížení hodnoty aktiv a rezervy	(41)	(58)	(155)	-
Náklady segmentu	105	(194)	49	(232)
Zisk před zdaněním	2.836	772	543	735
Daň z příjmů ⁽¹⁾	(1.663)	(1.668)	(1.026)	(897)
Výsledek segmentu	1.173	(896)	(483)	(162)
Aktiva segmentu	11.311	11.257	12.162	11.177
Cizí zdroje segmentu	31.747	40.804	47.007	48.961

Poznámka:

(1) Uvedená daň z příjmu představuje souhrnnou částku za všechny tři segmenty.

5.2 VÝVOJ NOVÝCH PRODUKTŮ A SLUŽEB

Níže je uveden přehled nedávného vývoje u produktů a služeb nabízených Emitentem.

(A) Nové produkty

Úvěry

V roce 2016 začal Emitent nabízet svou PRESTO půjčku na bydlení, což byl první produkt na trhu, který nabízí až jeden milion Kč bez zajištění, přičemž klienti mají pouze prokázat účel úvěru do šesti měsíců od poskytnutí úvěru. Doba trvání úvěru je až 120 měsíců s úrokovou sazbou začínající na 4,9 % p.a. Správa úvěru je zdarma.

Dále v roce 2017 spustil Emitent svůj nový produkt PRESTO - Konsolidace úvěrů, který nabízí bonusy a příznivé úrokové sazby klientům, kteří u Emitenta konsolidují své úvěry nad 200 tisíc Kč.

Zvýhodněné financování zemědělské techniky

V březnu 2016 představil Emitent preferenční financování zemědělské techniky. Na Techagro, největším zemědělském veletrhu ve střední Evropě, byla prezentována široká škála zvýhodněných finančních produktů a služeb ušitých na míru pro potřeby zemědělství. Rovněž byl k dispozici poradce k dotačním programům, které mohou zemědělci čerpat. Podle odhadů Emitenta si

čeští zemědělci obvykle pořizují novou technologii až do výše 7 miliard Kč ročně, z čehož většina je financována prostřednictvím úvěru nebo leasingu.

Cílem Emitenta je ve spolupráci se svými dceřinými společnostmi poskytujícími leasingové služby, tzn. UniCredit Leasing CZ a UniCredit Leasing Slovakia, pomoci s financováním nákupu jakékoli zemědělské techniky nebo zemědělské půdy, a to buď prostřednictvím půjček, nebo na základě operačního či finančního leasingu. Nejoblíbenější finanční produkt z této řady výrobků je flexibilní CreditAgro úvěr, jehož splacení je možné nastavit podle sezónnosti příjmů, odpočtů DPH a čerpání dotací.

Hypotéky

Od 1. 9. 2016 uvedl Emitent na český trh po omezenou dobu historicky nejnižší úrokovou sazbu, a to od 1,29 %, u sedmi a desetileté fixace. Emitent tak pokračoval ve svém konceptu "vše za cenu jedné", který ve svém počátku spočíval v poskytování stejného úroku pro variabilní sazbu i pro tříleté a pětileté fixace.

Výše zmíněný koncept "vše za cenu jedné" představil Emitent svým klientům před více než třemi roky a v roce 2016 získal ocenění Zlatá koruna 2016 za tento produkt. Emitent se nedávno rozhodl rozšířit svou koncepci i na delší fixace, které jsou stále oblíbenější. Například v prvních šesti měsících roku 2016 si desetiletou fixaci zvolilo o 60 % více klientů než v prvních šesti měsících roku 2015.

Platební karty

Na začátku roku 2015 Emitent spustil nový věrnostní program pro své klienty v České republice s názvem "U-šetřete", který přináší optimální nabídky (slevy u mnoha partnerských obchodníků) vycházející z historie karetních transakcí. Program byl vytvořen v souladu s Emitentovou strategií péče o zákazníka. Chce-li klient využívat tyto výhody, musí se pouze jednorázově zaregistrovat online nebo na pobočce a platit kartou vydanou Emitentem u POS terminálů obchodníků.

Platební terminály

Emitent zavedl mPOS produkt, díky němuž obdržel ocenění Inovativní banka roku uděleným společností MasterCard. Díky řešení spojujícímu platební terminály s chytrými a mobilními telefony, vzrostl počet instalovaných UCB terminálů o stovky.

Pojištění

V roce 2016 připravil Emitent ve spolupráci s Ergo pojišťovnou nabídku cestovního pojištění s vysokými limity plnění ve výši až 10 milionů Kč. Nabídka platí pro nové i stávající klienty. Počínaje dnem 1. 1. 2016 mohou klienti sjednat cestovní pojištění také na internetových stránkách Emitenta. Klienti mohou uzavřít nejen obvyklé pojištění léčebných výloh, ale také pojištění pro své domácí mazlíčky za snížené ceny a také pojištění pro extrémní sporty.

(B) Nedávný vývoj v oblasti distribučních kanálů

Pobočky

V roce 2017 pokračoval Emitent ve svém úsilí vylepšit své pobočky v České republice a na Slovensku, aby více přizpůsobil svou maloobchodní síť, a poskytl tak klientům pohodlnější a lépe přístupné služby. V tomtéž roce prošlo několik poboček kompletní rekonstrukcí, přičemž Emitent provozoval ke dni 30. 6. 2017 širokou síť 130 poboček a dále 92 prodejních míst, včetně franšíz a tzv. partnerských koutků, a 402 bankomatů po celé České republice a na Slovensku.

Emitent v současné době nemá v úmyslu dále rozšiřovat svou síť poboček, ale hodlá se zaměřit na digitální distribuční kanály a nové způsoby, jak obsloužit své klienty, včetně kiosků v nákupních centrech po celé České republice a na Slovensku (viz níže).

Online kanály

K dalšímu zjednodušení poskytovaných služeb došlo u on-line transakcí. Jednou z inovací je možnost přihlásit se do Smart Banking pomocí otisku prstu. Místo zadávání PIN mohou klienti využít otisk svého prstu k identifikaci a pro přístup k aplikaci.

Emitent uvedl možnost uzavřít hypotéku zcela přes internet prostřednictvím svého on-line prodejního místa "UniCreditShop" aktivního v České republice. Tato inovace umožnila klientům refinancovat snadno a pohodlně svou stávající hypotéku kdekoli a kdykoliv a s expresním schválením on-line do 48 hodin po předložení dokumentů. Navíc mají klienti k dispozici svého on-line bankéře, který je doprovází celým procesem.

5.3 HLAVNÍ TRHY

Emitent působí především na českém a slovenském trhu, přičemž je přítomen ve všech regionech České republiky a Slovenska. Jedná se o univerzální banku nabízející své služby zahraničním i domácím klientům z řad jednotlivců, malých a středních podniků, velkých korporací, institucionálních klientů, klientů veřejného sektoru a vysoce příjmových osob. Služby a produkty jsou poskytovány jak v českých korunách, tak i v cizí měně.

Konkurence

Emitent čelí rostoucí konkurenci v oblasti bankovníctví a finančních služeb na trhu v České republice a na Slovensku. V důsledku otevření trhu finančních služeb po vstupu obou zemí do Evropské unie dne 1. 5. 2004 se tato konkurence stala ještě intenzivnější.

Výsledkem je, že Emitent soutěží na volném trhu s velkým počtem ostatních bank, společnostmi poskytujícími finanční služby a širokou škálou pojišťovacích domů.

V současné době je bankovní trh v České republice a na Slovensku vysoce koncentrovaný. Přestože se zde vyskytuje jen málo konkurentů srovnatelných s Emitentem co do velikosti a rozsahu podnikání, čelí Emitent rostoucí konkurenci také ze strany méně zavedených bank a finančních institucí nebo zcela nových účastníků, kteří chtějí nabídnout atraktivnější úrokové nebo depozitní sazby nebo jinak agresivně naceněné produkty, aby mohli proniknout na trh. V poslední době se na bankovním trhu v České a Slovenské republice objevilo několik tzv. nízkonákladových bank zaměřených primárně na poskytování služeb prostřednictvím internetového bankovníctví.

Mezi hlavní konkurenty Emitenta se v České republice řadí Československá obchodní banka, Komerční banka, Česká spořitelna a Raiffeisenbank. Na Slovensku jsou to potom Slovenská sporiteľna, VÚB, Tatrabank a ČSOB. Více detailů k rizikům spjatým s konkurencí viz "Rizikové faktory - Emitent soupeří s několika velkými finančními institucemi a čelí rostoucí konkurenci ze strany méně zavedených nebo zcela nových bank".

Tržní podíl Emitenta v České republice a na Slovensku byl 8,6 %, respektive 8,4 %, měřeno celkovým objemem pohledávek za klienty – rezidenty (k 31. 12. 2017, podle údajů Emitenta, databáze ČNB ARAD a údajů NBS). Emitent je čtvrtou největší bankou v České republice, přičemž podíl Emitenta na tomto trhu činil 8,7 % měřeno podle zisku po zdanění a 11,0 % z hlediska celkových aktiv (k 30. 9. 2017, podle údajů Emitenta a databáze ČNB ARAD). Tržní podíl závazků vůči klientům - rezidentům tvořil 6,5 % v České republice a 5,2 % na Slovensku (ke dni 31. 12. 2017 podle údajů Emitenta, databáze ČNB ARAD a údajů NBS).

V následující tabulce jsou uvedeny informace o tržním podílu Emitenta v České republice a na Slovensku:

	ke dni a za rok končící 31. 12. 2017		
	Emitent	bankovní sektor	
	(v milionech Kč)	(%)	(v milionech Kč)
Česká republika			
Pohledávky za klienty ⁽¹⁾	242 834	8,61	2 820 066
Závazky vůči klientům ⁽¹⁾	261 739	6,54	4 000 008
Slovensko			
Pohledávky za klienty ⁽²⁾	112 523	8,40	1 339 649
Závazky vůči klientům ⁽²⁾	70 121	5,18	1 352 491

Poznámky:

- (1) V souladu s metodikou ČNB je do pohledávek za klienty a závazků vůči klientům zahrnuta pouze česká část banky. Závazky jsou včetně neobchodovatelných cenných papírů.
- (2) Konvertováno směnným kurzem 25,54 EUR/CZK platným ke dni 29. 12. 2017.

	ke dni a za rok končící 31. 12. 2016		
	Emitent	bankovní sektor	
	(v milionech Kč)	(%)	(v milionech Kč)
Česká republika			
Zisk po zdanění	5.319	7,05	75.500
Aktiva celkem	615.595	10,34	5.955.000
Česká republika			
Pohledávky za klienty ⁽¹⁾	261.544	8,86	2.950.343
Závazky vůči klientům ⁽¹⁾	292.753	7,34	3.988.490
Slovensko			
Pohledávky za klienty ⁽²⁾	115.774	8,48	1.364.480
Závazky vůči klientům ⁽²⁾	78.551	5,44	1.443.362

Zdroj: Výroční zpráva Emitenta za rok 2016

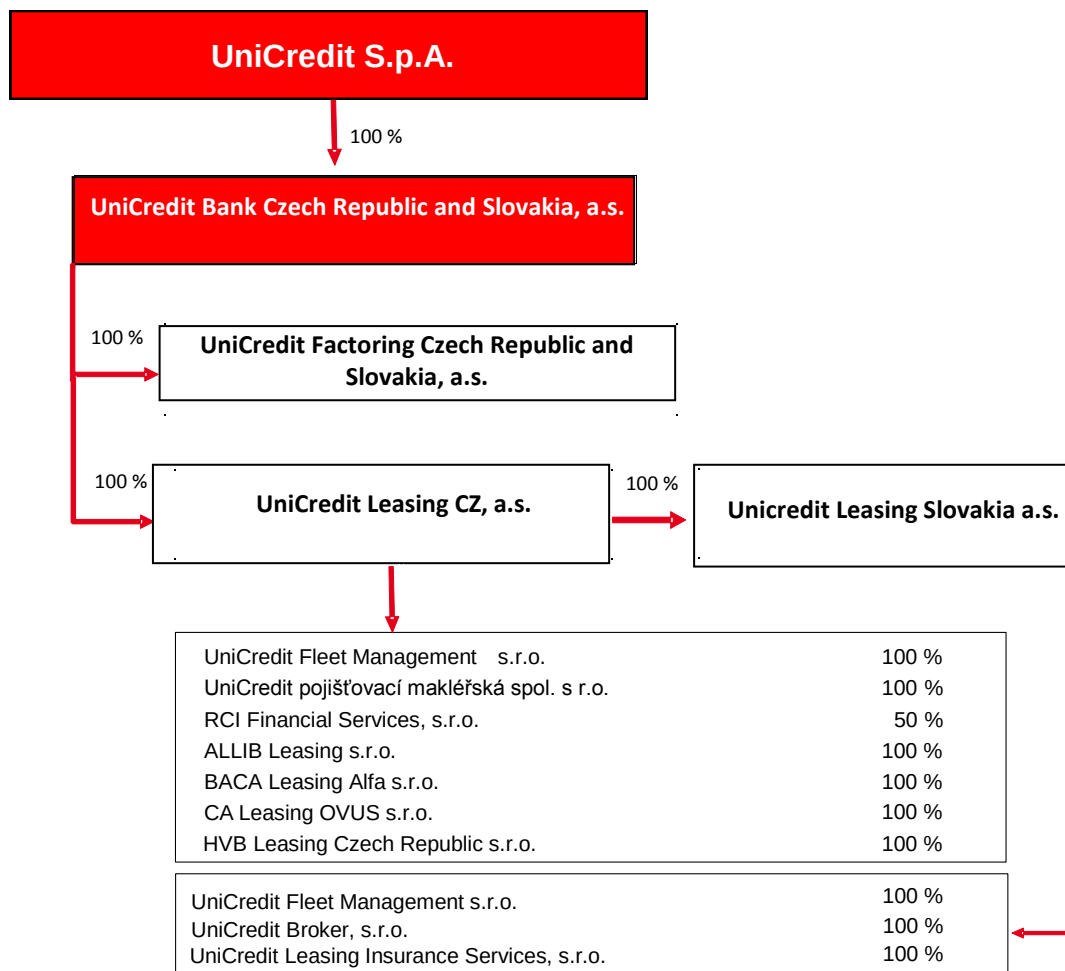
Poznámky:

- (1) V souladu s metodikou ČNB je do pohledávek za klienty a závazků vůči klientům zahrnuta pouze česká část banky.
- (2) Konvertováno směnným kurzem 27,02 EUR/CZK platným ke dni 31. 12. 2016.

6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

6.1 SKUPINA EMITENTA

Diagram níže ukazuje přehled skupinové struktury platné ke dni vyhotovení tohoto Prospektu. Procentuální vyjádření vyjadřuje podíl na základním kapitálu společnosti.



K datu Prospektu sestávala Skupina z Emitenta, 12 dceřiných společností a jedné přidružené společnosti. Následující tabulka uvádí přehled společností, které tvoří konsolidovanou skupinu k datu tohoto dokumentu:

Název společnosti	Země	Činnost společnosti	Mateřská společnost	Vlastnický podíl (v %)
UniCredit Factoring Czech Republic and Slovakia, a.s.	CZ	Factoring	Emitent	100,0
UniCredit Leasing CZ, a.s.	CZ	Leasing	Emitent	100,0
UniCredit Fleet Management, s.r.o.	CZ	Pronájem motorových vozidel	UniCredit Leasing CZ	100,0
UniCredit pojišťovací makléřská spol. s r.o.	CZ	Zprostředkování služeb	UniCredit Leasing CZ	100,0
RCI Financial Services, s.r.o. ⁽¹⁾	CZ	Financování motorových vozidel	UniCredit Leasing CZ	50,0
ALLIB Leasing s.r.o.	CZ	Nemovitostní projektová společnost	UniCredit Leasing CZ	100,0
BACA Leasing Alfa s.r.o.	CZ	Nemovitostní projektová společnost	UniCredit Leasing CZ	100,0
CA-Leasing OVUS s.r.o.	CZ	Nemovitostní projektová společnost	UniCredit Leasing CZ	100,0
HVB Leasing Czech Republic s.r.o.	CZ	Nemovitostní projektová společnost	UniCredit Leasing CZ	100,0
UniCredit Leasing Slovakia, a.s. ⁽²⁾	SK	Leasing	UniCredit Leasing CZ	100,0
UniCredit Fleet Management, s.r.o.	SK	Pronájem motorových vozidel	UniCredit Leasing SK	100,0
UniCredit Broker, s.r.o.	SK	Zprostředkování služeb	UniCredit Leasing SK	100,0
UniCredit Leasing Insurance Services, s.r.o.	SK	Zprostředkování služeb	UniCredit Leasing SK	100,0

Poznámky:

- (1) Společnost RCI Financial Services, s.r.o. je přidruženou společností, která je konsolidovaná metodou ekvivalence. Skupina v této společnosti drží 49,9 % hlasovacích práv a nevykonává kontrolu nad touto společností.
- (2) Dále jen "UniCredit Leasing SK"

Bývalé společnosti Skupiny INPROX Poprad, spol. s r.o. a INPROX SR I., spol. s r.o. se v únoru 2016 sloučily s UniCredit Leasing Slovakia a společnost BACA Leasing Gama s.r.o. byla prodána mimo Skupinu UniCredit v březnu 2016.

Následující tabulka přináší přehled klíčových společností pod přímou nebo nepřímou kontrolou Emitenta k datu tohoto dokumentu:

Dceřiná společnost	Popis
UniCredit Factoring Czech Republic and Slovakia, a.s.	Hlavní činností je poskytování faktoringových služeb, jejichž účelem je financovat, inkasovat a zajistit krátkodobé pohledávky klientů z různých odvětví, přičemž tyto služby jsou primárně určeny pro malé a středně velké společnosti.
UniCredit Leasing CZ	Mezi hlavní činnosti patří pronájem a prodej na splátky, především financování značkových vozidel, úvěrové financování v oblasti korporátních úvěrů a operativní leasing pro firmy a soukromé osoby.
UniCredit Leasing SK	Mezi hlavní činnosti patří pronájem a prodej na splátky, především financování značkových vozidel, úvěrové financování v oblasti korporátních úvěrů a operativní leasing pro firmy a soukromé osoby.

Zahraniční pobočka Emitenta na Slovensku

Důsledkem přeshraniční fúze Emitenta a bývalé UniCredit Bank Slovakia a.s. k 1. 12. 2013 (viz "Historie a vývoj Emitenta" výše) převzal Emitent obchodní aktivity dříve vykonávané UniCredit Bank Slovakia a.s., které vykonává prostřednictvím své organizační složky UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraniční banky.

Účelem přeshraniční fúze české a slovenské banky bylo vytvořit silnější entitu, která by byla aktivní na obou trzích a mohla těžit z nákladových synergií, vyrovnanější kapitálové struktury a optimalizovaného řízení likvidity.

Emitent poskytuje bankovní služby na území Slovenské republiky prostřednictvím své slovenské pobočky na základě české bankovní licence v rámci jednotného pasového režimu EU. Emitent tak musí dodržovat řadu zákonů účinných na slovenském trhu jako např. zákon č. 483/2001 Zb. (Slovenský zákon o bankách), zákon č. 90/2016 Zb. (zákon o úveroch na bývanie), zákon č. 566/2001 Zb. (Slovenský zákon o cenných papírech), zákon č. 530/1990 Zb. (Slovenský zákon o dluhopisech) a další.

Dohledovým orgánem na Slovensku je Národní banka Slovenska (NBS). NBS vykonává regulační a kontrolní pravomoci nad bankovním sektorem (včetně dceřiných společností zahraničních bank se sídlem na Slovensku a poboček slovenských bank se

sídlem mimo Evropský hospodářský prostor (EHP), stejně jako nad ostatním finančním sektorem (dohled nad kapitálovými trhy, pojišťovnami, penzijními fondy, spořitelními a úvěrovými družstvy). Banky se sídlem v jiných zemích EHP, které vykonávají své bankovní aktivity na Slovensku prostřednictvím své slovenské pobočky (což je případ Emitenta) nebo bez zřízení takové pobočky čistě na základě volného poskytování přeshraničních služeb, primárně podléhají doзору regulatorních orgánů své domovské země. Ovšem vzhledem k tomu, že Slovenská republika je členem eurozóny, musí slovenská pobočka dodržovat rovněž opatření přijatá ze strany ECB.

Aktivity slovenské pobočky spadají tedy pod dohled ČNB, pokud vycházejí z jednotného pasového režimu EU, a tedy z obecného principu dohledové činnosti orgánů domovské země zakotveného ve směrnici CRD IV. V důsledku toho by se měl dohled NBS nad slovenskou pobočkou Emitenta v zásadě omezit na její likviditu a dodržování pravidel zákazu praní špinavých peněz a boje proti terorismu. Vzhledem k tomu, že Slovensko je součástí eurozóny, podléhá pobočka také předpisům souvisejícím s měnovou politikou ECB.

6.2 SKUPINA UNICREDIT

Emitent je součástí Skupiny UniCredit, významné evropské bankovní skupiny se zaměřením na Rakousko, Německo a Itálii a země střední a východní Evropy, včetně České republiky a Slovenska. Skupina UniCredit v čele s mateřskou společností UniCredit S.p.A. představuje univerzálního poskytovatele bankovních a finančních služeb, který nabízí své služby retailovým, korporátním i institucionálním klientům v západní Evropě a CEE. K 31. 12. 2017 byla Skupina UniCredit aktivně činná v rámci svých 14 hlavních trhů, jakožto i v dalších 18 zemích světa, ve kterých obsluhovala cca 25 milionů klientů. K tomuto datu evidovala Skupina UniCredit cca 91 952 zaměstnanců na plný úvazek ve více než 4 700 pobočkách (dle výroční zprávy Skupiny UniCredit k 31.12. 2017).

Portfolio aktivit Skupiny UniCredit je vysoce diverzifikované podle segmentů a geografických oblastí, se silným důrazem na komerční bankovníctví. Do široké škály bankovních a finančních aktivit spadá kromě jiného přijímání vkladů, úvěrování, správa aktiv, obchodování s cennými papíry, investiční bankovníctví, mezinárodní financování obchodu, korporátní financování, leasing a faktoring.

Novodobá historie Skupiny UniCredit začala fúzí devíti předních italských bank, následným spojením s německou skupinou HVB a zcela nakonec s italskou skupinou Capitalia. V roce 1999 započala akvizicí banky Pekao v Polsku expanze Skupiny UniCredit (v té době pod názvem UniCredito Italiano) do regionu střední a východní Evropy, která pokračovala i v následujících letech mimo jiné prostřednictvím koupě Pioneer Investments a následným vytvořením Pioneer Global Asset Management, a dalšími strategickými akvizicemi, které postupně proběhly v Bulharsku, ve Slovinsku, Chorvatsku, Rumunsku, České republice a Turecku.

V průběhu roku 2017 významně pokročil proces likvidace obchodních aktivit v Polsku. Byla prodána většina podílu drženého v bance Pekao do rukou třetího subjektu, a tudíž Bank Pekao byla vyčleněna ze Skupiny UniCredit. Dále se uskutečnil prodej investiční odnože Pioneer Investments. S jejím novým vlastníkem, skupinou Amundi, uzavřela Skupina UniCredit strategické partnerství v rámci distribuční sítě pokrývající Itálii, Německo a Rakousko.

Emitent není závislý na jiných členech Skupiny UniCredit.

6.3 HLAVNÍ SPOLEČNOSTI SKUPINY UNICREDIT

Rakousko	Bank Austria AG UniCredit Leasing GmbH Bank Austria Private Banking LEASFINANZ GmbH Schoellerbank AG
Bosna & Hercegovina	UniCredit Bank d.d. UniCredit Bank a.d. Banja Luka UniCredit Leasing d.o.o.
Bulharsko	UniCredit Bulbank AD UniCredit Leasing AD UniCredit Factoring EAD CA IB Bulgaria EOOD
Chorvatsko	Zagrebacka Banka d.d. UniCredit Leasing Croatia d.o.o.
Německo	UniCredit Bank AG ("HypoVereinsbank") UniCredit Leasing GmbH Mobility Concept GmbH UniCredit Leasing GmbH
Maďarsko	UniCredit Bank Hungary Zrt. UniCredit Leasing Hungary Zrt
Itálie	UniCredit SpA UniCredit Leasing SpA UniCredit Factoring SpA UniCredit Credit Management Bank SpA FinecoBank SpA, Milano

Japonsko	UniCredit Bank AG – Tokio Branch
Lucembursko	UniCredit Luxembourg S.A.
Nizozemí	Yapi Kredi Bank Nederland N.V.
Rumunsko	UniCredit Bank S.A. UniCredit Leasing Corporation IFN S.A.
Rusko	UniCredit Bank Yapi Kredi Moscow UniCredit Leasing OOO
Srbsko	UniCredit Bank Serbia JSC UniCredit Leasing Srbija d.o.o. Beograd
Singapur	UniCredit Bank AG - Singapore Branch
Slovensko	UniCredit Leasing d.o.o UniCredit Bank
Turecko	Yapi Kredi Bank YapiKredi Leasing A.O.
Velká Británie	UniCredit Bank AG - branch
USA	UniCredit SpA New York Branch UniCredit Bank AG - branch

7. INFORMACE O TRENDECH

Od data zveřejnění posledních auditovaných finančních výsledků, tj. 31. 12. 2017, do data vyhotovení tohoto Prospektu nenastaly žádné významné změny, které by měly významný dopad na finanční situaci, budoucí provozní výsledky či peněžní toky Emitenta.

České ekonomice se v roce 2017 dařilo a s růstem o 4,5 % se nacházela blízko vrcholu hospodářského cyklu. K jejímu růstu přispěly všechny složky agregátní poptávky. Spotřeba domácností byla stimulována klesající nezaměstnaností, jež se během roku postupně dostala na historicky nejnižší úroveň, a v kombinaci s rekordními počty volných pracovních míst tlačila na akceleraci mezd. Nedostatek pracovníků byl podniky čím dál častěji uváděn jako hlavní překážka rozvoje podnikání. Tvorba fixního kapitálu se vzpamatovala z poklesu předešlého roku především díky investiční aktivitě soukromých subjektů. Popisované prostředí bylo příhodné pro vznik poptávkových inflačních tlaků, které držely meziroční inflaci po celý rok nad hranicí 2%. Průměrná inflace dosáhla 2,5 %, nejvyšší úroveň za pět let.

Inflační prostředí přimělo ČNB začít se zpříšňováním měnových podmínek. Nejprve byl v dubnu opuštěn režim devizových intervencí, čímž ČNB přestala bránit koruně v posilování. Do konce roku zhodnotila koruna vůči euru o 5,5 %. Zároveň ČNB využila k utažení své měnové politiky i úrokový kanál a během roku dvakrát zvýšila repo sazbu, která tak skončila rok 2017 na hodnotě 0,5 %. Třetí zvýšení na úroveň 0,75 % následovalo na začátku února 2018. Celkový objem úvěrů v české ekonomice zpomalil na meziročních 5,6 % na konci 2017, a to kvůli pomalejšímu růstu úvěrů podnikům. Půjčky domácnostem naopak lehce zrychlily na meziročních 7,5 %. Pro úrokové sazby na Slovensku bylo relevantní to, že ECB ponechala klíčové úrokové sazby po celý rok 2017 beze změny. Jejich zvýšení se na program dne dostane pravděpodobně až v průběhu roku 2019. Úrokové sazby tak zůstávají blízko historických minim, což má negativní vliv na čisté úrokové výnosy slovenského bankovního sektoru.

Příznivý vývoj ekonomiky i změna přístupu ČNB k monetární politice vytvářejí vhodné prostředí pro podnikání Emitenta a přispívají k jeho rostoucím hospodářským výsledkům.

Vytěsnění menšinových akcionářů

1. 6. 2016 rozhodla valná hromada Emitenta na základě návrhu svého tehdejšího majoritního akcionáře Bank Austria o vytěsnění menšinových akcionářů. Na základě usnesení valné hromady došlo k převodu všech akcií, které vlastnily jiné osoby než Bank Austria (což odpovídalo přibližně 0,04 % základního kapitálu Emitenta) do rukou majoritního akcionáře výměnou za peněžní náhradu vyplacenou Bank Austria. V září 2016 byla Bank Austria zapsána do obchodního rejstříku jako jediný akcionář Emitenta.

Reorganizace Skupiny UniCredit

UniCredit S.p.A. ohlásila 11. 11. 2015 svůj tzv. "strategický plán", v němž nastínila své finanční cíle a představila prostředky, kterými chce tyto cíle dosáhnout. Jedním z uvažovaných postupů, kromě jiných, je upozadění Bank Austria v její funkci sub-holdingové společnosti pro dceřiné firmy z regionu střední a východní Evropy (CEE), včetně Emitenta, a zjednodušení vlastnické struktury naplánované do konce roku 2016. V souladu s tímto plánem převzala UniCredit S.p.A. přímou vlastnickou kontrolu nad svými dceřinými společnostmi v regionu CEE.

Restrukturalizace Skupiny UniCredit byla dosažena odštěpením operačních jednotek a dceřiných společností z regionu CEE od Bank Austria, včetně, mimo jiných, Emitenta, UniCredit Bank a. d. Banja Luka, UniCredit Bank Hungary Zrt., UNICREDIT BANK S. A., UniCredit Bank Serbia JSC, UniCredit Banka Slovenija d. d. and UniCredit Bulbank AD. Tyto entity byly vyčleněny do účelně založené jednotky, jež se následně přeshraničně sloučila s UniCredit S.p.A. Reorganizace následující po dokončení odštěpení a fúze vstoupila

v platnost 1. 10. 2016, následkem čehož přestal být Emitent dceřinou společností Bank Austria a dostal se pod přímou kontrolu UniCredit S.p.A.

8. PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU

Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.

9. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

Emitent je česká akciová společnost řídicí se českým právem. Jeho orgány jsou valná hromada, představenstvo a dozorčí rada. Valná hromada je nejvyšším orgánem Emitenta, který rozhoduje o jeho nejvýznamnějších záležitostech, jako jsou zvýšení a snížení základního kapitálu, volba a odvolání členů dozorčí rady nebo schválení účetní závěrky Emitenta. Práva a funkce valné hromady v současné době vykonává jediný akcionář Emitenta (pro více informací viz "*Jediný akcionář*" níže). Představenstvo zastupuje Emitenta ve všech záležitostech a je pověřeno každodenním řízením jeho obchodní činnosti, zatímco dozorčí rada je nezávislý orgán zodpovědný za dohled nad činností Emitenta a představenstva při řízení Emitenta. Dozorčí rada rozhoduje o otázkách uvedených ve stanovách Emitenta ("*Stanovy*"). Podle ZOK nemůže dozorčí rada přijímat rozhodnutí vyhrazená pro řídicí orgán. Nicméně některé záležitosti uvedené níže podléhají schválení dozorčí radě. Kromě výše uvedených orgánů zřídil Emitent zvláštní kontrolní orgán - výbor pro audit.

9.1 PŘEDSTAVENSTVO

Představenstvo je řídicím a statutárním orgánem Emitenta. Představenstvo určuje a řídí jeho činnost, zastupuje Emitenta navenek a je pověřeno každodenním řízením a rozhodováním o všech záležitostech, pokud tyto podle Stanov nebo platných zákonů nespádají do působnosti dozorčí rady, výboru pro audit nebo valné hromady. Nikdo není oprávněn udělovat představenstvu pokyny týkající se obchodního vedení Emitenta, jestliže ZOK nebo ostatní právní předpisy nestanoví jinak.

Podle Stanov je představenstvo složeno ze sedmi členů: předsedy, místopředsedy a pěti dalšími členy. Všichni členové představenstva jsou voleni dozorčí radou Emitenta na dobu tří let s možností znovuzvolení. Zasedání představenstva se konají nejméně jednou měsíčně, na kterých přijímá rozhodnutí formou usnesení.

Pracovní adresa všech členů představenstva je Želetavská 1525/1, Praha 4, Česká republika, s výjimkou pana Štokendla, jehož pracovní adresa je v Šancová 1 / A 813 33 Bratislava, Slovensko.

Níže jsou uvedeni členové představenstva Emitenta k datu vyhotovení tohoto Prospektu:

Jméno	Zkušenosti
Ing. Jiří Kunert <i>předseda představenstva a generální ředitel</i>	Pan Kunert je členem představenstva od 1. 4. 2007. V současné době vykonává funkci předsedy představenstva a generálního ředitele Emitenta. Je zodpovědný za celkové výsledky Emitenta a pod jeho přímou kontrolu spadá obchodní ředitel, ředitel divize risk management a oblast financí, lidských zdrojů a právního úseku. Pan Kunert zahájil svou profesní kariéru v Československé obchodní bance, a. s. a později zastával různé pozice v Živnostenské bance, a.s., včetně pozice generálního ředitele. U Emitenta začal pracovat v roce 2007 v důsledku fúze Živnostenské banky, a.s., s Emitentem. V roce 2009 působil jako člen Národní ekonomické rady vlády, která byla zřízena, aby pomohla nalézt řešení hospodářské krize z roku 2008. Je také jedním ze spoluzakladatelů České bankovní asociace, ve které v současné době zastává funkci viceprezidenta.
Paolo Iannone <i>místopředseda představenstva, náměstek generálního ředitele a obchodní ředitel</i>	Pan Iannone je členem představenstva od 24. 4. 2009. V současnosti zastává funkci místopředsedy představenstva a obchodního ředitele Emitenta. Je zodpovědný za řízení a kontrolu obchodních aktivit Emitenta a koordinaci činností útvarů Emitenta. Pan Iannone má více než 30 let zkušeností v bankovním sektoru. Po ukončení studia v roce 1979 nastoupil do Credito Italiano (nyní Skupina UniCredit) v Itálii a vykonával různé manažerské pozice, včetně obchodního manažera, manažera pobočky u pěti různých poboček a regionálního ředitele v rozhodujícím regionu retailového bankovníctví. V roce 2001 přešel do New Europe divize ve Skupině UniCredit, kde byl odpovědný za vývoj retailového bankovníctví v Chorvatsku, na Slovensku a v Rumunsku, a později se stal členem představenstva Bank Pekao SA, která je členem Skupiny UniCredit v Polsku.

Ing. Aleš Barabas

člen představenstva a ředitel divize risk managementu

Pan Barabas je členem představenstva od 1. 4. 2007. Zároveň je ředitelem divize risk managementu a je zodpovědný za přípravu úvěrové politiky, udržení kvality úvěrového portfolia, řízení veškerých činností v oblasti úvěrových rizik a za dodržování limitů stanovených bankovní regulací, stejně jako za řízení aktivit v oblasti tržního a operačního rizika.

Než se ujal funkce ředitele divize risk managementu, zastával pozici finančního ředitele a ředitele korporátního, investičního a privátního bankovníctví Emitenta.

Má více než 34 let zkušeností v oblasti bankovníctví a financí. V roce 1992 se stal členem představenstva Živnostenské banky, a.s., jednoho předchůdců Emitenta. V současné době je viceprezidentem pražského Klubu finančních ředitelů (CFO Club).

Ing. David Grund

člen představenstva a ředitel korporátního a investičního bankovníctví

Pan Grund je ředitelem korporátního a investičního bankovníctví v České republice i na Slovensku a je zodpovědný za řízení a kontrolu obchodních aktivit Emitenta v tomto segmentu.

Pan Grund disponuje mnohaletými zkušenostmi v oblasti bankovníctví, od 1. 10. 2001 vykonává nepřetržitě pozici člena představenstva Emitenta.

Tomáš Drábek

člen představenstva a ředitel retailového a privátního bankovníctví

Pan Drábek je členem představenstva od 1. 2. 2018 a zároveň vykonává funkci ředitele retailového a privátního bankovníctví v České republice i na Slovensku.

Svou kariéru ve Skupině započal v roce 2001 jako hypoteční specialista v Bank Austria Creditanstalt. Následně zastával řadu pozic v různých oblastech bankovníctví.

Ljubiša Tešić

člen představenstva a finanční ředitel

Pan Tešić je členem představenstva od 1. 11. 2016. Zároveň vykonává funkci finančního ředitele Emitenta.

Svou kariéru začal ve Skupině UniCredit v roce 1996 v HVB Německo, později zastával různé pozice v rámci privátního bankovníctví, risk managementu (v Londýně), controllingu, oddělení strategických projektů a oddělení fúzí a akvizic. Poté se stal seniorním manažerem zodpovědným za strategický rozvoj a fúze a akvizice v Bank Austria Creditanstalt ve Vídni a později zastával pozici Managing Director u UniCredit Bank AG v rámci UniCredit Markets and Investment Banking (Mnichov a Vídeň).

V roce 2010 byl jmenován finančním ředitelem a členem správní rady UniCredit Bank Banja Luka. Od roku 2013 působil jako finanční ředitel a člen správní rady UniCredit Bank Maďarsko.

Miroslav Štorkendl

člen představenstva a vedoucí organizační složky Emitenta na Slovensku

Pan Štorkendl je členem představenstva od 1. prosince 2013. Rovněž působí jako vedoucí organizační složky Emitenta na Slovensku.

Má více než 25 let zkušeností v oblasti bankovníctví. V roce 1990 nastoupil do Polnobanky v Bratislavě, kde zastával různé pozice včetně vedoucího úvěrového rizika a vedoucího work-out oddělení. V roce 2007 se stal vedoucím segmentu střední podniky v UniCredit Bank Slovakia a v roce 2008 členem jejího představenstva. V roce 2012 byl jmenován předsedou představenstva a generálním ředitelem UniCredit Bank Slovakia. Tuto pozici vykonával až do fúze UniCredit Bank Slovakia s Emitentem.

9.2 DOZORČÍ RADA

Dozorčí rada je nezávislý orgán Emitenta, který je zodpovědný za dohled nad jeho činností a za dohled nad představenstvem při řízení Emitenta. Rozhoduje o otázkách stanovených v ZOK a ve Stanovách. Podle ZOK nemůže dozorčí rada přijímat rozhodnutí vyhrazená řídicímu orgánu. Nicméně některé záležitosti podléhají schválení dozorčí rady.

Do působnosti dozorčí rady patří mimo jiné pravomoc (i) volit členy představenstva, (ii) dohlížet na představenstvo při řízení Emitenta, (iii) zkoumat finanční záležitosti Emitenta a přezkoumávat účetní záznamy Emitenta, (iv) udělovat předchozí souhlas ke jmenování či odvolání zmocněnce, a (v) přezkoumávat finanční výkazy a výroční zprávy o podnikatelské činnosti Emitenta a předkládat svá vyjádření valné hromadě.

Dozorčí rada má devět členů, z nichž šest je voleno valnou hromadou, zatímco zbývající tři jsou voleni zaměstnanci Emitenta, všichni na dobu tří let. Zasedání dozorčí rady se konají nejméně jednou za tři měsíce.

Dozorčí rada také ustanovila tři výbory, přičemž každý se skládá ze tří členů dozorčí rady: (i) Výbor pro odměňování, který zahrnuje přípravu návrhů usnesení o odměňování a každoročně schvaluje zásady odměňování pro členy představenstva, (ii) Výbor pro jmenování, který je pověřen nominací kandidátů na uvolněná místa v představenstvu a (iii) Výbor pro rizika, který prověřuje přístup k řízení rizik, strategii řízení rizik a úroveň přijatelného rizika a zkoumá, zda ocenění aktiv, pasiv a podrozvahových položek odrážející se v nabídce pro klienty je plně v souladu s obchodním modelem Emitenta a jeho strategií řízení rizik.

Níže jsou uvedeni členové dozorčí rady Emitenta k datu vyhotovení tohoto Prospektu:

Simone Marcucci pracovní adresa: členství od:	předseda dozorčí rady Arabella str 14, 81925 Mnichov, Německo 1. 3. 2017
Heinz Meidlinger pracovní adresa: členství od:	místopředseda dozorčí rady Vordere Zollamtsstrasse 13, 1030 Vídeň, Rakouská republika 30. 7. 2001
Ivan Vlaho pracovní adresa: členství od:	člen dozorčí rady Julius Tandler Platz 3, A-1090 Vídeň, Rakouská republika 1. 3. 2017
Eva Mikulková pracovní adresa: členství od:	člen dozorčí rady Želetavská 1525/1, Praha 4, Česká republika 18. 6. 2008
Mgr. Miloš Bádal pracovní adresa: členství od:	člen dozorčí rady Želetavská 1525/1, Praha 4, Česká republika 24. 7. 2014
Ing. Jana Szászová pracovní adresa: členství od:	členka dozorčí rady Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, Slovenská republika 13. 5. 2014
Benedetta Navarra pracovní adresa: členství od:	členka dozorčí rady Graziadei Studio Legale, Via A. Gramsci, 54, 00197 Řím, Itálie 4. 11. 2015
Andrea Diamanti pracovní adresa: členství od:	člen dozorčí rady Piazza Gae Aulenti, Tower C, 20154 Milán, Itálie 1. 3. 2017
Wolfgang Schilk pracovní adresa: členství od:	člen dozorčí rady Piazza Gae Aulenti, Tower A/21st floor, 20154 Milán, Itálie 1. 3. 2017

9.3 VÝBOR PRO AUDIT

Výbor pro audit je nezávislý výbor, jehož úkolem je dohlížet, monitorovat a radit v závažných záležitostech týkajících se účetnictví a finančního výkaznictví, vnitřní kontroly, auditu a řízení rizika, vnějšího auditu a monitorování dodržování zákonů, předpisů Emitenta a Kodexu chování.

Výbor pro audit se skládá ze tří členů, které jmenuje valná hromada z řad členů dozorčí rady nebo třetích osob na dobu 3 let a které valná hromada rovněž odvolává. Většina členů výboru pro audit musí být nezávislá na Emitentovi a musí mít nejméně 3 roky praktické zkušenosti v oblasti účetnictví nebo povinného auditu.

K datu vyhotovení tohoto Prospektu jsou členy výboru pro audit:

Marco Radice pracovní adresa: členství od:	předseda výboru pro audit Via S. Simpliciano, 5, 20121 Milán, Italská republika 27. 10. 2017
Heinz Meidlinger pracovní adresa:	člen výboru pro audit Vordere Zollamtsstrasse 13, 1030 Vídeň, Rakouská republika

členství od: 29. 4. 2014

Bernadetta Navarra

pracovní adresa:

členství od:

člen výboru pro audit

Piazzale Dino Viola 1, Řím 00128, Itálie

24. 9. 2015

9.4 STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ

Emitentovi nejsou známy možné střety zájmů mezi povinnostmi členů představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi. UniCredit Bank má vypracovaný Etický kodex, který stanoví, jak při případném střetu zájmů postupovat.

(A) Hlavní aktivity členů orgánů vykonávané mimo Emitenta

V následující tabulce je uveden přehled hlavních činností významných pro Emitenta, které členové orgánů Emitenta vykonávají mimo Emitenta (nad rámec pozic uvedených výše), k datu vyhotovení tohoto Prospektu:

Členové představenstva	Aktivita
Ing. Jiří Kunert	člen dozorčí rady Pioneer Asset Management, a.s.
Paolo Iannone	předseda dozorčí rady UniCredit Leasing CZ, a.s., člen dozorčí rady Pioneer investiční společnost, a.s. a předseda dozorčí rady UniCredit Leasing Slovakia, a.s.
Ing. Aleš Barabas	člen dozorčí rady UniCredit Leasing Slovakia, a.s., člen výboru Šachového klubu Dopravního podniku Praha, z.s., a člen dozorčí rady UniCredit Leasing CZ, a.s.
Ing. David Grund	člen dozorčí rady UniCredit Leasing Slovakia, a.s., místopředseda dozorčí rady UniCredit Leasing CZ, a.s. a předseda dozorčí rady UniCredit Factoring Czech Republic and Slovakia, a.s.
Tomáš Drábek	---
Ljubiša Tešić	vedoucí organizační složky UniCredit Business Integrated Solutions S.C.p.A. organizační složka Slovensko a vedoucí organizační složky UniCredit Business Integrated Solutions S.C.p.A. – organizační složka
Miroslav Štokendl	předseda představenstva společnosti UniCredit Leasing Slovakia, a.s.
Členové dozorčí rady	Aktivita
Simone Marcucci	člen poradního orgánu ve společnosti UNICREDIT TURN-AROUND MANAGEMENT CEE GMBH
Heinz Meidlinger	společník a generální ředitel u Meidlinger Investment & Consulting GmbH, člen dozorčí rady UniCredit Bulbank a.d., Sofia, člen dozorčí rady UniCredit Bank Romania SA, Bucharest a člen dozorčí rady Wiener Privatbank, Wien
Ivan Vlaho	člen dozorčí rady v UniCredit Bank Hungary Zrt. a člen dozorčí rady v UniCredit Bulbank
Benedetta Navarra	člen představenstva v A.S. Roma S.p.A, člen dozorčí rady Ukrsotsbank PJSC, člen výboru pro audit v Poste Italiane S.p.A, m člen výboru pro audit v UniCredit S.p.A., člen výboru pro audit v Buddy servizi moleculari S.p.A., člen výboru pro audit v Lventure Group a člen výboru pro audit v Sviluppo HQ Tiburtina S.r.l.
Ing. Jana Szászová	členka odborové organizace Emitenta
Eva Mikulková	členka Odborového svazu pracovníků peněžnictví a pojišťovnictví
Mgr. Miloš Bádal	---

Andrea Diamanti

člen dozorčí rady UniCredit Bank Hungary a členka dozorčí rady UniCredit Bank Russia

Wolfgang Schilk

člen představenstva KOC FINANSAL HIZMETLER AS, člen představenstva YAPI VE KREDİ BANKASI AS, předseda Výboru pro audit u YAPI VE KREDİ BANKASI AS, předseda poradního orgánu u UNICREDIT TURN-AROUND MANAGEMENT CEE GMBH

Členové výboru pro audit

Marco Radice

Aktivita

člen dozorčí rady AO UniCredit Bank, předseda výboru pro audit v AO UniCredit Bank, předseda výboru pro audit v UniCredit Bank Serbia JSC a předseda výboru pro audit v UniCredit Bulbank AD

Benedetta Navarra

člen představenstva v A.S. Roma S.p.A, člen dozorčí rady v Ukrsotsbank PJSC, člen výboru pro audit v Poste Italiane S.p.A, člen výboru pro audit v UniCredit S.p.A., člen výboru pro audit v Buddy servizi molecolari S.p.A., člen výboru pro audit v LVenture Group a člen výboru pro audit v Sviluppo HQ Tiburtina S.r.l.

Heinz Meidlinger

společník a generální ředitel u Meidlinger Investment & Consulting GmbH, člen dozorčí rady UniCredit Bulbank a.d., Sofia, člen dozorčí rady UniCredit Bank Romania SA, Bucharest a člen dozorčí rady Wiener Privatbank, Wien

(B) Zaměstnanci

Emitent klade velkou pozornost na výběr svých zaměstnanců, na jejich další vzdělávání a osobní rozvoj, neboť si uvědomuje důležitost kvalitních a angažovaných pracovníků. Školení zaměstnanců je zaměřeno zejména na odborné znalosti a komunikační dovednosti.

V roce končícím 31. 12 2017 a 2016 činil průměrný počet zaměstnanců Skupiny Emitenta 3.289, respektive 3.328 osob.

10. JEDINÝ AKCIONÁŘ

V návaznosti na nedávnou restrukturalizaci Skupiny UniCredit ke dni 1. 10. 2016 se Emitent stal dceřinou společností pod přímou kontrolou UniCredit S.p.A. (více informací viz "Reorganizace Skupiny UniCredit" výše).

UniCredit S.p.A. je společnost zřízená podle italského práva se sídlem Via A. Specchi 16, IT-RM 00186, Řím, Itálie. Registrační číslo společnosti (LEI) je 549300TRUWO2CD2G5692. Jedná se o univerzální banku, poskytovatele finančních služeb a mateřskou společnost Skupiny UniCredit. Poskytuje bankovní a finanční služby pro rodiny, privátní klientelu a firemní zákazníky jako např. bankovní účty, úvěry, hypotéky, investice, finanční poradenství a pojistné produkty. Skupina UniCredit je činná nejen na domácím trhu, ale i v Německu, Rakousku, Polsku a v regionu CEE. Akcie UniCredit S.p.A. jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu milánské burzy. Tabulka níže uvádí přehled hlavních akcionářů držících více než 1 % akcií UniCredit S.p.A.:

	Akcionáři UniCredit S.p.A	Podíl k 31. 12. 2017
1.	CAPITAL GROUP COMPANIES INC	5,85 %
2.	AABAR INVESTMENTS PJS	5,06 %
3.	DODGE & COX	3,38 %
4.	VANGUARD GROUP	2,60 %
5.	BlackRock Inc.	1,34 %
6.	DIMENSIONAL FUND ADVISORS LP	1,05 %

Zdroj: Bloomberg – 21. 02. 2018

Aktivita UniCredit S.p.A. jsou rozděleny do osmi segmentů: (i) komerční bankovníctví v Itálii, (ii) CEE, (iii) komerční a investiční bankovníctví, (iv) komerční bankovníctví v Německu, (v) Polsko, (vi) komerční bankovníctví v Rakousku, (vii) asset management a (viii) shromažďování aktiv. Činnost Emitenta spadá pod CEE segment.

Jakožto jediný akcionář Emitenta vykonává UniCredit S.p.A. přímou kontrolu nad Emitentem, který se tak musí, v souladu s platnými právními předpisy, řídit i příslušnými směrnicemi vydanými UniCredit S.p.A. Proti zneužití kontroly ovládající osoby využívá Emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (zpráva o vztazích mezi propojenými osobami). Emitent neuzavřel ovládací smlouvu ani smlouvu o převodu zisku. Žádná ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem, nejsou Emitentovi známa.

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

V následujících tabulkách jsou uvedeny vybrané konsolidované finanční údaje týkající se Emitenta. Veškeré informace pocházejí z auditovaných konsolidovaných účetních závěrek Emitenta za kalendářní roky končící 31. 12. 2017 a 31. 12. 2016. Účetní závěrky byly sestaveny s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (*International Financial Reporting Standards - IFRS*) ve znění přijatém Evropskou unií.

Vybrané údaje konsolidovaného výkazu o úplném výsledku

	kalendářní rok končící 31. 12.	
	2017	2016
	(v milionech Kč)	
Úrokové a obdobné výnosy	12.327	11.832
Úrokové a obdobné náklady.....	(1.109)	(1.687)
Čisté úrokové a obdobné výnosy	11.218	10.145
Výnosy z poplatků a provizí	4.660	5.018
Náklady na poplatky a provize.....	(1.195)	(1.195)
Čisté výnosy z poplatků a provizí	3.465	3.823
Výnosy z dividend	4	3
Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků držení k obchodování	2.682	2.129
Čistý zisk/ztráta ze zajištění rizika změny reálných hodnot	(31)	(4)
Čistý zisk/ztráta z prodeje finančních aktiv a závazků	508	1.053
Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů neurčených k obchodování	-	3
Provozní výnosy	17.846	17.152
Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv a podrozvahových položek	(460)	(1.499)
Správní náklady	(7.752)	(7.854)
Tvorba a rozpuštění rezerv	(160)	(304)
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty hmotného majetku	(960)	(768)
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty nehmotného majetku	(89)	(43)
Ostatní provozní výnosy a náklady	775	790
Provozní náklady.....	(8.186)	(8.179)
Zisk/ztráta z majetkových účastí v přidružených společnostech	94	60
Zisk/ztráta z prodeje nefinančních aktiv	(5)	179
Výsledek hospodaření před zdaněním.....	9.289	7.713
Daň z příjmů	(1.663)	(1.668)
Výsledek hospodaření po zdanění.....	7.626	6.045
Výsledek hospodaření po zdanění připadající vlastníkům Skupiny	7.626	6.045
Výsledek hospodaření po zdanění připadající menšinovým podílům	-	-
Ostatní úplný výsledek		
Položky, které mohou být následně odúčtovány do výsledku hospodaření:		
Fond z přecenění zajišťovacích instrumentů	(1.341)	126
Změny čisté reálné hodnoty derivátů v zajištění peněžních toků	(1.304)	206
Čistá reálná hodnota derivátů v zajištění peněžních toků převedená do výsledku hospodaření	(37)	(80)
Fond z přecenění realizovatelných cenných papírů	(857)	(786)
Změna přecenění realizovatelných cenných papírů	(566)	(164)
Přecenění realizovatelných cenných papírů převedené do výsledku hospodaření.....	(291)	(622)
Kurzové rozdíly z konsolidace zahraniční pobočky	(710)	(2)
Ostatní úplný výsledek po zdanění	(2.908)	(662)
Ostatní úplný výsledek připadající vlastníkům Skupiny	(2.908)	(662)
Ostatní úplný výsledek připadající menšinovým podílům	-	-
Celkový úplný výsledek	4.718	5.383
Celkový úplný výsledek připadající vlastníkům Skupiny	4.718	5.383
Celkový úplný výsledek připadající menšinovým podílům.....	-	-

Vybrané údaje konsolidovaného výkazu o finanční pozici

	kalendářní rok končící 31. 12.	
	2017	2016
	(v milionech Kč)	
AKTIVA		
Peníze a peněžní prostředky	4.008	4.192
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, z toho:	8.115	9.027
- určená k obchodování	8.115	9.027
- neurčená k obchodování	0	0
Realizovatelné cenné papíry	47.522	80.192
Cenné papíry držené do splatnosti	175	186
Pohledávky za bankami	210.188	139.900
Pohledávky za klienty	386.672	385.572
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	4.441	5.163
Investice v přidružených společnostech	398	401
Hmotný majetek	4.883	5.016
Nehmotný majetek	1.940	1.387
Daňové pohledávky, z toho:	731	921
- splatná daň	24	294
- odložená daň	707	627
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji:	2	4
Ostatní aktiva	3.003	3.081
Aktiva celkem	672.078	635.042
CIZÍ ZDROJE		
Závazky vůči bankám	174.274	115.524
Závazky vůči klientům	360.473	371.163
Vydané dluhové cenné papíry	40.000	60.107
Finanční závazky určené k obchodování	8.199	6.569
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	4.876	3.417
Daňové závazky, z toho:	926	1.523
- splatná daň	320	398
- odložená daň	606	1.125
Ostatní pasiva	10.979	8.879
Rezervy	855	969
Závazky celkem	600.582	568.151
VLASTNÍ KAPITÁL		
Základní kapitál	8.755	8.755
Emisní ážio	3.495	3.495
Fondy z přecenění	1.874	4.782
Nerozdělený zisk, rezervní fondy a ostatní kapitálové fondy	49.746	43.814
Zisk za účetní období	7.626	6.045
Vlastní kapitál celkem	71.496	66.891
Závazky a vlastní kapitál celkem	672.078	635.042

V následující tabulce jsou uvedeny vybrané základní ekonomické ukazatele Emitenta vycházející z neauditovaných nekonsolidovaných finančních údajů Emitenta k 31. 3. 2018 za období 1.1.2018 - 31.3.2018. Údaje k 31. 3. 2017 uvedené v tabulce níže jsou neauditované nekonsolidované a reflektují období 1.1.2017 - 31.3.2017. Ukazatele vychází z finančních výkazů sestavených podle Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (IFRS).

Vybrané údaje individuálního výkazu o úplném výsledku

	první čtvrtletí končící ke dni 31. 3.	
	2018	2017
	(v milionech Kč)	
Úrokové a obdobné výnosy	3.221	2.683
Úrokové a obdobné náklady.....	(238)	(403)
Čisté úrokové a obdobné výnosy	2.983	2.280
Výnosy z poplatků a provizí	1.080	1.121
Náklady na poplatky a provize.....	(226)	(234)
Čisté výnosy z poplatků a provizí.....	854	887
Výnosy z dividend	1	1
Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků držených k obchodování	669	718
Čistý zisk/ztráta ze zajištění rizika změny reálných hodnot	(5)	(3)
Čistý zisk/ztráta z prodeje finančních aktiv a závazků	124	162
Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů neurčených k obchodování	-	-
Provozní výnosy	4.626	4.045
Správní náklady	(2.262)	(2.308)
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty hmotného majetku	(43)	(53)
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty nehmotného majetku	(45)	(6)
Ostatní provozní výnosy a náklady	18	13
Provozní náklady.....	(2.332)	(2.354)
Zisk/ztráta z prodeje nefinančních aktiv	-	(4)
Výsledek hospodaření před zdaněním.....	2.214	1.612
Daň z příjmů	(429)	(318)
Výsledek hospodaření po zdanění.....	1.784	1.293

Vybrané údaje individuálního výkazu o finanční pozici

	první čtvrtletí končící ke dni 31. 3.	
	2018	2017
	<i>(v milionech Kč)</i>	
AKTIVA		
Peníze a peněžní prostředky	11.237	5.450
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů,		
z toho:	8.318	7.425
- určená k obchodování	8.318	7.425
- neurčená k obchodování	0	0
Realizovatelné cenné papíry	39.057	70.102
Cenné papíry držené do splatnosti	179	188
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	704.897	641.122
Účast v přidružených společnostech	3.980	3.980
Hmotný majetek	949	1.274
Nehmotný majetek	1.780	1.337
Daňové pohledávky, z toho:	597	647
- splatná daň	0	156
- odložená daň	597	491
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji	2	4
Ostatní aktiva	3.455	4.036
Aktiva celkem	779.155	740.147
CIZÍ ZDROJE		
Vklady v naběhlé hodnotě	638.172	586.186
Vydané dluhové cenné papíry	42.625	66.345
Finanční závazky určené k obchodování	7.808	6.277
Zajišťovací deriváty	4.061	3.205
Daňové závazky, z toho:	424	726
- splatná daň	424	328
- odložená daň	-	399
Ostatní pasiva	14.517	12.635
Rezervy	702	847
Závazky celkem	708.309	676.221
VLASTNÍ KAPITÁL		
Základní kapitál	8.755	8.755
Emisní ážio	3.495	3.495
Fondy z přecenění	1.641	3.888
Nerozdělený zisk, rezervní fondy a ostatní kapitálové fondy	55.171	46.494
Zisk za účetní období	1.784	1.293
Vlastní kapitál celkem	70.846	63.925
Závazky a vlastní kapitál celkem	779.155	740.147

11.1 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

Emitent k 31. 12. 2017 posoudil soudní spory proti němu vedené. K těmto soudním sporům byly vytvořeny odpovídající rezervy. Kromě těchto sporů byl Emitent vystaven žalobám, které vyplývají z běžné obchodní činnosti. Emitent neočekává, že výsledek těchto soudních jednání bude mít významný vliv na finanční pozici Emitenta. Emitent nevede, ani za období posledních 12 měsíců nevedl, žádná soudní, správní nebo rozhodčí řízení, která by dle jeho názoru mohla mít, nebo v posledních 12 měsících měla, významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta nebo jeho Skupiny.

11.2 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ SITUACE EMITENTA

Od data posledního auditovaného finančního výkazu, tj. 31. 12. 2017, do data vyhotovení tohoto Prospektu nenastaly žádné významné změny, které by měly významný dopad na finanční situaci, budoucí provozní výsledky či peněžní toky Emitenta.

12. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

K datu vydání tohoto Prospektu Emitent neuzavřel významné smlouvy mimo jeho běžnou podnikatelskou činnost, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoli člena Skupiny takové povahy, aby byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit své závazky vůči držitelům Dluhopisů.

13. ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLI ZÁJMU

Do tohoto dokumentu není, s výjimkou zpráv auditora zahrnutých odkazem, zařazeno prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec.

Některé informace uvedené v Prospektu pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

14. ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY

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

Tamtéž jsou k dispozici výroční a pololetní zprávy a čtvrtletní povinné informace. Historické finanční údaje Emitenta a jeho dceřiných společností za každý ze dvou finančních roků předcházejících uveřejnění tohoto Prospektu jsou rovněž k nahlédnutí v sídle Emitenta. Zde je též možné nahlédnout do zakladatelských dokumentů a stanov Emitenta, resp. jeho právních předchůdců.

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

VI. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK V RÁMCI SKUPINY

Skupina je vystavena následujícímu typu rizik:

- úvěrové riziko;
- tržní riziko; a
- operační riziko.

Představenstvo Emitenta je odpovědné za celkovou strategii řízení rizik, kterou schvaluje a pravidelně vyhodnocuje. Představenstvo vytvořilo Výbor pro řízení aktiv a pasiv (ALCO), Úvěrový výbor a Výbor pro řízení operačního rizika s cílem sledovat a řídit jednotlivá rizika dle jejich specifické oblasti. Tyto výbory podávají představenstvu zprávy na pravidelné bázi.

Hlavní část Skupiny představuje Emitent; z tohoto důvodu se popis níže vztahuje zejména k řízení rizik u Emitenta. Popis řízení rizik zavedený u dceřiných společností Emitenta, je k dispozici v části "*Řízení rizik v dceřiných společnostech*" níže.

(A) Úvěrové riziko

Skupina je vystavena úvěrovému riziku z titulu svých obchodních aktivit, poskytování úvěrů, zajišťovacích transakcí, investičních aktivit a zprostředkovatelských činností. Nesplácení klientů Emitenta by mohlo nepříznivě ovlivnit jeho finance, a tudíž i jeho schopnost splácet úrok a/nebo jistinu z dluhopisů. Úvěrové riziko je řízeno jak na úrovni jednotlivého klienta (transakce) tak na úrovni portfolia. Na řízení úvěrových rizik se bezprostředně podílejí úseky Úvěrového underwritingu, Úvěrových operací a Strategického řízení úvěrových rizik. Všechny tyto úseky jsou organizačně nezávislé na obchodních divizích a podléhají přímo členu představenstva odpovědnému za divizi řízení rizik. Banka ve své úvěrové politice definuje obecné zásady, metody a nástroje používané za účelem identifikace, měření a řízení úvěrových rizik. Za stanovení úvěrové politiky banky odpovídá úsek Strategického řízení úvěrových rizik, který ji v pravidelných intervalech, nejméně však jednou ročně, též přehodnocuje. Ve svých interních předpisech banka rovněž definuje schvalovací kompetence pro úvěrové obchody, včetně vymezení odpovědností a pravomocí Úvěrového výboru banky.

Řízení úvěrového rizika na úrovni klienta

Úvěrové riziko je na úrovni klienta řízeno prostřednictvím analýzy jeho bonity a následného stanovení limitů úvěrové angažovanosti. Analýza se zaměřuje na postavení klienta na relevantním trhu, hodnocení jeho finančních výkazů, predikci jeho schopnosti dostát svým závazkům apod. Výsledkem analýzy je mj. stanovení ratingu, který odráží pravděpodobnost selhání (defaultu) klienta a zohledňuje kvantitativní, kvalitativní i behaviorální faktory. Analýza bonity, stanovení limitů úvěrové angažovanosti a ratingu se provádí jak před poskytnutím úvěru tak i pravidelně v průběhu úvěrového vztahu s klientem.

Interní ratingový systém je tvořen 26 ratingovými třídami (1 až 10 s použitím "+" a "-" u některých ratingových tříd: 1+; 1; 1-; 2+ atd.). Pro zařazení klienta do příslušné ratingové třídy banka (kromě případné doby pohledávky po splatnosti) hodnotí také klientovy finanční ukazatele (struktura a vzájemné vztahy relevantních položek rozvahy, výkazu zisku a ztráty, cash flow), kvalitu managementu, vlastnickou strukturu, postavení klienta na trhu, kvalitu klientova výkaznictví, jeho výrobního zařízení, chování klienta na účtech apod. Klientům s pohledávkami v selhání musí být vždy přiřazena jedna z ratingových tříd 8 nebo nižší.

U pohledávek za fyzickými osobami banka posuzuje schopnost klienta dostát svým závazkům na základě standardizovaného bodování rizikově relevantních charakteristik (*credit application scoring*). Banka zároveň stanovuje a pravidelně aktualizuje pravděpodobnost selhání klienta – fyzické osoby prostřednictvím metody behaviorálního ratingu. Finální rating klienta kombinuje aplikační a behaviorální složku.

Jako dodatečný zdroj informací pro posouzení bonity klienta banka aktivně využívá dotazů do úvěrových registrů, především CBCB - Czech Banking Credit Bureau, a.s., Centrální registr dlužníků a registr asociace SOLUS.

Banka v souladu se svou strategií řízení úvěrových rizik vyžaduje před poskytnutím úvěru, v závislosti na bonitě dlužníka a charakteru transakce, zajištění svých úvěrových pohledávek. Banka za materiálně ocenitelné zajištění zpravidla považuje následující typy zajištění: hotovost, bonitní cenné papíry, záruku jiné bonitní osoby (včetně bankovních záruk), zástavu nemovitosti. Při stanovení realizovatelné hodnoty zajištění banka vychází především z bonity poskytovatele a nominální hodnoty zajištění, resp. znaleckých hodnocení připravených zvláštním útvaru banky. Realizovatelná hodnota zajištění je pak stanovena z této hodnoty aplikací korekčního koeficientu, který odráží schopnost banky v případě potřeby příslušné zajištění realizovat.

Řízení úvěrového rizika na úrovni portfolia

Tato úroveň řízení úvěrového rizika zahrnuje zejména výkaznictví o úvěrovém portfoliu, včetně analýz a monitoringu trendů v jednotlivých dílčích úvěrových portfoliích. Emitent sleduje svoji celkovou expozici vůči úvěrovému riziku, jinými slovy to znamená, že zohledňuje veškeré své rozvahové i podrozvahové expozice a kvantifikuje očekávanou ztrátu ze své úvěrové expozice. Očekávaná ztráta je stanovována na základě interních odhadů rizikových parametrů, tedy pravděpodobnosti selhání (PD), expozice v selhání (EaD) a ztráty ze selhání (LGD). Emitent pravidelně sleduje svoji úvěrovou angažovanost vůči jednotlivým hospodářským odvětvím, zemím či ekonomicky spjatým skupinám dlužníků. Emitent pravidelně měří koncentrační riziko úvěrového portfolia a případně stanovuje koncentrační limity ve vztahu k jednotlivým hospodářským odvětvím, zemím či ekonomicky spjatým skupinám dlužníků.

Kategorizace pohledávek, účtování ztráty ze snížení hodnoty a tvorba rezerv

Emitent provádí měsíčně kategorizaci svých pohledávek z finančních činností v souladu s vyhláškou ČNB č. 163/2014 Sb. Emitent pravidelně posuzuje, zda nedošlo ke snížení rozvahové hodnoty pohledávek; v případě, že takové snížení identifikuje, účtuje Emitent k jednotlivým pohledávkám, resp. portfoliím pohledávek ztrátu ze snížení hodnoty v souladu s IFRS.

Ztráty ze snížení hodnoty jednotlivých pohledávek

Ztrátu ze snížení hodnoty jednotlivých pohledávek Emitent účtuje, dojde-li ke snížení rozvahové hodnoty jednotlivé pohledávky a Emitent takovou pohledávku, resp. její část odpovídající ztrátě z rozvahové hodnoty, neodepíše. Emitent posuzuje snížení rozvahové hodnoty u všech pohledávek se selháním dlužníka: (i) na základě jejich individuálního posouzení, přesahuje-li výše pohledávky ekvivalent 1 mil. EUR., (ii) u ostatních pohledávek pak použitím odpovídajícího modelu zohledňujícího očekávanou návratnost příslušné pohledávky. Emitent pohledávky odepisuje v zásadě tehdy, pokud již neočekává žádný výnos z pohledávky ani ze zajištění k této pohledávce přijatého.

Emitent stanovuje ztrátu ze snížení hodnoty jednotlivých pohledávek; (i) u individuálně posuzovaných pohledávek je ztráta ze snížení rozvahové hodnoty rovna rozdílu mezi rozvahovou hodnotou pohledávky a diskontovanou hodnotou očekávaných peněžních toků; (ii) u pohledávek posuzovaných pomocí modelů je ztráta ze snížení rozvahové hodnoty rovna násobku výše pohledávky a očekávané ztráty ze selhání.

Ztráty ze snížení hodnoty portfolií pohledávek

Ztráta ze snížení se stanovuje ve výši, která odpovídá snížení rozvahové hodnoty portfolia standardních pohledávek v důsledku událostí indikujících snížení očekávaných budoucích peněžních toků z tohoto portfolia. Ztráta ze snížení hodnoty je přiřazena jednotlivým portfoliím, nerozděluje se a nepřiznává se k jednotlivým pohledávkám zařazeným do tohoto portfolia.

Při účtování ztráty ze snížení hodnoty portfolií pohledávek banka vychází z existence časové prodlevy mezi okamžikem, kdy nastala skutečnost vedoucí ke snížení hodnoty pohledávky, a časovým okamžikem, kdy je snížení hodnoty pohledávky zaznamenáno bankou (tj. kdy je identifikováno selhání klienta) – koncept tzv. "incurred loss" (uskutečněná ztráta).

Rezervy k podrozvahovým položkám

Emitent vytváří rezervy k vybraným podrozvahovým položkám, a to:

- (i) rezervy k podrozvahovým položkám u klientů Emitenta, vůči kterým je současně vykazována jednotlivá rozvahová pohledávka, která splnila podmínky pro zařazení do kategorie pohledávek se selháním dlužníka, a Emitent účtuje ztrátu ze snížení hodnoty této jednotlivé pohledávky;
- (ii) rezervy k vybraným podrozvahovým položkám u klientů Emitenta, vůči kterým Emitent v daném období nevykazuje (neviduje) žádnou rozvahovou pohledávku, avšak v případě její existence by tato splňovala podmínky pro zařazení mezi pohledávky se selháním dlužníka; a
- (iii) rezervy k vybraným podrozvahovým položkám u klientů bez selhání.

Při tvorbě takových rezerv banka postupuje analogicky jako při účtování o ztrátě ze snížení hodnoty pohledávek.

Pohledávky s úlevou (Forbearance)

Emitent eviduje v kategorii Forbearance úvěrové pohledávky, u kterých došlo po poskytnutí ke změně původně dohodnutých splátkových podmínek (zejména posunutí splátek, dočasné snížení splátek, prodloužení konečné lhůty splatnosti atd.). Tyto případy jsou evidovány v bilanci Emitenta v kategorii úvěrových pohledávek bez selhání dlužníka a v kategorii úvěrových pohledávek se selháním dlužníka.

Úvěrové pohledávky, při nichž dochází ke změně původně dohodnutých splátkových podmínek, Emitent označuje jako pohledávky se selháním dlužníka. Emitent po zodpovědném uvážení může kategorizovat jednotlivé pohledávky i navzdory takovéto změně jako pohledávky bez selhání dlužníka. Emitent takto postupuje v případech, kdy důvody vedoucí ke změně splátkových podmínek podle důsledného uvážení Emitenta nejsou závažného charakteru, a Emitent neočekává v souvislosti s budoucím splácením takovýchto úvěrových pohledávek ztrátu.

V kategorii pohledávek bez selhání dlužníka banka eviduje rovněž pohledávky, které byly v době změny splátkových podmínek označeny jako pohledávky se selháním dlužníka, a následně byly vzhledem k plnění nově dohodnutých splátkových podmínek v souladu s interními pravidly banky přeřazené do kategorie úvěrových pohledávek bez selhání dlužníka. Tato skupina tvoří převážnou většinu úvěrových pohledávek vykazovaných jako Forbearance – pohledávky bez selhání dlužníka.

Doba, po kterou je klient označován jako forborne, se nazývá probation period a trvá minimálně 2 roky, počítáno od ukončení selhání klienta resp. od provedení úlevy, pokud šlo o úlevu bez selhání klienta. Dále tato perioda může být ukončena pouze v případě, že klient plní sjednané podmínky řádně a včas, není v prodlení > 30 dnů a pokud jde o splátkový produkt, musí během této periody dojít ke snížení dluhu o minimálně 10 %. Vzhledem k velikosti Forbearance portfolia a k uvedeným postupům a standardům neidentifikujeme závažné hrozby pro banku vyplývající z tohoto portfolia. Toto podporuje i fakt, že část pohledávek, u kterých došlo ke změně splátkových podmínek za účelem překlenutí zhoršené hospodářské situace dlužníka se vrací zpět do nedefaultní klasifikace (evidované v bilanci banky jako nedefaultní Forbearance – viz popis výše).

Vymáhání pohledávek za dlužníky

Banka má zřízen zvláštní Odbor vymáhání a restrukturalizace úvěrů, který spravuje pohledávky, jejichž návratnost je ohrožena. Cílem činnosti tohoto odboru je u ohrožených úvěrových pohledávek dosáhnout jednoho nebo několika z následujících cílů:

- (i) "revitalizace" úvěrového vztahu, jeho restrukturalizace a následný návrat případu mezi standardní úvěrové případy;
- (ii) plné splacení úvěru;
- (iii) minimalizace ztráty z úvěru (realizací zajištění, prodejem pohledávky s diskontem apod.); případně
- (iv) zabránění vzniku dalších ztrát z úvěru (tzn. posouzení budoucích nákladů v porovnání s možnými výnosy).

(B) Tržní rizika

Obchodování

Emitent drží obchodní pozice v různých finančních nástrojích včetně finančních derivátů. Většina obchodních aktivit Emitenta je řízena požadavky jeho klientů. Podle odhadu poptávky klientů drží Emitent určitou zásobu finančních nástrojů a udržuje přístup na finanční trhy prostřednictvím kotování nákupních (bid) a prodejních (ask) cen a také obchodováním s dalšími tvůrci trhu. Tyto pozice jsou také drženy za účelem budoucího očekávaného vývoje finančních trhů a představují tedy spekulaci na tento vývoj. Obchodní strategie Emitenta je tak ovlivněna spekulativním očekáváním a tvorbou trhu a jeho cílem je maximalizace čistých výnosů z obchodování. Pokud se ovšem budou pozice držené Emitentem míjet s očekávaným tržním vývojem, může to negativně ovlivnit Emitentovy hospodářské výsledky a jeho schopnost provádět platby úrokového výnosu a/nebo nominální hodnoty z Dluhopisů.

Emitent řídí rizika spojená s obchodními aktivitami na úrovni jednotlivých rizik a také jednotlivých typů finančních nástrojů. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na objemy jednotlivých transakcí, limity na citlivost portfolia (BPV), stop loss limity a Value at Risk (VaR) limity. V následující části "Řízení tržních rizik" jsou uvedeny kvantitativní metody, které se uplatňují při řízení tržních rizik.

Většina derivátů je sjednávána na mezibankovním (OTC) trhu, a to z důvodu neexistence veřejného trhu finančních derivátů v České republice.

Řízení tržních rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Emitent vystaven z důvodu svých obchodních aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy Emitenta k řízení těchto rizik. Detailnější postupy, které Emitent používá k měření a řízení těchto rizik, jsou uvedeny u jednotlivých rizik.

Emitent je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Řízení rizik se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury aktiv a závazků skupiny. Emitent tedy monitoruje úrokové riziko prostřednictvím sledování citlivosti jednotlivých aktiv nebo závazků v jednotlivých časových pásmech vyjádřené změnou jejich současné hodnoty při vzestupu úrokových sazeb o 1 bazický bod (BPV). Pro účely uplatnění zajišťovacího účetnictví pak Emitent identifikuje konkrétní aktiva/závazky způsobující tento nesoulad tak, aby splnil účetní kritéria pro aplikaci zajišťovacího účetnictví.

Value at Risk

Value at Risk ("**VaR**") představuje hlavní metodu řízení tržních rizik plynoucích z otevřených pozic Emitenta. VaR představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Skupina počítá VaR pomocí historické simulace (500 dní) s jednodenním horizontem a hladinou spolehlivosti 99 %. Předpoklady, na nichž je model VaR postaven mají určitá omezení:

- (i) Jednodenní horizont držby předpokládá, že veškeré pozice mohou být během jednoho dne zlikvidovány. Tento předpoklad nemusí být na méně likvidních trzích zcela naplněn.
- (ii) 99% hladina spolehlivosti nereflektuje případné ztráty, které mohou za touto úrovní spolehlivosti nastat.
- (iii) VaR je počítán z pozic ke konci obchodního dne a nereflektuje pozice, které mohou být otevřeny "intra-day".
- (iv) Použití historických dat jako základní determinanta možného budoucího vývoje nemusí vždy pokrýt všechny možné scénáře budoucího vývoje, zejména ty krizové.

Výpočet VaR rozděluje počítané riziko na úrokovou a kreditní část. Kreditní část VaR je počítána z volatility kreditního rozpětí mezi daným cenným papírem a bezrizikovou úrokovou sazbou. Pro tento účel je do systému pro řízení tržních rizik nahrávána skupina výnosových křivek jednotlivých emitentů, odvětví či skupin emitentů se shodným ratingem. Na tyto křivky jsou konkrétní cenné papíry mapovány a je počítána volatilita kreditního úrokového rozpětí. Skupina pravidelně přehodnocuje mapování dluhopisů na příslušné výnosové křivky a v případě potřeby jsou dluhopisy průběžně přemapovány na křivky, které věrohodněji zobrazují kreditní riziko daného dluhopisu.

Emitent měří pomocí VaR úrokové, měnové, akciové riziko a další typy rizik spojených s negativními pohyby cen tržních faktorů (spreadové riziko, opční riziko, atd.). Celková struktura VaR limitů je schvalována Výborem pro řízení aktiv a pasiv (ALCO) a

minimálně jedenkrát ročně je struktura a výše limitů revidována s ohledem na potřeby Emitenta a vývoj na finančních trzích. Výsledky výpočtu VaR jsou publikovány denně pro vybrané uživatele (představenstvo, vybraní pracovníci divize finančních trhů, divize tržních rizik, vybraní pracovníci odboru řízení aktiv a pasiv a vybraní pracovníci MARS mateřské banky / sub-holdingu).

Back testing - Value at Risk

Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány s výsledky odpovídajícími skutečné změně úrokových sazeb na finančních trzích. V případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích.

Úrokové riziko

Emitent je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je Emitent vystaven bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlášených úroků z vkladů, atd. Aktivita v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos Emitenta v souladu se jeho strategií schválenou představenstvem Emitenta.

S ohledem na vývoj tržních úrokových sazeb a jejich možného poklesu do negativních hodnot Emitent již dříve přijal u některých produktů opatření k zamezení poklesu tržní úrokové sazby (jakožto základní složky klientské sazby) do záporných hodnot.

K řízení nesouladu mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv jsou ve většině případů používány úrokové deriváty. Tyto transakce jsou uzavírány v souladu se strategií řízení aktiv a pasiv schválenou představenstvem Emitenta. Část výnosů Emitenta je generována prostřednictvím cíleného nesouladu mezi úrokově citlivými aktivy a závazky.

Pro měření úrokové citlivosti aktiv a pasiv používá Emitent metodu "Basis Point Value" (BPV). BPV představuje změnu současné hodnoty peněžních toků plynoucích z jednotlivých nástrojů při vzestupu úrokových sazeb o 1 bazický bod (0,01 %), tzn. představuje citlivost nástrojů vůči úrokovému riziku.

Emitent nastavil limity na úrokové riziko se záměrem omezit oscilaci čistého úrokového výnosu z titulu změny úrokových sazeb o 0,01 % ("**BPV limit**").

Stresové testování úrokového rizika

Emitent provádí týdně stresové testování úrokového rizika tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích, interně definované nepravděpodobné scénáře a skupinové makroscénáře a modeluje jejich dopad na hospodářský výsledek Emitenta. V průběhu roku 2016 došlo ke změně metodiky v provádění stresového testování a Skupina UniCredit nově provádí stress testy na agregované bázi za celou úrokově citlivou část regulatorní bankovní knihy.

Standardní stresový scénář odpovídá paralelnímu posunu výnosové křivky o 200 bazických bodů u hlavních měn (CZK, EUR, USD) a hlavní alternativní scénář (*money market stress test*) odpovídá paralelnímu posunu výnosové křivky o 250 bazických bodů krátkého konce výnosové křivky hlavních měn (CZK, EUR, USD) s maturitou do dvou let.

Od 7. 12. 2015 došlo k zavedení stresových scénářů i pro negativní tržní úrokové sazby. Vzhledem k tomu, že sazby jsou již u velké části tržní úrokové křivky negativní a jejich další pokles nelze vyloučit, Emitent využívá stresového scénáře i pro zobrazení možného efektu zisku/ztráty pro další možný pokles tržních úrokových sazeb. Tento přístup se aplikuje na celé portfolio aktiv a pasiv včetně produktů, u kterých Emitent kontraktuálně (i dle všeobecných obchodních podmínek) uplatňuje omezení pro pokles tržních úrokových sazeb (jakožto složky klientských sazeb) do záporných hodnot. Tímto přístupem Skupina zobrazuje možné riziko zisku/ztráty i u produktů, u nichž ze smluvního hlediska pokles tržních úrokových sazeb do záporu není možný. Tato změna způsobila, že od 7. 12. 2015 je výsledek stressového testování z posunu o +/-200 bps přibližně symetrický, zatímco do tohoto data byl díky uplatňování flooru na 0 nesymetrický.

Zajišťovací účetnictví

Skupina se v rámci svých metod řízení tržních rizik cíleně zajišťuje proti úrokovému riziku. V rámci své zajišťovací strategie skupina používá jak zajištění reálných hodnot tak zajištění peněžních toků.

Zajištění reálných hodnot

Zajišťovanými instrumenty mohou být finanční aktiva a pasiva vykazované v naběhlé hodnotě (kromě cenných papírů držených do splatnosti) a realizovatelné cenné papíry vykazované v reálných hodnotách se změnami reálných hodnot vykázanými ve vlastním kapitálu. Zajišťovacími instrumenty jsou deriváty (nejčastěji úrokové swapy a cross-currency swapy).

Test efektivity zajištění reálných hodnot Skupina provádí v okamžiku vzniku zajišťovacího vztahu na základě budoucích změn reálných hodnot zajištěného i zajišťovacího instrumentu a očekávaného scénáře budoucího pohybu úrokových sazeb – prospektivní test. Dále se test efektivity provádí k ultimu každého měsíce na základě skutečného vývoje úrokových sazeb. Měsíční frekvence testu efektivity byla Skupinou zvolena z důvodu včasného odhalení případné neefektivity zajišťovacího vztahu.

Pro jednotlivé zajišťované položky a zajišťovací obchody (úvěry, depozita, cenné papíry, úrokové swapy atd.) jsou stanovena data a výše jednotlivých peněžních toků (cash-flow) pro období od počátku zajišťovacího vztahu do splatnosti instrumentu, popř. do okamžiku, ve kterém podle dodaných informací zajišťovací vztah končí. S využitím diskontních faktorů pro příslušné měny jsou stanoveny současné hodnoty jednotlivých cash-flow pro příslušné datum (datum měření efektivity). Součtem diskontovaných cash-flow z daného obchodu v daném okamžiku je získána reálná hodnota tohoto obchodu. Porovnáním reálné hodnoty ve sledovaném okamžiku s prvním přeceněním dojde k určení kumulativní změny reálné hodnoty. Tyto kumulativní změny jsou dále očištěny o realizované peněžní toky jejich zpětným přičtením/odečtením. Efektivita zajištění je následně poměřována srovnáním

kumulativní změny reálné hodnoty zajišťovaného a zajišťovacího instrumentu. Pokud poměr těchto dvou hodnot ležel v intervalu 80 %-125 %, je vztah vyhodnocen jako efektivní.

Zajištění peněžních toků

Emitent používá koncept zajištění peněžních toků k eliminaci úrokového rizika na agregované bázi. Zajišťovacími instrumenty jsou budoucí očekávané transakce v podobě úrokových výnosů a nákladů citlivých na změny tržních úrokových sazeb. Budoucí očekávané transakce vychází jak z aktuálně uzavřených smluv, tak z budoucích transakcí stanovených na základě replikačních modelů. Zajišťovacími instrumenty jsou deriváty (nejčastěji úrokové swapy a cross-currency swapy).

Efektivita zajištění rizika repricingu budoucích peněžních toků je prováděna v souladu se standardy akcionáře na základě schválené metodiky. V prvním kroku se identifikují pro jednotlivé měny nominální hodnoty (v rozdělení na aktiva a pasiva) externích obchodů, jejichž úrokové cash flow (stanovené na bázi refinanční sazby "funding") je možné pokládat za variabilní – zajišťované toky. Ve druhém kroku se pro totožné měny identifikují nominální úrokové cash-flows variabilních stran zajišťovacích instrumentů a sledují se na "netto" bázi (sledování netto "příchozího" resp. "odchozího" úrokového cash-flow (Netto-Cash In - resp. Out-Flows) zajišťovací toky.

Emitent po jednotlivých časových pásmech sleduje, či absolutní hodnota budoucích variabilních úrokových cash flow ze zajišťovaných obchodů převyšuje v jednotlivých časových pásmech – s opačným znaménkem – absolutní hodnotu čistých variabilních úrokových cash flow ze zajišťovacích derivátů.

Časová pásma jsou definována následovně: do 2 let po měsíci, dále po jednotlivých letech, 10 – 15 let a více jak 15 let. Efektivita nastává tehdy, když existuje vyšší objem variabilních úrokových cash flow ze zajišťovaných obchodů než "netto" variabilní úrokové cash flow ze zajišťovacích obchodů (s opačným znaménkem) v každém časovém pásmu samostatně pro každou sledovanou měnu.

Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Emitenta vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Emitent nastavil systém limitů na měnové riziko na bázi čisté měnové pozice v jednotlivých měnách. Tyto limity jsou pravidelně přehodnocovány. S účinností od 1.1. 2017 stanovil Emitent limit ve výši 70 milionů EUR na celkovou čistou měnovou pozici Emitenta a pro pozice v EUR, a limit 60 milionů EUR v CZK. Emitent nastavil limit ve výši 25 milionů EUR pro USD. Pro ostatní měny platí skupinové limity ve výši 6 až 20 milionů EUR dle rizikovitosti dané měny.

Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Emitenta a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika jsou Emitentovy otevřené pozice u strukturovaných dluhopisů vydaných pro různé typy investorů. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity a metody řízení tohoto rizika jsou uvedeny výše.

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit Emitenta a řízení jeho pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Emitenta nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Emitenta likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Každý rok plánuje Emitent svou likviditní pozici na konsolidované bázi (*Funding plan*) v rámci tvorby rozpočtu na příslušný rok a tento plán podléhá schválení ze strany Výboru pro řízení aktiv a pasiv (ALCO). V průběhu roku je plnění plánu předmětem revize.

Emitent má přístup k diverzifikovaným zdrojům financování. Zdroje financování sestávají z depozit a ostatních vkladů, vydaných cenných papírů, přijatých úvěrů včetně podřízených závazků a také z vlastního kapitálu Skupiny. Tato diverzifikace dává Emitentovi flexibilitu a omezuje jeho závislost na jednom zdroji financování. Emitent pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře financování a porovnává je se strategií řízení rizika likvidity, kterou schválilo představenstvo Emitenta. V souladu s pravidly CRD IV/CRR IV Emitent dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích, jako jsou státní pokladniční poukázky a obdobné dluhopisy.

Emitent pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity prostřednictvím analýzy rozdílů reziduálních splatností aktiv a pasiv. Uplatňuje při tom dva pohledy: krátkodobý a dlouhodobý (strukturální). V krátkodobém pohledu Emitent sleduje rozdíl přílivů a odlivů likvidity v denním detailu v horizontu nejbližších týdnů. Má stanovené limity pro kumulativní rozdíl přílivů a odlivů. Při překročení limitů Emitent přijme opatření pro snížení likviditního rizika. V dlouhodobém (strukturálním) pohledu Emitent sleduje rozdíl splatností aktiv a pasiv v periodách nad jeden rok. Na produkty s nespecifikovanou splatností (např. běžné účty) Emitent vyvinul model pro jejich očekávanou reziduální splatnost. I v tomto pohledu má Emitent nastavené ukazatele a při jejich překročení přijímá adekvátní opatření, např. opatření k získání dlouhodobých refinančních zdrojů.

Pro případ likviditní krize má Emitent připraven kontingenční plán. Tento plán definuje role, odpovědnosti a proces řízení krize a zároveň definuje možná opatření, která budou posuzována při řízení krizové situace.

Emitent provádí na týdenní bázi stresové testování krátkodobé likvidity. Stresové testy prověřují schopnost Emitenta ustát extrémní situace jako je systémové přerušení aktivit mezibankovního peněžního trhu, snížení ratingu Emitenta, výpadky v IT systémech a reputační riziko Emitenta. Výsledky stresových scénářů jsou prezentovány na ALCO.

(C) Operační riziko

Operační riziko je definováno jako riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidí a systémů nebo vlivem vnějších událostí. Tato definice zahrnuje právní riziko, není však obsaženo riziko strategické ani reputační. Právní riziko zahrnuje mj. riziko pokut, sankcí nebo exemplární náhrady škody vyplývající z opatření dohledu, jakož i ze soukromoprávního vyrovnání.

Organizační struktura Emitenta a jeho vnitřní předpisová základna jsou nastaveny tak, aby bylo plně respektováno oddělení neslučitelných funkcí a vyloučen konflikt zájmů. Interní předpisy jednoznačně stanovují povinnosti a pravomoci zaměstnanců, včetně řídicích pracovníků, a upravují pracovní postupy a kontrolní činnosti. Hlavním rozhodovacím a kontrolním orgánem v oblasti řízení operačních rizik je Výbor pro řízení operačního rizika, jehož stálými členy jsou také všichni členové představenstva. Odbor Operační rizika, nezávislý útvar přímo podřízený členovi představenstva zodpovědnému za oblast řízení rizik, je pověřen zabezpečením jednotného a koordinovaného rozhodování v oblasti řízení operačních rizik v souladu s regulačními předpisy a standardy mateřské společnosti. Vlastní sledování a řízení operačních rizik je prováděno jmenovanými osobami na úrovni jednotlivých útvarů. Interní audit je orgánem identifikujícím výjimečné trendy, porušení nebo nedodržení předpisů a vyhodnocujícím funkčnost řídicího a kontrolního systému.

Pro efektivní sběr událostí a dat operačního rizika je používán on-line informační systém, jenž byl vyvinut ve Skupině UniCredit v souladu s požadavky na řízení kapitálové přiměřenosti podle Basel III. Evidovaná data jsou zohledněna při kalkulaci kapitálového požadavku i při řízení operačního rizika. Jsou jedním z podkladů pro navržení postupů, které vedou ke snížení výskytu jednotlivých událostí a zmírnění jejich dopadů (např. při přípravě procesních mitigačních (zmírňujících) opatřeních nebo strategického pojistného plánu Emitenta). Rovněž jsou využívána jako zpětná kontrola spolehlivosti navrženého systému opatření k omezení operačního rizika. Sběr dat o událostech operačního rizika je prováděn kontinuálně za spolupráce jednotlivých organizačních útvarů Emitenta (významné případy jsou hlášeny a řešeny okamžitě). Na základě získaných dat je v pravidelných čtvrtletních intervalech vytvářen konsolidovaný report, který je prezentován Výboru pro řízení operačního rizika a distribuován v rámci Emitenta. O nejvýznamnějších případech operačního rizika jsou představenstvo Emitenta, interní audit a mateřská společnost informovány s týdenní frekvencí, resp. v případě nutnosti okamžitě. Databáze událostí operačního rizika je pravidelně podrobována rekonsolidaci s účetnictvím a dalšími zdroji s cílem ověřit její kompletnost a správnost sbíraných dat.

Skupina se v roce 2016 rovněž pokračovala v provádění analýzy scénářů jako i v nastavování a sledování rizikových indikátorů. V souvislosti s integrací ICT se strategickou ICT platformou Skupiny UniCredit Emitent průběžně identifikuje, sleduje a řídí jakékoli nové operační riziko vyplývající ze změny v procesu řízení a ICT / oblasti zpracování, jakož i v procesech svěřeným různým subjektům uvnitř i vně Skupiny UniCredit. Dále Emitent nastavil specifický proces posuzování rizik zaměřený na ICT rizika s ročním monitorovacím a aktualizacím cyklem. Emitent dále provádí pravidelný průzkum rizik, roční analýzy scénářů a provádí průběžnou konfiguraci a aktualizaci rizikových indikátorů a rizikových limitů. Důležitou součástí systému řízení operačního rizika je i řízení kontinuity provozu (pohotovostní plánování, krizové řízení). Plány obnovy (pro krizové situace) byly aktualizovány a testovány s cílem zajistit jejich plnou využitelnost a účinnost v aktuálních podmínkách. Odbor Operační rizika také průběžně rozšiřuje povědomí o operačním riziku ve Skupině a školí zaměstnance Skupiny prezenčními školeními i formou e-learningového kurzu.

Na základě regulačního povolení je v bance uplatňován pokročilý přístup k výpočtu kapitálového požadavku k operačnímu riziku. K tomu je využíván skupinový model, jenž se opírá o interní i externí data, výsledky analýz scénářů a data rizikových indikátorů.

Řízení rizik v dceřiných společnostech

Řízení rizik v dceřiných společnostech je organizováno podle obdobných principů jako řízení rizik u Emitenta, ovšem s přihlédnutím ke specifickým produktům poskytovaným dceřinými společnostmi a jejich portfolia. Těmito specifiky jsou zejména:

- (i) stanovování tržní hodnoty financovaných předmětů při rozhodování o poskytnutí financování;
- (ii) řízení rizika změny tržní hodnoty financovaných předmětů v průběhu financování;
- (iii) oceňovací a prodejní aktivity po mimořádném ukončení smlouvy (případně po řádném ukončení smlouvy v případě operativního leasingu) a řízení rizika dopadů těchto operací;
- (iv) kontrolní aktivity k prokázání vazby účelu financování s existencí předmětu financování před uzavřením smlouvy a v průběhu jejího trvání (vč. opatření prevence proti podvodnému jednání);
- (v) řízení rizika koncentrace ve vazbě na druhy financovaných předmětů (tzv. třídy předmětů).

Specifikům produktů a rizik dceřiných společností je přizpůsobena organizační struktura oblasti řízení rizika, rizikové rozhodovací výbory a systém přidělování kompetencí, kdy je zajištěna nejen nezávislost řízení rizik na obchodních aktivitách, ale také nezávislost osob podílejících se na oceňování aktiv a jejich zpeněžování na osobách s rozhodovací kompetencí pro poskytování financování.

Řízení kapitálu

Vedení Emitenta monitoruje vývoj kapitálové přiměřenosti na konsolidované bázi a svoje kapitálové pozice. ČNB stanovila pravidla pro výpočet kapitálových požadavků a monitoruje jejich vývoj. Od 1. 1. 2014 Skupina plní požadavky podle pravidel Basel III (nařízení EU č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o bezpečnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky), která byla ČNB implementována vyhláškou ČNB č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry. Pravidla Basel III byla vytvořena v reakci na finanční krizi a zavádí požadavky na vyšší kvalitu kapitálu, požadavek na zvýšené pokrytí rizik, zavádí minimální standardy pro řízení likvidity, pravidla pro pákový poměr leverage a zlepšuje řízení rizik a corporate governance.

Přechod na pravidla Basel III nepřinesl významný dopad na kapitálovou přiměřenost. Ačkoli nová pravidla na minimální výši kapitálové přiměřenosti zúžila polštář vyplývající z rozdílu aktuální kapitálové přiměřenosti a regulatorního minima. Bývalý původní kapitál (Tier 1) je nyní součástí kmenového tier 1 kapitálu (CET1), který představuje kapitál s nejvyšší kvalitou. Emitent nově zahrnul do kapitálové přiměřenosti kapitálový požadavek k riziku úvěrové úpravy v ocenění, který nemá významný dopad na celkový kapitál.

V oblasti rizikově vážených aktiv bylo zavedeno několik nových požadavků, které v součtu neměly významný dopad na riziková vážená aktiva. Vliv nárůstu koeficientu korelace u expozic vůči velkým subjektům finančního sektoru a vůči neregulovaným finančním subjektům byl vyvážen vlivem redukčního faktoru pro expozice vůči malým a středním podnikům.

Regulatorní kapitál Emitenta se skládá z následujících položek:

- (i) kmenový tier 1 kapitál (CET1), který zahrnuje základní kapitál, emisní ážio, rezervní fondy, nerozdělený zisk z předchozích období, kumulovaný ostatní úplný výsledek z přecenění realizovatelných cenných papírů, zisk za účetní období po zdanění pokud je v době vykazání auditovaný; odečítá se nehmotný majetek a nedostatek v krytí očekávaných ztrát úpravami o úvěrové riziko při použití přístupu založeného na interním ratingu;
- (ii) Tier 1 kapitál (T1), který tvoří CET1 a Dodatečný Tier 1 kapitál (AT 1); a
- (iii) Tier 2 kapitál (T2), který tvoří přebytek v krytí očekávaných úvěrových ztrát při použití přístupu založeného na interním ratingu.

Skupina plní definované minimální požadavky pravidel Basel III na kapitálovou přiměřenost včetně kapitálových polštářů.

VII. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Subjekty jsou považovány za osoby se zvláštním vztahem v případě, že jeden subjekt je schopen kontrolovat činnost druhého subjektu nebo uplatňuje podstatný vliv na finanční nebo provozní politiky tohoto subjektu. V rámci běžných obchodních vztahů jsou uzavírány transakce s osobami se zvláštním vztahem. Tyto transakce představují zejména úvěry, vklady a jiné typy transakcí. Tyto transakce jsou uzavírány na základě běžných obchodních podmínek a za obvyklé tržní ceny tak, aby žádné ze smluvních stran nevznikla újma.

Jako spřízněné osoby Emitenta byly především identifikovány mateřská společnost UniCredit S.p.A., sesterské společnosti v rámci HVB skupiny a Bank Austria skupiny, včetně jejich dceřiných a přidružených společností, a dále členové představenstva Emitenta a vedoucí pracovníci Emitenta.

V následujících tabulkách jsou uvedeny vybrané finanční údaje pocházející z auditované konsolidované účetní závěrky Emitenta za kalendářní rok končící 31. 12. 2017 a 2016. Účetní závěrky byly sestaveny v souladu s IFRS ve znění přijatém EU.

Tabulka níže zobrazuje vybrané údaje Emitentova Výkazu o finanční situaci vztahující se k transakcím uzavřeným s UniCredit S.p.A., mateřskou společností Emitenta, a to k 31. 12. 2017 a 31. 12. 2016:

	ke dni 31. 12.	
	2017	2016
	(v milionech Kč)	
Pohledávky za bankami	145	3.451
Realizovatelné cenné papíry	1.814	1.929
Aktiva celkem	1.959	5.380
Závazky vůči bankám	112.590	16.534
Závazky celkem	112.590	16.534
Vydané záruky	273	347
Neodvolatelné úvěrové rámce	96	101
Podrozvahové položky celkem	369	448

Tabulka níže zobrazuje vybrané údaje Emitentova Výkazu o úplném výsledku vztahující se k transakcím uzavřeným s UniCredit S.p.A., mateřskou společností Emitenta, a to k 31. 12. 2017 a 31. 12. 2016:

	ke dni 31. 12.	
	2017	2016
	(v milionech Kč)	
Úrokové a podobné výnosy	35	65
Úrokové a podobné náklady	(14)	(4)
Výnosy z poplatků a provizí	4	21
Náklady na poplatky a provize	(35)	(20)
Správní náklady	(10)	13
Úrokové a podobné výnosy celkem	(20)	75

Tabulka níže zobrazuje přehled k transakcím uzavřeným se členy klíčového vedení Emitenta, a to k 31. 12. 2017 a 31. 12. 2016:

	ke dni 31. 12.	
	2017	2016
	(v milionech Kč)	
Pohledávky za klienty	106	89
Představenstvo	-	2
Ostatní členové vedení	106	87
Aktiva celkem	106	89
Závazky vůči klientům	225	170
Představenstvo	120	88
Ostatní členové vedení	105	82
Závazky celkem	225	170

Neodvolatelné úvěrové rámce	13	11
Představenstvo	1	1
Ostatní členové vedení	12	10
Podrozvahové položky celkem	13	11

Tabulka níže zobrazuje vybrané údaje Emitentova Výkazu o finanční situaci vztahující se k transakcím s ostatními spřízněnými osobami k 31. 12. 2017 a 31. 12. 2016:

	ke dni 31. 12.	
	2017	2016
	<i>(v milionech Kč)</i>	
Finanční aktiva určená k obchodování	1.626	1.036
z toho:		
UniCredit Bank AG	1.247	1.036
Pohledávky za bankami	5.360	6.587
z toho:		
UniCredit Bank AG	256	287
UniCredit Bank Austria AG	732	723
Yapi ve Kredi Bankasi AS.....	4.102	5.524
UniCredit Bank Hungary Zrt.....	70	25
AO UniCredit Bank.....	142	730
Pohledávky za klienty	766	359
z toho:		
UCTAM CZ	407	-
UCTAM SK	265	269
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	1.883	2.023
z toho:		
UniCredit Bank AG	1.274	2.023
Aktiva celkem	9.635	10.715
Závazky vůči bankám	27.373	14.572
z toho:		
UniCredit Luxembourg S.A.	-	11
UniCredit Bank Austria AG	25 689	54 766
UniCredit Bank AG	1.431	10.288
UniCredit Bank Hungary Zrt.....	32	4.233
Závazky vůči klientům	361	1.512
z toho:		
UniCredit Leasing (Austria) GmbH.....	112	121
Pioneer Asset Management a.s.....	-	897
Pioneer Investment Company	-	95
UniCredit Business Integrated Solutions S.p.A. .	59	84
Finanční závazky určené k obchodování.....	1.801	2.027
z toho:		
UniCredit Bank AG	1.625	2.025
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů ...	2.010	2.072
z toho:		
UniCredit Bank AG	1.211	2.072
Závazky celkem	31.545	74.871
Vydané záruky	1.251	967
z toho:		
UniCredit Bank AG	546	656
UniCredit Bank Austria AG	488	2.949
UniCredit Bank Hungary Zrt.....	51	112
AO UniCredit Bank.....	13	20

Neodvolatelné úvěrové rámce	164	287
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG	102	108
Podrozvahové položky celkem	1.415	4.192

Tabulka níže zobrazuje vybrané údaje Emitentova Výkazu o úplném výsledku vztahující se k transakcím uzavřeným s ostatními spřízněnými osobami k 31. 12. 2017 a 31. 12. 2016:

	ke dni 31. 12.	
	2017	2016
	<i>(v milionech Kč)</i>	
Úrokové a podobné výnosy	514	407
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG	359	288
UniCredit Bank Austria AG	76	21
Úrokové a podobné náklady.....	53	(136)
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG	16	(3)
UniCredit Bank Austria AG	41	(123)
UniCredit Leasing (Austria) GmbH.....	(9)	(9)
Výnosy z poplatků a provizí	120	69
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG	72	40
UniCredit Bank Austria AG	26	15
UniCredit Bank Hungary Zrt.....	4	6
Náklady na poplatky a provize.....	(9)	(32)
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank Austria AG	(4)	(27)
Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků držených k obchodování	458	553
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG	246	578
UniCredit Bank Austria AG	206	(24)
Čistý zisk/ztráta ze zajištění rizika změny reálných hodnot	112	(174)
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG	(109)	(174)
Správní náklady	(1.436)	(1.478)
<i>z toho:</i>		
UniCredit Business Integrated Solutions S.p.A. .	(1.438)	(1.475)
Celkem.....	(188)	(791)

VIII. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE

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

Následující stručné shrnutí zdaňování Dluhopisů v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů a zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů (krizový zákon), ve znění pozdějších předpisů (dále jen "Krizový zákon") a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.

V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže, bude Emitent postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z Dluhopisů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči vlastníkům Dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.

V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Dluhopisů pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy).

Úrok

Úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu vyplácenou při splatnosti dluhopisů a jeho nižším emisním kurzem, dále jen "úrok") vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň nedosahuje úroky prostřednictvím stálé provozovny v České republice, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %, pokud, v případě daňového nerezidenta, příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší. Pokud je příjemcem úroku fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nedosahuje úroky prostřednictvím stálé provozovny v České republice a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. Základ daně pro odvod srážkové daně a sražená daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhlují a celková částka daně sražená plátcem z jednotlivého druhu příjmu poplatníka fyzické osoby se zaokrouhluje na celé koruny dolů.

Režim zdanění úroku vypláceného fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň dosahuje úroky prostřednictvím stálé provozovny v České republice, je z výkladového hlediska nejasný v tom ohledu, zda tyto úroky podléhají srážkové dani v sazbě 15 % (která v tom případě představuje konečné zdanění úroku v České republice), nebo zda tyto úroky tvoří součást obecného základu daně. Pokud tyto úroky nepodléhají srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně příjemce/poplatníka, pak podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 %. V případě, že úrokový příjem tvoří součást obecného základu daně a je dosahován prostřednictvím české stálé provozovny fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě úroku srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru. Fyzická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na její celkovou daňovou povinnost.

Srážková daň sražená z úroku vypláceného fyzické osobě, která je daňový rezidentem jiného členského státu EU nebo státu tvořící Evropský hospodářský prostor, a zahrnutého do zdanitelných příjmů ze zdroje na území ČR deklarovaných v daňovém přiznání k dani z příjmů fyzických osob touto fyzickou osobou, se započte na její celkovou daňovou povinnost vztahující se k příjmům ze zdrojů na území ČR.

Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, nepodléhá srážkové dani, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 %. Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší. Pokud je příjemcem úroku právnická osoba, která není českým daňovým rezidentem a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. Základ pro odvod srážkové daně a srážková daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhlují a celková částka daně sražená plátcem se zaokrouhluje na celé Kč dolů.

V případě, že úrok plyne české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Právnická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně, pokud se aplikuje, se započítává na celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru.

Výše uvedené shrnutí předpokládá, že příjemce úroku je jeho skutečným vlastníkem. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroku rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojímu zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce platby úroku skutečně vztahuje. Plátce úroků nebo platební zprostředkovatel může po příjemci požadovat poskytnutí údajů potřebných pro splnění oznamovacích povinností podle směrnice o výměně informací v daňové oblasti.

Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry, fondy penzijní společnosti atd.) mají za určitých podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů. Podmínkou pro uplatnění nároku na toto osvobození v případech, kdy tento příjemce podléhá srážkové dani, je prokázání plátci úroku v dostatečném předstihu před jeho výplatou, že nárok na toto osvobození existuje.

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky z prodeje dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky dosahuje v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a zahrnují se do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % a pokud jsou realizovány v rámci podnikatelské činnosti fyzické osoby, která dluhopisy prodává, případně též solidárnímu zvýšení daně ve výši 7 % z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně z příjmů ze závislé činnosti a dílčího základu daně z příjmů z podnikání a jiné samostatné výdělečné činnosti v příslušném zdaňovacím období, a částkou 1.438.992 Kč (pro zdaňovací období roku 2018). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Zisky z prodeje dluhopisů, které nebyly zahrnuty v obchodním majetku, u fyzických osob jsou obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let.

Zisky z prodeje dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky dosahuje v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se u právnické osoby zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 %. Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově uznatelné.

V případě prodeje dluhopisů vlastníkem, který není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, nebo osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny nebo v České republice zaměstnává zaměstnance po dobu delší než 183 dnů, je kupující povinen při úhradě kupní ceny dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Prodávající je v tom případě obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je prodávající vlastník dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice vyloučit, včetně zajištění daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

Výše uvedené se nevztahuje na zisky z předčasného zpětného odkupu dluhopisů, jelikož na příjmy z takového odkupu se z daňového hlediska pohlíží jako na úrokové příjmy, jejichž daňový režim je popsán v části "Úrok".

Devizová regulace

Dluhopisy nejsou zahraničními cennými papíry. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace. Dle § 6 odst. 3 Krizového zákona však vláda České republiky může v době trvání vyhlášeného nouzového stavu, mimo jiné, nařídit zákaz prodeje cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů, jejichž emitentem je osoba s trvalým pobytem nebo sídlem v České republice, osobám s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky.

IX. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ

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

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

Uznání a výkon rozhodnutí cizích soudů v občanskoprávních věcech v České republice se řídí právem EU, mezinárodními smlouvami a českým právem.

V souvislosti s členstvím České republiky v EU je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU (včetně Spojeného království Velké Británie a Severního Irska (dále jen "**Velká Británie**")) v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice za podmínek uvedených v příslušném nařízení, a naopak soudní rozhodnutí vydaná v České republice jsou recipročně vykonatelná v členských státech EU, včetně Velké Británie.

Jestliže by soudní rozhodnutí vůči Emitentovi byla vydána soudními orgány nečlenského státu EU, uplatnila by se následující pravidla.

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, je zabezpečen výkon soudních rozhodnutí takového státu v souladu s ustanovením dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**ZMPS**").

Podle ZMPS nelze rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce také jen "**cizí rozhodnutí**") uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; nebo (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; nebo (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iv) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku; nebo (vi) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti občanu České republiky nebo či právnické osobě se sídlem v České republice). K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlídně, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa.

Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi. ZMPS oproti původnímu stavu nestanoví, že sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky o vzájemnosti ze strany cizího státu je závazné pro soudy a jiné státní orgány. Soud k němu tak přihlídně jako ke každému jinému důkazu.

X. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent se rozhodl vydat Dluhopisy v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 300.000.000 Kč (tři sta milionů korun českých). Emitent uveřejnil tento Prospekt pro účely veřejné nabídky v České republice.

Předmětem nabídky budou veškeré Dluhopisy vydávané v rámci Emise. Dluhopisy jsou vydávány za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta. Náklady přípravy emise Dluhopisů činily cca 200.000 Kč. Čistý výtěžek emise Dluhopisů by při vydání Dluhopisů v celkové předpokládané jmenovité hodnotě 300.000.000 Kč k Datu emise činil 299.800.000 Kč. Celý výtěžek bude použit k výše uvedenému účelu.

UMÍSTĚNÍ A NABÍDKA DLUHOPISŮ

Dluhopisy budou umístěny mezi investory v rámci primárního úpisu.

Veřejná nabídka Dluhopisů činěná Emitentem poběží od 13. 6. 2018 a skončí nejpozději 20. 7. 2018. Výsledky veřejné nabídky budou uveřejněny na webových stránkách Emitenta www.unicreditbank.cz v sekci "Debt investor relations/Dluhopisy" bez zbytečného prodlení po ukončení nabídky, nejpozději k Datu emise.

Emitent bude Dluhopisy nabízet sám.

Dluhopisy mohou být nabízeny k úpisu a koupi až do celkové jmenovité hodnoty příslušné Emise neprofesionálním investorům z řad zejména privátního bankovníctví, kteří mají alespoň průměrné znalosti a zkušenosti s investičními instrumenty, a jejichž investičním cílem je investování za účelem zhodnocení prostředků s přiměřeným rizikem v dlouhodobém investičním horizontu. Investor očekává nízkou úroveň kolísavosti hodnoty investice a preferuje ochranu investovaných prostředků, ale zároveň je schopen unést ztrátu až do výše 5 % investované částky. Investor akceptuje nízkou likviditu investice. Na základě zhodnocení rizik a potenciálního výnosu, kalkulovaný s předpokladem držby Dluhopisů až do Dne konečné splatnosti Dluhopisů, se jedná o produkt ze 3 rizikové třídy na škále od 1 (orientovaný na jistotu; velmi nízké až nízké výnosy) do 7 (ochota riskovat; nejvyšší výnosy).

Očekává se, že investoři budou osloveni Emitentem (zejména za použití prostředků komunikace na dálku nebo osobně na pobočkách Emitenta) a vyzváni k podání objednávky k úpisu Dluhopisů. Minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat a koupit Dluhopisy, bude 50.000 CZK. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen předpokládaným celkovým objemem Dluhopisů.

Objednávky k úpisu lze podávat prostřednictvím poboček Emitenta, jejichž aktuální seznam je uveden na webových stránkách Emitenta v sekci "Kontakty". V souvislosti s podáním objednávky a vypořádáním obchodů mohou být investoři vyzváni Emitentem k doložení potřebných dokumentů a identifikačních údajů, a to v souladu se standardními podmínkami a pravidly Emitenta.

Emitent je oprávněn objednávky investorů dle svého výhradního uvážení krátit (pokud již investor uhradil Emitentovi celý emisní kurz původně v objednávce požadovaných Dluhopisů, zašle mu Emitent případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený investorem). Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena ve smluvním ujednání o upsání příslušných Dluhopisů uzavřeným mezi Emitentem a jednotlivými investory.

Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise bude 105,26 % jmenovité hodnoty.

Dluhopisy budou jednotlivým investorům prodány a převedeny na základě smluvního ujednání (tj. smlouva o upsání dluhopisů a splacení emisního kurzu) mezi investorem a Emitentem, a to až do vyprodání Emise. Emisní kurz za Dluhopisy bude hrazen příslušnými investory na účet Emitenta, sdělený za tímto účelem investorům Emitentem. Dluhopisy budou připsány na účet investorů v evidenci o Sběrném dluhopisu vedené Administrátorem proti zaplacení emisního kurzu v plné výši na účet Emitenta, a to k Datu emise.

Investorům nebudou v souvislosti s upsáním Dluhopisů účtovány Emitentem žádné poplatky.

Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy nejsou pro nabídku Dluhopisů relevantní.

Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.

OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A PRODEJE DLUHOPISŮ

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nehodlá požádat o schválení nebo uznání tohoto Prospektu (včetně jeho případných dodatků) v jiném státě a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky (případně dalších států, které budou bez dalšího uznávat Prospekt schválený ČNB jako prospekt opravňující k veřejné nabídce Dluhopisů v takovém státě). Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

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

Kromě výše uvedeného Emitent žádá upisovatele a nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy vydané Emitentem nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Prospekt, včetně jeho případných dodatků, nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez

ohledu na to, zda tento Prospekt nebo jeho dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny v tištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

Veřejná nabídka Dluhopisů může být činěna v České republice pouze, pokud byl nejpozději na počátku takové veřejné nabídky tento Prospekt (včetně jeho případných dodatků) schválen ČNB a uveřejněn. Veřejná nabídka Dluhopisů v jiných státech může být omezena právními předpisy v takových zemích a může vyžadovat schválení, uznání nebo překlad Prospektu nebo jeho části, nebo jiných dokumentů k tomu příslušným orgánem.

Před schválením Prospektu jsou Emitent, upisovatelé Dluhopisů a všechny další osoby, jimž se tento Prospekt dostane do dispozice, povinni dodržovat výše uvedené omezení pro veřejnou nabídku a nabízejí-li Dluhopisy v České republice, musí tak činit výhradně způsobem, který není veřejnou nabídkou. V takovém případě by měli informovat osoby, jimž nabídku Dluhopisů činí, o skutečnosti, že Prospekt nebyl dosud schválen ČNB a uveřejněn a že taková nabídka nesmí být veřejnou nabídkou a je-li nabídka činěna takovým způsobem, který se podle ustanovení Zákona o podnikání na kapitálovém trhu nepovažuje za veřejnou nabídku, informovat takové osoby též o souvisejících omezeních.

Jakákoliv případná nabídka Dluhopisů, kterou činí Emitent (včetně distribuce tohoto Prospektu vybraným investorům na důvěrné bázi) v České republice ještě před schválením tohoto Prospektu je činěna na základě ustanovení § 35 odst. 2 písm. c) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu a taková nabídka tudíž nevyžaduje předchozí uveřejnění prospektu nabízeného cenného papíru. V souladu s tím Emitent upozorňuje všechny případné investory a jiné osoby, že Dluhopisy, ohledně kterých bude činěna jakákoliv nabídka před schválením a uveřejněním tohoto Prospektu, mohou být nabyty pouze za cenu v hodnotě převyšující částku odpovídající nejméně příslušným právním předpisem stanovenému limitu v eurech na jednoho investora (k datu tohoto Prospektu je stanoveným limitem v eurech částka 100.000 EUR). Emitent nebude před schválením a uveřejněním Prospektu vázán jakoukoliv objednávkou případného investora k upsání nebo koupi takových Dluhopisů, pokud by emisní cena takto poptávaných Dluhopisů činila méně než ekvivalent stanoveného limitu v eurech.

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

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

Emitent dále upozorňuje, že Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (dále jen "**Velká Británie**") prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškerá právní jednání týkající se dluhopisů prováděná ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděna v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (Financial Promotion Order) v platném znění a nařízeními o prospektu z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005) v platném znění.

XI. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Interní schválení Emise dluhopisů Emitentem

Emise byla Emitentem interně schválena k tomu pověřeným výborem ALCO dne 22. 5. 2018.

Schválení prospektu ČNB

Tento Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB ze dne 11. 6. 2018, č.j. 2018/072659/CNB/570 ke Sp. zn. S-Sp-2018/00019/CNB/572, které nabylo právní moci dne 13. 6. 2018. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB osvědčuje, že schválený prospekt obsahuje údaje požadované zákonem nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude či nikoli. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB osvědčuje, že schválený prospekt obsahuje údaje požadované zákonem nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude či nikoli. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

Právní předpisy upravující vydání dluhopisů

Vydání Dluhopisů se řídí platnými a účinnými právními předpisy České republiky, zejména Zákonem o dluhopisech a Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu.

Sdělení klíčových informací

Vzhledem k tomu, že Dluhopisy jsou strukturovaným retailovým investičním produktem ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014 o sděleních klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů, uveřejní Emitent sdělení klíčových informací na svých internetových stránkách v souladu s požadavky tohoto nařízení.

Významná změna okolností

V období od 31. 12. 2017 do data vyhotovení Prospektu nedošlo k žádné změně ve finanční situaci Emitenta nebo jeho Skupiny, která by byla v souvislosti s Emisí dluhopisů podstatná.

Vyhotovení Prospektu

Prospekt byl vyhotoven dne 8. 6. 2018.

Soudní a rozhodčí řízení

Emitent není k datu vyhotovení tohoto Prospektu účastníkem žádných soudních, správních ani rozhodčích řízení na a mimo území České republiky, které by mohly zásadně negativně ovlivnit jeho finanční situaci, nebo finanční situaci jeho Skupiny, a které by zároveň byly významné v souvislosti s vydáním Dluhopisů.

Významné smlouvy

K datu vydání tohoto Prospektu Emitent neuzavřel významné smlouvy mimo jeho běžnou podnikatelskou činnost, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoli člena Skupiny takové povahy, aby byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit své závazky vůči držitelům cenných papírů vydaných podle Nabídkového programu.

Dostupné dokumenty

Plná znění povinných auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim jsou do tohoto Prospektu zařazeny formou odkazu a jsou po dobu, po kterou zůstane vydaná Emise nesplacena, na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta a na jeho webové stránce. Po tuto dobu budou na požádání v pracovní době v sídle Emitenta k dispozici k nahlédnutí nejaktuálnější úplné účetní výkazy a úplné roční auditované účetní výkazy Emitenta.

Auditoři

Účetní závěrky Emitenta za období končící dnem 31. 12. 2017 a 31. 12. 2016 byly v souladu s IFRS "bez výhrad" auditovány společností Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Praha 8, Nile House, Karolinská 654/2, PSČ 186 00, IČO: 496 20 592, členem Komory auditorů České republiky.

Zprávy auditorů jsou zahrnuty nebo začleněny do tohoto Prospektu se souhlasem auditorů, kteří schválili obsah dané části tohoto Prospektu.

ADRESY

EMITENT

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Želetavská 1525/1
140 92 Praha 4

PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA

PRK Partners s.r.o.
advokátní kancelář
Jáchymova 2
110 00 Praha 1

AUDITOR EMITENTA

Deloitte Audit s.r.o.
Karolinská 654/2
186 00 Praha 8