



UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Investiční certifikáty
v celkové předpokládané jmenovité hodnotě 200.000.000 Kč
splatné v roce 2019
ISIN CZ0000301833

Tento dokument představuje prospekt (dále jen "**Prospekt**") pro zastupitelné investiční certifikáty 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 investičních certifikátů dále jen "**Emise**" a jednotlivé investiční certifikáty tvořící emisi dále jen "**Certifikáty**").

Certifikáty jsou vydávány podle českého práva v listinné podobě a budou zastoupeny sběrným certifikátem. Emitent nehodlá požádat o přijetí Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu či jiném trhu s investičními nástroji. Celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise je 200.000.000 Kč (dvě stě milionů korun českých). Jmenovitá hodnota každého Certifikátu je 50.000 Kč (padesát tisíc korun českých).

Datum emise je stanoveno na **26. 9. 2018**.

Certifikáty jsou nepojmenovanými cennými papíry, s nimiž je spojeno právo na peněžní popřípadě jiné plnění Emitenta vůči vlastníkovu Certifikátu v případech, v čase a za podmínek stanovených emisními podmínkami Certifikátů, jejichž znění je uvedeno v kapitole "*Emisní podmínky Certifikátů*" v tomto Prospektu (dále jen "**Emisní podmínky**").

V souladu s Emisními podmínkami mohou Vlastníci Certifikátů (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) za určitých podmínek žádat jejich předčasné splacení. Emitent může Certifikáty kdykoliv odkupovat na trhu nebo jiným způsobem za jakoukoli cenu.

Platby z Certifikátů 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 provedení vypořádání, budou z plateb Vlastníkům Certifikátů sráženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen k dalším platbám Vlastníkům Certifikátů náhradou za takovéto srážky daní nebo poplatků. Blíže viz kapitola "*Devizová regulace a zdanění v České republice*" tohoto Prospektu.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Certifikátů. 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 Certifikátů v České republice. Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Certifikátů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Certifikáty 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 24. 8. 2018, č.j. 2018/099205/CNB/570 ke Sp. zn. S-Sp-2018/00024/CNB/572, které nabylo právní moci dne 28. 8. 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.

Certifikátům byl Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s., přidělen ISIN CZ0000301833.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 23. 8. 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 Certifikátů 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 internetové 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 investičních certifikátů 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 Certifikátů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Certifikáty ani Prospekt nebudou povoleny, schváleny ani registrovány jakýmkoliv správním či jiným orgánem jakékoliv jurisdikce, s výjimkou schválení Prospektu ze strany ČNB. Certifikáty 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 Certifikátů nebo držby a rozšiřování Prospektu a jakýchkoli dalších materiálů vztahujících se k Certifikátům.

Zájemci o koupi Certifikátů 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 Certifikátů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovosti investice do Certifikátů každým z potenciálních nabyvatelů.

Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Certifikátech, 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 neznámá, 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 Certifikátů 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 Certifikátů 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.

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 Certifikátů 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	15
III.	INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	32
IV.	EMISNÍ PODMÍNKY CERTIFIKÁTŮ	33
V.	INFORMACE O EMITENTOVĚ	33
1.	ODPOVĚDNÉ OSOBY	46
2.	OPRÁVNĚNÍ AUDITORŮ	46
3.	RIZIKOVÉ FAKTORY	46
4.	ÚDAJE O EMITENTOVĚ	46
4.1	HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA	47
5.	PŘEHLED PODNIKÁNÍ	48
5.1	PŘEHLED OBCHODNÍCH AKTIVIT EMITENTA	48
5.2	VÝVOJ NOVÝCH PRODUKTŮ A SLUŽEB	51
5.3	HLAVNÍ TRHY	52
6.	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA	54
6.1	SKUPINA EMITENTA	54
6.2	SKUPINA UNICREDIT	56
6.3	HLAVNÍ SPOLEČNOSTI SKUPINY UNICREDIT	56
7.	INFORMACE O TRENDYCH	57
8.	PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU	58
9.	SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY	58
9.1	PŘEDSTAVENSTVO	58
9.2	DOZORČÍ RADA	59
9.3	VÝBOR PRO AUDIT	60
9.4	STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ	61
10.	JEDINÝ AKCIONÁŘ	62
11.	FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA	63
11.1	SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ	67
11.2	VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ SITUACE EMITENTA	67
12.	VÝZNAMNÉ SMLOUVY	67
13.	ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLI ZÁJMU	67
14.	ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY	67
VI.	ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK V RÁMCI SKUPINY	68
VII.	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI	75
VIII.	DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE	75
IX.	VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ	80
X.	UPISOVÁNÍ A PRODEJ	81
XI.	VŠEOBECNÉ INFORMACE	83

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 Certifikátů. Jelikož některé prvky nejsou pro daného Emitenta nebo Certifikáty vyžadovány, mohou v číslování prvků a jejich posloupnosti vzniknout mezery. Přes skutečnost, že některý prvek je pro daného Emitenta a Certifikáty 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

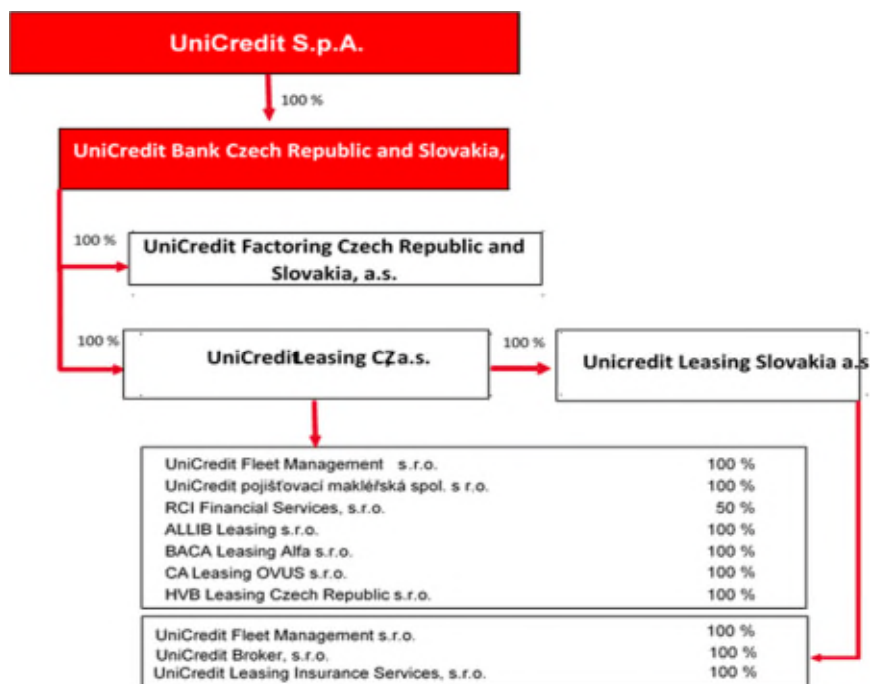
A.1	Upozornění	Toto shrnutí představuje úvod prospektu Certifikátů. Jakékoli rozhodnutí investovat do Certifikátů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt Certifikátů jako celek, tj. tento Prospekt (včetně jeho případných dodatků). V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba, týkající se 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 Certifikátů.

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. Česká ekonomika pokračuje v růstovém trendu i v prvním pololetí 2018. S meziročním růstem o 4,1 % v prvním čtvrtletí se nacházela blízko vrcholu hospodářského cyklu*. K jejímu růstu přispěly všechny složky agregátní poptávky. Inflační prostředí přimělo ČNB začít se zpřísňováním měnových podmínek. Nejprve byl v dubnu 2017 opuštěn režim devizových intervencí, čímž ČNB přestala bránit koruně v posilování. Zároveň ČNB využila k utažení své měnové politiky i úrokový kanál a přistoupila k několika navýšením základní repo sazby, která aktuálně dosahuje úrovně 1,25 %. 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 Statistiky / HDP, národní účty – datum zveřejnění 29.06.2018, https://www.czso.cz/csu/czso/hdp_narodni_ucty
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):



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> <tr> <td>Tier 1</td><td>63.941</td><td>56.464</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			Tier 1	63.941	56.464
	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 30. 6. 2018. Pro srovnání - údaje k 30. 6. 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).		
			30.6.2018 mil. Kč	30.6.2017 mil. Kč
		Hospodářské výsledky		
		Čisté úrokové a obdobné výnosy	6.117	4.764
		Čisté výnosy z poplatků a provizí	1.702	1.734
		Správní náklady	(3.754)	(3.884)
		Výsledek hospodaření před zdaněním	4.800	4.659
		Čistý zisk po zdanění	3.874	3.746
			30.6.2018 mil. Kč	30.6.2017 mil. Kč
		Rozvahové ukazatele		
		Bilanční suma	789.681	728.219
		Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	709.868	624.563
		Vklady v naběhlé hodnotě	650.610	574.373
		Základní kapitál	8 755	8 755
			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.			
B.13	Popis veškerých nedávných událostí specifických pro 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 Certifikátů	Certifikáty jsou vydávány jako listinné cenné papíry ve formě na řad. Certifikáty jsou zastoupeny sběrným certifikátem uloženým u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., jako Administrátora emise Certifikátů. <i>Certifikáty nejsou dluhopisy ve smyslu zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.</i> Jmenovitá hodnota jednoho Certifikátu je 50.000 Kč (padesát tisíc korun českých). ISIN Certifikátů je CZ0000301833.
C.2	Měna Certifikátů	Koruna česká (CZK)
C.5	Převoditelnost Certifikátů	Převoditelnost Certifikátů je omezena; Certifikáty lze převést pouze na Emitenta.
C.8	Popis práv spojených s Certifikáty	Práva a povinnosti Emitenta a Vlastníků Certifikátů plynoucí z Certifikátů upravují emisní podmínky Certifikátů.

		Certifikáty budou moci být vypořádány v hotovosti (tj. bez dodání podkladových aktiv), případně v aktivech (tj. dodáním vymezených podkladových aktiv), a to dle výsledné Závěrečné hodnoty podkladového aktiva – Referenčního fondu. S Certifikáty je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzi Vlastníků Certifikátů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu s emisními podmínkami Certifikátů. Certifikáty (a veškeré Emitentovy dluhy vůči Vlastníkům Certifikátů vyplývající z Certifikátů) zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (<i>pari passu</i>) 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.11	Přijetí Certifikátů na regulovaný či jiný trh	Emitent nepožádal a nehodlá požádat o přijetí Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu nebo mnohostranném obchodním systému.
C.15	Výnos Certifikátů v návaznosti na hodnotu podkladového aktiva	Certifikáty opravňují Vlastníka Certifikátu k jejich splacení ze strany Emitenta v souladu s vývojem podkladových aktiv – cenných papírů Referenčního fondu (Aktiv k dodání). V průběhu trvání Certifikátů je vývoj jejich hodnoty závislý na vývoji hodnoty podkladových aktiv, tj. růstu či poklesu těchto hodnot, jak je uvedeno níže: Částka vypořádání ve vztahu ke každému Certifikátu (tj. částka, kterou obdrží Vlastník Certifikátu při jeho peněžitém vypořádání ke Dni vypořádání v Měně vypořádání) bude rovna Částce závěrečného ocenění zvýšené o Výnos, případně bude Částka vypořádání nahrazena Vypořádáním v aktivech. "Částka závěrečného ocenění" ve vztahu ke každému Certifikátu bude odvozena od procentuálního rozdílu mezi Referenční hodnotou a Závěrečnou hodnotou, a bude Agentem pro výpočty stanovena následujícím způsobem: (a) bude-li Závěrečná hodnota <u>vyšší nebo rovna</u> Referenční hodnotě, bude Částka závěrečného ocenění rovna jmenovité hodnotě Certifikátu; a (b) bude-li Závěrečná hodnota <u>nižší</u> než Referenční hodnota, nebude Částka závěrečného ocenění stanovena a dojde namísto Peněžitého vypořádání k Vypořádání v aktivech; kde: "Referenční hodnota" znamená oficiální uzavírací hodnotu cenného papíru kolektivního investování (NAV) Referenčního fondu k Datu emise; "Závěrečná hodnota" znamená oficiální uzavírací hodnotu cenného papíru kolektivního investování (NAV) Referenčního fondu v Den ocenění; "Den ocenění" znamená 19. 3. 2019; "Výnosem" se ve vztahu ke každému Certifikátu rozumí částka odpovídající násobku jmenovité hodnoty Certifikátu a 3,00% (vyjádřeno desetinným číslem). Pro vyloučení pochybností platí, že Výnos je výnosem za období od Data emise do Dne expirace a nikoliv úrokový výnos per annum. Při splatnosti Certifikátu, pokud bude Závěrečná hodnota nižší než Referenční hodnota, dojde namísto Peněžitého vypořádání k Vypořádání v aktivech (dodání příslušného počtu podkladových aktiv (Aktiv k dodání). Každý Vlastník Certifikátu pak obdrží prostřednictvím Povolené clearingové instituce takový počet Aktiv k dodání, tj. cenných papírů kolektivního investování Referenčního fondu, který bude stanoven podle vzorce: (jmenovitá hodnota jednoho Certifikátu / Referenční hodnota) * počet Certifikátů příslušného Vlastníka Certifikátu V případě, že výsledkem výše uvedeného vzorce nebude celé číslo, bude takový nedoručitelný rozdíl vynásoben Závěrečnou hodnotou a vypořádán v Měně vypořádání bezhotovostním převodem, jako by šlo o Peněžité vypořádání.
C.16	Datum expirace / Den realizace	Den expirace Certifikátů (tj. poslední den, kdy mohou být Certifikáty vykonány) je stanoven na 26. 3. 2019. Den realizace (tj. den uplatnění práv z Certifikátů) bude den doručení Oznámení o realizaci v souladu s Emisními podmínkami.
C.17	Popis postupu vypořádání	V případě Peněžitého vypořádání je Emitent povinen ke Dni vypořádání převést částku ve výši úhrnu Částky vypořádání řádně vykonaných Certifikátů na účet Administrátora, který následně tuto částku převede ke Dni vypořádání na peněžní účet uvedený v příslušném

		Oznámení o realizaci jako peněžní účet, na který má být připsána příslušná částka vypořádání. V případě Vypořádání v aktivech po převodu případných Daní na peněžní účet Administrátora) je Emitent povinen v příslušný Den vypořádání v aktivech sám nebo zprostředkovaně převést Aktiva k dodání ve vztahu ke každému příslušnému Certifikátu na účet u Povolené clearingové instituce uvedený v Oznámení o realizaci.
C.18	Popis metody realizace výnosu	Výnos z Certifikátů bude realizován na základě řádně doručeného Oznámení o realizaci. Bližší informace o realizaci výnosu (vypořádání) jsou uvedeny v prvku C.17 výše.
C.19	Realizační cena / konečná cena podkladového aktiva	Realizační cena se nepoužije. Závěrečná hodnota podkladového aktiva bude stanovena jako oficiální uzavírací hodnotu cenného papíru kolektivního investování (NAV) Referenčního fondu v Den ocenění.
C.20	Podkladová aktiva / Referenční fond	Podkladovým aktivem Certifikátů jsou cenné papíry kolektivního investování fondu CPR Invest – Global Silver Age – A CZKH -Acc , Bloomberg kód CPRGSAC LX Equity, ISIN LU1425272355, měna CZK (dále jen " Referenční fond "). Správcem Referenčního fondu je společnost CPR ASSET MANAGEMENT. Strategii správce fondu je překonání globálních akciových trhů na základě využití růstu mezinárodních akcií spojených s fenoménem stárnutí populace, a to na dlouhodobém investičním horizontu minimálně 5 let.

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 Certifikátů; - 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 omezováno 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 držaných 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 řádě regulatorních 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 dluhových cenných papírů (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 Certifikáty	Rizikové faktory vztahující se k Certifikátům zahrnují především následující faktory: - Certifikáty 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 Certifikátů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo; - obchodování s Certifikáty může být méně likvidní než obchodování s jinými dluhovými cennými papíry; - změna právních předpisů v budoucnu může negativně ovlivnit hodnotu Certifikátů; - od 1. 1. 2014 došlo v České republice k rozsáhlé rekodifikaci soukromého práva, včetně právních předpisů, které se budou vztahovat na Emitenta a vztahy mezi Emitentem a Vlastníky Certifikátů. Absence relevantní judikatury a neustálenost výkladu nových právních předpisů - a z toho vyplývající právní nejistota - mohou mít negativní vliv na splnění dluhů vyplývajících z Certifikátů; - investiční aktivity některých investorů jsou předmětem regulace a je na uvážení takového investora, zda je pro něj investice do Certifikátů přípustná; - Certifikáty a jejich náležitosti nejsou v českém právním řádu výslovně upraveny. V souvislosti s tím neexistuje právní jistota (právní předpis ani judikatura) o některých aspektech Certifikátů (např. možnosti vydat Sběrný certifikát);

		- návratnost investic do Certifikátů mohou negativně ovlivnit různé poplatky třetích stran (např. poplatky za vedení evidence Certifikátů, jsou-li uplatňovány); - návratnost investic do Certifikátů může být negativně ovlivněna daňovým zatížením; - návratnost investic do Certifikátů může být negativně ovlivněna výší inflace; - Hodnota Certifikátů je závislá na hodnotě (NAV), resp. změně hodnoty, cenných papírů kolektivního investování Referenčního fondu. Pokud investor investuje do Certifikátů vázaných na fondy, bere na sebe obdobné riziko jako při přímém nákupu cenných papírů takového fondu; - u Agentu pro výpočty nemusí v době úprav podkladových aktiv dle emisních podmínek Certifikátů či rozhodování o tom, zda nastala určitá kvalifikovaná situace dle emisních podmínek Certifikátů, existovat závazné postupy či standardy pro stanovení hodnot příslušných aktiv (tam, kde je Agent pro výpočty oprávněn takové hodnoty určit dle praxe převládající na trhu) nebo jiná rozhodnutí; - tržní cena Certifikátů může být ovlivněna cenou/hodnotou jejich podkladových aktiv. Hodnota Certifikátů může být ovlivněna některými kroky emitentů cenných papírů, které tvoří podkladová aktiva Certifikátů. V případě některých významných změn podkladových aktiv mohou být Certifikáty upraveny či i zrušeny (příčemž částka, kterou obdrží vlastníci Certifikátů při předčasném zrušení, může být nižší, než částka, kterou by obdrželi při řádném splacení Certifikátů).
--	--	--

ODDÍL E - NABÍDKA

E.2b	Důvody nabídky a použití výnosů	Certifikáty jsou vydávány za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta.
E.3	Popis podmínek nabídky	Certifikáty budou distribuovány cestou veřejné nabídky. Emitent bude Certifikáty nabízet sám. Certifikáty mohou být nabízeny k úpisu a koupi až do celkové jmenovité hodnoty Emise zájemcům z řad tuzemských a zahraničních investorů, a to kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům. Investoři budou oslovoováni Emitentem (zejména za použití prostředků komunikace na dálku nebo osobně na pobočkách Emitenta) a vyzváni k uzavření smlouvy o upsání a uhrazení emisního kurzu Certifikátů. Minimální jmenovitá hodnota Certifikátů, 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 Certifikátů. Emitent je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit. Emisní kurz Certifikátů vydávaných v rámci veřejné nabídky a Lhůty pro upisování k Datu emise bude 100,00 % jejich jmenovité hodnoty. Emisní kurz Certifikátů vydávaných v rámci veřejné nabídky a Dodatečně Lhůty pro upisování (bude-li stanovena) bude 100 % jmenovité hodnoty zvýšené o alikvótní úrokový výnos (Výnos) narostlý na Certifikátech od Data emise (včetně) do 26. 10. 2018 (vyjma tohoto dne). Veřejná nabídka Certifikátů poběží od 28. 8. do 26. 10. 2018 (včetně). Předmětem nabídky jsou Certifikáty až do celkového předpokládaného objemu Emise.
E.4	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na Emisi/nabídce	Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Certifikátů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Certifikátů podstatný. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., působí též v pozici Administrátora a Agentu pro výpočty. U Administrátora je uložen Sběrný Certifikát a Administrátor o něm vede evidenci vlastníků podílů.
E.7	Odhad nákladů účtovaných investorovi	Investor, který upíše či koupí Certifikáty u Emitenta, nebude v souvislosti s nabytím Certifikátů hradit Emitentovi žádný poplatek. Vlastníkovi podílu na Sběrném Certifikátu může UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., jako Administrátor účtovat poplatky za vedení evidence o jím vlastněném podílu na Sběrném Certifikátu 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 Certifikátů by se měli pečlivě seznámit s rizikovými faktory, které ohrožují budoucí podnikatelskou činnost Emitenta a schopnost dostát svým dluhům plynoucím z emise Certifikátů. Investor by se měl zejména seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o koupi Certifikátů ke zvážení, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu, by měly být každým zájemcem o koupi Certifikátů pečlivě vyhodnoceny před učiněním rozhodnutí o investování do Certifikátů..

Nákup a vlastnictví Certifikátů jsou spojeny s řadou rizik (včetně rizika ztráty celé investice), přičemž rizika, která Emitent považuje za podstatná, jsou uvedena dále v této části Prospektu. Pořádí, 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 Certifikátu, a tím ohrožují podnikání držitele Certifikátu. Výčet rizik není úplný a popis vyčerpávající. Nezastupuje odbornou analýzu ani nepředstavuje investiční doporučení. Rozhodnutí o koupi Certifikátů 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 Certifikátů a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Certifikátů provedené případným investorem.

(A) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K CENNÉMU PAPÍRU

Rizika spojená s Certifikáty zahrnují zejména následující rizikové faktory:

Obecná rizika spojená s Certifikáty

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

- a) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Certifikátů, výhod a rizik investice do Certifikátů, 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 Certifikátů 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 Certifikátů, a to včetně Certifikátů v cizích měnách;
- d) úplně rozumět podmínkám Certifikátů (především Emisním podmínkám, tomuto Prospektu, jeho případným dodatkům a příslušnému Emisnímu dodatku a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv 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.

Certifikáty jako komplexní finanční nástroj

Certifikáty 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 Certifikátů, které jsou komplexním finančním nástrojem, bez odborného posouzení (které učiní sám či spolu s finančním poradcem) vývoje výnosu Certifikátu za měnících se podmínek determinujících hodnotu Certifikátů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora.

Certifikáty 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 vysokého zhodnocení prostředků s akceptací vyššího rizika v krátkodobém investičním horizontu. Investor je srozuměn s možností vyšší míry kolísavosti hodnoty investice a byl by schopen unést ztrátu celé investované částky. Investor akceptuje nízkou likviditu investice. Na základě zhodnocení rizik a potenciálního výnosu se jedná o produkt z 3. rizikové třídy na škále od 1 (orientovaný na jistotu; velmi nízké až nízké výnosy) do 7 (ochota riskovat; nejvyšší výnosy).

Tržní cena Certifikátů může být ovlivněna cenou/hodnotou jejich podkladových aktiv

Investor do Certifikátů musí vzít v úvahu skutečnost, že tržní cena Certifikátů bude kdykoli v době životnosti Certifikátů ovlivněna změnami ceny/hodnoty Referenčního fondu. Emitent upozorňuje, že není v žádném případě možné předvídat vývoj cen/hodnot těchto podkladových aktiv a je tedy na vlastním uvážení investora do Certifikátů, zda provede úpis, nákup nebo prodej takových Certifikátů.

Emitent není omezen v možnosti držení pozic a v zajišťujících operacích souvisejících s podkladovými aktivy Certifikátů, což může mít vliv na hodnotu Certifikátů

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

Tržní hodnota Certifikátů může být ovlivněna mnoha různými faktory

Kupující by měl při rozhodování o investici do Certifikátů zvážit všechny faktory, které mohou ovlivnit tržní hodnotu Certifikátů. Vedle úvěrové bonity Emitenta a hodnoty podkladových 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 Certifikátů, apod. Tržní hodnota podkladových aktiv Certifikátů 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).

Hodnota Certifikátů je vázaná na vývoj hodnoty cenných papírů kolektivního investování Referenčního fondu a výši této hodnoty v příslušný den ocenění

Hodnota Certifikátů je závislá na hodnotě, resp. změně hodnoty (NAV) cenných papírů kolektivního investování Referenčního fondu. Pokud investor investuje do Certifikátů vázaných na fondy, bere na sebe obdobné riziko jako při přímém nákupu cenných papírů takového fondu. Investor do Certifikátů by měl na základě výše uvedeného vzít v potaz, že v souladu s Emisními podmínkami nemusí získat žádné nebo jen omezené zhodnocení jeho investice. Investor může ztratit celou nebo limitovanou část jeho investice. Nelze vyloučit, že pohyby v cenách cenných papírů Referenčního fondu jsou předmětem častých fluktuací, které nemusí vždy korelovat se změnami v úrokových sazbách, indexech, měnách, a mohou tak ovlivňovat (i negativně) hodnotu Certifikátů. Načasování jednotlivých změn v úrokových sazbách, indexech či měnách může ovlivnit (i negativně) výnos jednotlivým investorům a to i tehdy, když průměr těchto cen je konzistentní s očekáváním jednotlivých investorů. Tržní cena Certifikátů může být volatilní a může záviset na času, který zbývá do Dne vypořádání, jakož i na volatilitě cenných papírů Referenčního fondu. Cena cenných papírů Referenčního fondu může být ovlivněna ekonomickými, finančními a politickými událostmi v zemi, kde má Referenční fond lokalizována svá aktiva. Dále může být cena cenných papírů Referenčního fondu ovlivněna výkonem poskytovatelů služeb fondu, zejména investičních poradců.

Certifikáty nepředstavují (s výjimkou případu Vypořádání v aktivech) žádné nároky vůči aktivům Referenčního fondu, ani nejsou investicí do těchto aktiv. Investorům do Certifikátů tím pádem nevzniknou žádné právní nároky vůči těmto aktivům (s omezenou výhradou Vypořádání v aktivech). Investorům do Certifikátů by proto měli mít na vědomí, že emitenti a vlastníci aktiv, do kterých Referenční fond investuje svůj majetek, mohou činit rozhodnutí, která ovlivňují výši aktiv v Referenčním fondu bez ohledu na zájmy investorů do Certifikátů. Takovéto nakládání s majetkem, do kterého Referenční fond investuje, může nepříznivě ovlivnit tržní hodnotu Certifikátů. Není poskytována žádná záruka, že veškeré události, které nastaly před Datem emise, včetně událostí ovlivňujících přesnost nebo úplnost zveřejněných údajů popsaných v Prospektu nebo v související dokumentaci, a které mohou ovlivnit tržní hodnotu těchto aktiv, budou veřejně přístupné. Potenciální investor do Certifikátů vázaných na Referenční fond by si tím pádem měl být vědom, že následné zveřejnění těchto událostí nebo případné zveřejnění, či nezveřejnění budoucích událostí vztahujících se k aktivům, která tvoří majetek Referenčního fondu, může (i negativně) ovlivnit tržní hodnotu cenných papírů tohoto fondu, a tudíž i hodnotu a návratnost investice do Certifikátů.

Konečný výnos investice je přímo závislý na hodnotě Referenčního fondu v příslušný Den ocenění. V případě poklesu hodnoty (NAV) cenných papírů kolektivního investování Referenčního fondu v Den ocenění oproti hodnotě v Datu emise, dojde namísto k Peněžitému vypořádání k Vypořádání v aktivech, tj. dodání podkladových aktiv – příslušného počtu cenných papírů kolektivního investování Referenčního fondu.

Hodnota Certifikátů může být ovlivněna některými kroky emitentů cenných papírů, které tvoří podkladová aktiva Certifikátů

Emitenti cenných papírů, které jsou podkladovými aktivy Certifikátů, nemají žádnou spoluodpovědnost při nabídce nebo prodeji těchto Certifikátů a nemají žádné závazky k vlastníkům Certifikátů. Emitenti takových podkladových cenných papírů mohou učinit kroky, např. sloučení nebo prodej majetku, bez ohledu na zájmy investorů do Certifikátů nebo vlastníků Certifikátů. Některé z těchto skutečností by mohly nepříznivě ovlivnit hodnotu Certifikátů.

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

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 podkladovém indexu, jakož i v jiných obdobných případech mohou být Certifikáty upraveny tak, aby nedošlo ke změně jejich hodnoty. Nebude-li však taková úprava možná, může ve stanovených případech dojít i ke zrušení Certifikátů (přičemž částka, kterou obdrží vlastníci Certifikátů při předčasném zrušení může být nižší, než částka, kterou by obdrželi

při řádném splacení Certifikátů; výše Částky předčasného zrušení bude rovna tržní hodnotě Certifikátů stanovené Agentem pro výpočty, případně jinou třetí osobou – obchodníkem s cennými papíry – jmenovanou Emitentem bezprostředně před jejich zrušením).

Rizika související s podkladovými aktivy vázanými na určité země nebo odvětví

Referenční fond reflektuje výkonnost aktiv pouze ve vybraném sektoru (tj. obory zabývající se umělou inteligencí), a je tedy ovlivněn jakýmkoli podstatným vývojem v dané oblasti.

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 Certifikátů 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 prodlení s plněním svých dluhů z Certifikátů.

Poplatky

Celková návratnost investic do Certifikátů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných zprostředkovatelem emise Certifikátů nebo zprostředkovatelem koupě/prodeje Certifikátů 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 Certifikátů, aby se seznámili s podklady, na jejichž základě budou účtovány poplatky v souvislosti s Certifikáty.

Inflace

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

Zdanění

Potenciální kupující či prodávající Certifikátů 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 Certifikátů 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 Certifikáty. Potenciální investoři by se neměli při získání, prodeji či splacení těchto Certifikátů 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 Certifikátů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Certifikátů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent ani kterýkoliv člen jeho koncernu, nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Certifikátů potenciálním kupujícím Certifikátů, 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 kteréhokoli člena jeho koncernu v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Certifikátů.

Riziko předčasného splacení

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

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

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

Certifikáty představují čistě dluhy Emitenta

Certifikáty nejsou jinak kryté, než jak je popsáno v tomto dokumentu, ani zajištěné. Certifikáty 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 Certifikátů s sebou nese riziko, že následné změny ve skutečné nebo vnímané bonitě Emitenta mohou negativně ovlivnit tržní hodnotu příslušných Certifikátů.

Právní a regulatorní rizika spojená s Certifikáty

Certifikáty nejsou v českém právním řádu výslovně upraveny a jejich právní povaha není vyjasněná

Certifikáty se řídí českým právem, avšak v českém právním řádu nejsou Certifikáty výslovně upraveny. V souladu s tím neexistuje např. právní jistota zejména o tom, zda lze Certifikáty vydat ve formě sběrného listinného Certifikátu, zda lze za tímto účelem použít analogicky ustanovení o sběrných dluhopisech, či jaký daňový režim se ve vztahu k Certifikátům uplatní. V případě, že by příslušný soud pravomocně rozhodl o tom, že Certifikáty nejsou cennými papíry, mělo by to významný negativní dopad na převoditelnost Certifikátů, na platnost závazků z Certifikátů a na hodnotu Certifikátů, což by mohlo vést k částečné či úplné ztrátě prostředků investovaných do Certifikátů příslušným investorem.

Hodnotu Certifikátů může negativně ovlivnit změna právních předpisů nebo správní praxe

Emisní podmínky Certifikátů 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 Certifikátů.

Některé nedávné podstatné změny českého občanského a soukromého práva mohou mít dopad na různé aspekty platnosti a vynutitelnosti práv a povinností Emitenta nebo Vlastníků Certifikátů. 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 Certifikátů. S ohledem na to, že tyto zákony a přepisy 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 Certifikátům.

Soubor opatření Basel III může mít pro některé investory dopad na jejich kapitálové požadavky a/nebo likviditu v souvislosti s vlastnictvím Certifikátů a Emitentovi mohou vzniknout značné náklady na sledování a dodržování nových požadavků na kapitálovou přiměřenost

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 Certifikátů 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 Certifikátů a/nebo pobídkou vlastnit Certifikáty 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 Certifikátů.

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 Certifikáty, 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 sledováno riziko selhání. Implementace této směrnice nebo přijetí jakéhokoli opatření v jejím rámci by mohlo významně ovlivnit hodnotu Certifikátů

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 Certifikátů (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 zředění tohoto kapitálu a majetkových instrumentů. Obecně by pohledávky opravňující použití nástroje bail-in zahrnovaly pohledávky Vlastníků Certifikátů.

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 zachování 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 Certifikátů 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 Certifikátů na základě nástroje bail-in méně příznivé, než by jinak bylo v rámci jejich postavení v normálním insolvenčním řízení, bude mít podle BRRD Vlastník Certifikátů 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 Certifikátů 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 Certifikátů podléhat uplatnění nástroje pro rekapitalizaci z vnitřních zdrojů (tzv. bail-in), což by pro některé tyto Vlastníky Certifikátů mohlo vést ke ztrátě celé investice nebo její části. Uplatnění uvedeného nástroje může také vyústit ve změny nebo nepoužití ustanovení společných Emisních podmínek Certifikátů, včetně úpravy jistiny nebo úroku vypláceného z Certifikátů, splatnosti nebo jakýchkoli jiných dnů, k nimž se váží výplaty, nebo také pozastavení výplat na určité období. Práva Vlastníků Certifikátů, cena nebo hodnota jejich investic do jakýchkoli Certifikátů, anebo schopnost Emitenta plnit své dluhy z Certifikátů 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 Certifikáty se nemusí vytvořit, nebo může být nelikvidní, což by mělo negativní dopad na hodnotu, za níž by investor byl schopen prodat své Certifikáty

V době vydání nemusí pro Certifikáty 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 Certifikáty, nebo je prodat za ceny, které by jim přinesly výnos srovnatelný s obdobnými investicemi, pro které existuje rozvinutý sekundární trh. Toto platí zejména pro Certifikáty, které jsou obzvláště citlivé na úrokovou míru, na měnové a tržní riziko, jsou navrženy pro specifické investiční cíle nebo strategie, nebo byly strukturovány tak, aby vyhověly investičním požadavkům vyhraněné kategorie investorů. Tyto typy Certifikátů mívají obecně omezenější sekundární trh a vykazují větší cenovou volatilitu než konvenční dluhové cenné papíry.

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

Emitent uhradí jistinu a úroky z Certifikátů v měně, v níž jsou Certifikáty denominovány (tzv. v koruně české, dále jen 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 Certifikátů v přepočtu na měnu investora, (ii) hodnotu splatné jistiny Certifikátů v přepočtu na měnu investora a (iii) tržní hodnotu Certifikátů 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 Certifikátů. V důsledku toho by mohli investoři obdržet oproti jejich očekávání nižší, či případně vůbec žádné, úroky nebo jistinu.

Úvěrové ratingy udělené Emitentovi nebo jakýmkoli dluhovým cenným papírům nemusejí zohledňovat všechna rizika související s investováním do Certifikátů

Jedna nebo více ratingových agentur mohou Emitentovi nebo dluhovým cenným papírům udělovat úvěrový rating. Takový rating nemusí zohledňovat potenciální dopad veškerých rizik souvisejících se strukturou dluhových cenných papírů, trhem, dalšími faktory probíranými výše, ani s jinými činiteli, které mohou mít vliv na hodnotu dluhových cenných papírů. 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 dluhových cenných papírů.

Obecně platí, že evropští regulovaní 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 vypořádání ve vztahu k Certifikátům

V případě insolvence Emitenta, nebo pokud Emitent není jinak schopný nebo ochotný uhradit vypořádání Certifikátů ke dni stanoveném v Emisních podmínkách, může investor přijít zcela nebo z části o svou investici vloženou do Certifikátů. 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 hrozící 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 Certifikáty spadat pod výjimku jednání v rámci běžného obchodního styku, a je tedy možné, že Emitent nebude moci za takové situace žádné výplaty v rámci Certifikátů provádět.

Schopnost Emitenta provádět platby spojené s Certifikáty, nebo vydávat nové Certifikáty, 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 zatímne 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 Certifikátů, nebo omezit Emitenta ve vydávání dalších Certifikátů.

(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 způsobitelný 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) déletrvající 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 stání 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 spjata 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 Certifikátů 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 nepochybně 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, dealeři, 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 převýší objem ztrát předpokládaný 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 Certifikáty 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. prosinci 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 (zahrnující mimo jiné i obchodování na devizovém trhu) 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 obchodováním 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 uprady nemusí fungovat, jak bylo plánováno.

Například 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 záležitost 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, ochrany 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 k 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 měnicích 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.

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 30. 6. 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_UCZ2Q2018.zip Údaje k 30. 6. 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

https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty-2017/o-bance/povinne-udaje-o-bance/Povinne_udaje_UCB2Q2017.zip

IV. EMISNÍ PODMÍNKY CERTIFIKÁTŮ

Investiční certifikáty (dále jen "**Certifikáty**" nebo "**Emise**") jsou vydávány podle českého práva společností UniCredit Bank Czech Republic, a.s., se sídlem na adrese Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen "**Emitent**").

*Certifikáty jsou nepojmenovanými cennými papíry ve smyslu § 515 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**NOZ**"), s nimiž je spojeno právo na peněžní popřípadě jiné plnění Emitenta vůči vlastníkovvi Certifikátu v případech, v čase a za podmínek stanovených emisními podmínkami Certifikátů (dále jen "**Emisní podmínky**"). Certifikáty nejsou dluhopisy ve smyslu zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o dluhopisech**").*

V souvislosti s Certifikáty vyhotovil Emitent v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**"), a nařízením 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, prospekt Certifikátů (dále jen "**Prospekt**"), jehož součástí je i znění těchto Emisních podmínek. Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky (dále jen "**ČNB**") č.j. 2018/099205/CNB/570 ke Sp. zn. S-Sp-2018/00024/CNB/572 ze dne 24. 8. 2018, které nabylo právní moci dne 28. 8. 2018, a uveřejněn v souladu s příslušnými právními předpisy.

Centrální depozitář cenných papírů, a. s., se sídlem na adrese Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 250 814 89, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4308, přidělil Certifikátům kód ISIN CZ0000301833. Emitent nepožádal o přijetí Certifikátů k obchodování na jakémkoli trhu s investičními nástroji.

Vydání Emise zabezpečuje sám Emitent.

Činnosti administrátora spojené s výplatami a jinými plněními v souvislosti s Certifikáty zajišťuje sám Emitent (dále dle kontextu také jen "**Administrátor**").

Činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k Certifikátům zajišťuje sám Emitent (dále dle kontextu také jen "**Agent pro výpočty**").

Některé výrazy používané v těchto Emisních podmínkách jsou definovány v článku 21 těchto Emisních podmínek a mají význam tam uvedený.

1. Obecná charakteristika Certifikátů

1.1 Podoba, forma a další charakteristiky Certifikátů

Certifikáty jsou tzv. nepojmenovanými cennými papíry (tj. cennými papíry, které český právní řád přímo neupravuje, avšak jejichž vydání připouští § 515 NOZ).

Certifikáty budou vydány jako (listinné) cenné papíry ve formě na řad. Každý Certifikát má jmenovitou hodnotu 50.000 Kč (padesát tisíc korun českých). Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise je 200.000.000 Kč (dvě stě milionů korun českých); počet Certifikátů by v takovém případě byl 4.000 (čtyři tisíce) kusů.

1.2 Vlastníci Certifikátů, převod Certifikátů

1.2.2 Převoditelnost Certifikátů

Převoditelnost Certifikátů je omezena. Certifikáty lze převést pouze na Emitenta.

1.2.4 Vlastníci a převody Certifikátů

- (a) Certifikáty budou zastoupeny sběrným certifikátem v listinné podobě (dále jen "**Sběrný certifikát**"), a to *per analogiam* dle Zákona o dluhopisech. Sběrný certifikát bude po svém vydání uložen a evidován u Administrátora. Sběrný certifikát je společným vlastnictvím vlastníků podílů na Sběrném certifikátu. Vlastník podílu na Sběrném certifikátu je vlastníkem takového počtu jednotlivých Certifikátů, který odpovídá velikosti jeho podílu na Sběrném certifikátu, a má veškerá práva, která přísluší Vlastníkovi Certifikátu (včetně práva na plnění z Certifikátu).
- (b) Práva spojená s Certifikáty je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba (dále také jen "**Vlastník Certifikátu**"), která je v evidenci osob podílejících se na Sběrném certifikátu vedené Administrátorem vedena jako osoba podílející se na Sběrném certifikátu určitým počtem kusů Certifikátů.
- (c) K převodu podílů, kterými se příslušný Vlastník Certifikátu podílí na Sběrném certifikátu, dochází registrací tohoto převodu v evidenci osob podílejících se na Sběrném certifikátu vedené Administrátorem. Jakákoli změna v evidenci osob podílejících

se na Sběrném certifikátu vedené Administrátorem se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v evidenci Vlastníků Certifikátů vedené Administrátorem s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.

- (d) Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Certifikátu není vlastníkem dotčeného cenného papíru, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka Certifikátu za jeho oprávněného vlastníka ve všech ohledech a poskytovat mu plnění v souladu s Emisními podmínkami.

2. Datum a způsob emise Certifikátů, emisní kurz

2.1 Datum emise; Lhůta pro upisování; Dodatečná lhůta pro upisování

Datum emise Certifikátů je 26. 9. 2018 (dále jen "**Datum Emise**"). Certifikáty budou vydány jednorázově v Datum emise (s výhradou možnosti stanovení Dodatečné lhůty pro upisování jak je definována níže). Lhůta pro upisování běží od 28. 8. 2018 a skončí ve 23:00 hod. pražského času v Datum emise (dále jen "**Lhůta pro upisování**"). Nedojde-li k upsání a vydání všech Certifikátů k Datu emise je Emitent oprávněn stanovit dodatečnou Lhůtu pro upisování (dále jen "**Dodatečná lhůta pro upisování**"), která bude končit 26. 10. 2018, a uveřejnit ji dle článku 16 těchto Emisních podmínek.

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz všech Certifikátů vydávaných k Datu emise činí 100,00 % jejich jmenovité hodnoty.

2.3 Způsob a místo úpisu Certifikátů

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

Certifikáty lze upisovat v průběhu Lhůty pro upisování, resp. Dodatečné lhůty pro upisování, na všech pobočkách Emitenta v souladu s příslušnými právními předpisy a informacemi uvedenými v Prospektu. S každým upisovatelem Certifikátů hodlá Emitent uzavřít smlouvu o upsání a koupi Certifikátů, jejímž předmětem bude povinnost Emitenta vydat a povinnost potenciálního nabyvatele upsat a koupit Certifikáty za podmínek uvedených ve smlouvě o upsání a koupi Certifikátů.

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

3. Status Certifikátů

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

4. Závazek Emitenta z Certifikátů

Emitent se zavazuje, že (i) v případě Peněžitého vypořádání vyplatí Vlastníkovi Certifikátu ke Dni vypořádání Částku vypořádání v Měně vypořádání, a to v souladu s Emisními podmínkami, a (ii) v případě Vypořádání v aktivech dodá Vlastníkovi Certifikátu ke Dni vypořádání v aktivech Aktiva k dodání, a to v souladu s Emisními podmínkami.

5. Ekonomická charakteristika Certifikátů

Ekonomická charakteristika Certifikátů závisí na způsobu výpočtu Částky vypořádání. Částka vypořádání bude vypočtena způsobem uvedeným níže, a to zejména v návaznosti na stanovení hodnoty podkladových aktiv Certifikátů - Aktiv k dodání (vztah výnosu z Certifikátů a vývoje podkladových aktiv je popsán níže).

Certifikáty opravňují Vlastníka Certifikátu k jejich splacení ze strany Emitenta v souladu s vývojem podkladových aktiv. V průběhu trvání Certifikátů je vývoj jejich hodnoty závislý na vývoji hodnoty podkladových aktiv. Certifikáty opravňují Vlastníka Certifikátu za určitých podmínek k vydání podkladových aktiv (Vypořádání v aktivech).

Reverzní konvertibilní certifikát (REVERSE CONVERTIBLE)

Podkladovým aktivem Certifikátů jsou cenné papíry kolektivního investování fondu **CPR Invest – Global Silver Age – A CZKH - Acc**, Bloomberg kód CPRGSAC LX Equity, ISIN LU1425272355, měna CZK (dále jen "**Referenční fond**"). Referenční fond je jedním z

podfondů podílového fondu CPR Invest. CPR Invest je otevřená investiční společnost typu SICAV (akciová společnost s proměnným základním kapitálem) založená podle právního řádu Lucemburska. Referenční fond je registrovaný v Lucembursku, roli depozitáře vykonává CACEIS Bank, pobočka Luxembourg. Cenné papíry kolektivního investování Referenčního fondu mají podobu zaknihovaného cenného papíru na jméno a jsou nabízeny v České republice jako cenné papíry zahraničního standardního fondu (UCITS) v režimu evropského pasu prostřednictvím vybraných distributorů. Správcem Referenčního fondu je společnost CPR ASSET MANAGEMENT. Cenné papíry Referenčního fondu jsou volně převoditelné a nejsou přijaty k obchodování na žádném regulovaném či jiném trhu s cennými papíry.

Strategií správce fondu je překonání globálních akciových trhů na základě využití růstu mezinárodních akcií spojených s fenoménem stárnutí populace v dlouhodobém investičním horizontu minimálně 5 let, a to pomocí investic do akcií společností podnikajících v následujících sektorech (údaje platné k 30.6.2018):

- Zdravotnické přístroje a pomůcky (25,59%)
- Volný čas (22,42%)
- Správa aktiv (13,62%)
- Farmacie (13,25%)
- Pečovatelské služby (10,26%)
- Bezpečnost (3,48%)
- Zdravotnické vybavení (2,60%)
- Automobily (2,05%)
- Ostatní (6,73%)

Investiční rozhodování správce fondu se řídí zejména následujícími pravidly:

- minimálně 75 % aktiv Referenčního fondu se investuje do akcií společností v souladu s výše uvedenou strategií; a
- až 25 % aktiv Referenčního fondu smí být investováno do akcií společností v rozvíjejících se zemích (včetně čínských akcií typu A, tj. akcií denominovaných pouze v čínské měně a kotovaných na hlavních čínských burzách).

Portfolio Referenčního fondu zahrnuje k 30. 6. 2018 akcie celkem 101 společností. Hlavní pozice k tomuto datu jsou následující:

Název společnosti	Váha v portfoliu v %
CENTENE CORP	1,69
BECTON DICKINSON	1,65
MERCK AND CO	1,60
CARNIVAL PLC	1,52
CVS HEALTH CORP	1,51
LABORATORY CORP	1,46
MEDTRONIC PLC	1,38
HUMANA	1,34
UNITEDHEALTH GRP INC	1,31
BAXTER INTL ORD.	1,31

V případě, že hodnota Referenčního fondu ke Dni ocenění (Závěrečná hodnota) ve srovnání s hodnotou Referenčního fondu k Datu emise (Referenční hodnotou) vzroste nebo bude stagnovat, obdrží Vlastník Certifikátu v Den vypořádání Částku vypořádání (jak jsou tyto pojmy definovány níže). V opačném případě obdrží Vlastník Certifikátu v Den vypořádání namísto Částky vypořádání Aktiva k dodání (a případnou Dorovnávací částku v Měně vypořádání, jak jsou tyto pojmy definovány níže).

Informace o minulém a dalším vývoji a nestálosti kurzu Referenčního fondu lze získat na stránce www.amundi-kb.cz, v sekci Fondy po vyhledání Referenčního fondu podle názvu (viz výše), případně v Určené provozovně Administrátora.

Nebude-li možné hodnotu příslušné Referenčního fondu k Datu emise nebo v Den ocenění odečíst z příslušné strany informačního systému "Bloomberg", pak Agent pro výpočty odečte hodnotu příslušného fondu z nástupnické strany informačního systému "Bloomberg" nebo z jiné strany nástupnického informačního systému, popřípadě z jiného náhradního oficiálního zdroje, kde bude hodnota příslušného fondu uvedena. Při výkonu svého výhradního uvážení 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.

6. Výkon práv z Certifikátů

Níže jsou uvedeny časy a způsoby realizace práv Vlastníka Certifikátu spojených s Certifikáty na peněžní nebo jiné plnění vůči Emitentovi.

6.1 Výkon práv z Certifikátů evropského typu

Certifikáty jsou evropského typu a práva vyplývající z Certifikátů lze uplatnit pouze v Den expirace (není-li Den expirace Pracovním dnem, pak v nejbližší následující Pracovní den).

Emitent není povinen provést vypořádání Certifikátů dříve než v Den vypořádání nebo v Den vypořádání v aktivech, jak jsou tato data definována níže.

6.2 Peněžité vypořádání

S každým Certifikátem je v případě, že hodnota Referenčního fondu ke Dni ocenění (Závěrečná hodnota) ve srovnání s hodnotou Referenčního fondu k Datu emise (Referenční hodnotou) vzroste nebo bude stagnovat, spojeno právo Vlastníka Certifikátu na zaplacení částky stanovené v souladu s Emisními podmínkami níže (dále jen "**Částka vypořádání**") v měně uvedené níže (dále jen "**Měna vypořádání**") ke Dni vypořádání, po provedení srážky jakýchkoli příslušných Daní (dále jen "**Peněžité vypořádání**"). Částka vypořádání bude případně matematicky zaokrouhlena na dvě desetinná místa v Měně vypořádání s tím, že Certifikáty vykonané jedním Vlastníkem Certifikátu ve stejný den budou pro účely stanovení celkové Částky vypořádání, která má být uhrazena v souvislosti s těmito Certifikáty, sloučeny.

Částka vypořádání ve vztahu ke každému Certifikátu (tj. částka, kterou obdrží Vlastník Certifikátu při jeho peněžitém vypořádání ke Dni vypořádání v Měně vypořádání) bude rovna **Částce závěrečného ocenění zvýšené o Výnos**.

"**Částka závěrečného ocenění**" ve vztahu ke každému Certifikátu bude odvozena od poměru mezi hodnotou Referenčního fondu k Datu emise (Referenční hodnotou) a hodnotou Referenčního fondu v Den ocenění (Závěrečnou hodnotou), a bude Agentem pro výpočty stanovena následujícím způsobem:

- (c) bude-li Závěrečná hodnota vyšší nebo rovna Referenční hodnotě, bude Částka závěrečného ocenění rovna **jmenovité hodnotě Certifikátu**; a
- (d) bude-li Závěrečná hodnota nižší než Referenční hodnota, nebude Částka závěrečného ocenění stanovena a dojde namísto Peněžitého vypořádání k **Vypořádání v aktivech** (jak je tento pojem definován níže v odstavci 6.3.);

kde:

"**Referenční hodnota**" znamená oficiální uzavírací hodnotu cenného papíru kolektivního investování (NAV) Referenčního fondu k Datu emise;

"**Závěrečná hodnota**" znamená oficiální uzavírací hodnotu cenného papíru kolektivního investování (NAV) Referenčního fondu v Den ocenění;

"**Den ocenění**" znamená 19. 3. 2019;

"**Výnosem**" se ve vztahu ke každému Certifikátu rozumí částka odpovídající násobku jmenovité hodnoty Certifikátu a **3,00 %** (vyjádřeno desetinným číslem). Pro vyloučení pochybností platí, že Výnos je výnosem za období od Data emise do Dne expirace a nikoliv úrokový výnos per annum;

"**Den expirace**" znamená 26. 3. 2019;

"**Den vypořádání**" znamená 26. 3. 2019; a

"**Měna vypořádání**" znamená CZK (koruna česká).

6.3 Vypořádání v aktivech

Má-li dojít namísto Peněžitého vypořádání dle článku 6.2 těchto Emisních podmínek k vypořádání v Aktivech – tj. bude-li v Den ocenění Závěrečná hodnota nižší než Referenční hodnota, převede Emitent Aktiva k dodání ve vztahu k Certifikátu vykonaném Vlastníkem Certifikátu na účet v Povolené clearingové instituci, který takový Vlastník Certifikátu uvedl v příslušném Oznámení o realizaci (dále jen "**Vypořádání v aktivech**"), to vše za předpokladu, že byla Vlastníkem Certifikátu nejpozději ke Dni vypořádání provedena platba veškerých případných Daní v souladu s článkem 7 těchto Emisních podmínek. Skutečnost, že se uplatní tento článek 6.3, nezakládá jednostranné právo Vlastníka Certifikátu požadovat dodání Aktiv k dodání a Emitent není povinen Aktiva k dodání nakupovat ani držet. Výkonem práv z Certifikátu souhlasí Vlastník Certifikátu s formou vypořádání dle článku 6.2 a 6.3 těchto Emisních podmínek.

"**Aktiva k dodání**" znamenají cenné papíry kolektivního investování **CPR Invest – Global Silver Age – A CZKH - Acc**, Bloomberg kód CPRGSAC LX Equity, ISIN LU1425272355, měna CZK (koruna česká).

Každý Vlastník Certifikátu obdrží prostřednictvím Povolené clearingové instituce takový počet Aktiv k dodání, tj. cenných papírů kolektivního investování Referenčního fondu, který bude stanoven podle vzorce:

(jmenovitá hodnota jednoho Certifikátu / Referenční hodnota) * počet Certifikátů příslušného Vlastníka Certifikátu

V případě, že výsledkem výše uvedeného vzorce nebude celé číslo, bude takový nedoručitelný zlomek vynásoben Závěrečnou hodnotou (dále jen "**Dorovnávací částka**") a vypořádán v Měně vypořádání bezhotovostním převodem, jako by šlo o Peněžité vypořádání.

Pro vyloučení pochyb Emitent uvádí, že v případě Vypořádání v aktivech nevzniká Vlastníkovi Certifikátu nárok na jakékoli Peněžité vypořádání.

"Den vypořádání v aktivech" znamená 26. 3. 2019.

"Povolená clearingová instituce" je Emitent.

6.4 Automaticky vykonatelné Certifikáty

Certifikáty jsou automaticky vykonatelnými Certifikáty, tj. vykonatelné bez ohledu na doručení Oznámení o realizaci.

Pokud nedošlo k dřívějšímu zániku práv z Certifikátů podle článku 13 těchto Emisních podmínek, uplatní se na takové Certifikáty tento článek 6.4 Emisních podmínek. Pokud nebude ve vztahu k takovým Certifikátům řádně vyhotoveno a doručeno Oznámení o realizaci v souladu s článkem 7 těchto Emisních podmínek, bude se mít za to, že práva z takových Certifikátů byla uplatněna v Den expirace (a není-li tento den Pracovním dnem, pak v bezprostředně následující Pracovní den).

Emitent není povinen provést vypořádání Certifikátů dříve než v Den vypořádání, popř. v Den vypořádání v aktivech.

7. Postup při výkonu práv z Certifikátů

7.1 Oznámení o realizaci

Práva z Certifikátů lze uplatnit doručením řádně vystaveného písemného Oznámení o realizaci Administrátorovi do Určené provozovny Administrátora. Oznámení o realizaci musí být doručeno Administrátorovi nejpozději v 10:00 hod. (pražského času) v Den expirace (a není-li tento Pracovním dnem, pak v bezprostředně následující Pracovní den) (Oznámení o realizaci lze učinit též předčasně a pak se za den jeho doručení považuje Den expirace – a není-li tento Pracovním dnem, pak bezprostředně následující Pracovní den).

Oznámení o realizaci se musí týkat všech Certifikátů příslušného Vlastníka Certifikátů a musí obsahovat:

- (i) dostatečné označení Vlastníka Certifikátu (zejména jméno a adresa, nebo firma a sídlo Vlastníka Certifikátu, jméno kontaktní osoby a její e-mail, telefonní a faxové číslo);
- (ii) specifikaci a počet vykonaných Certifikátů; neobsahuje-li Oznámení o realizaci počet vykonaných Certifikátů, má se za to, že se vztahuje na všechny Certifikáty dané Emise evidované na účtu vlastního takového Vlastníka Certifikátu;
- (iii) dostatečné označení peněžního účtu, na který má být připsána Částka vypořádání vztahující se k vykonaným Certifikátům, po provedení srážky jakýchkoli příslušných Daní; musí se jednat o účet Vlastníka Certifikátu, případně zástavního věřitele (byly-li Certifikáty zastaveny a je-li to relevantní); a
- (iv) pokud má dojít k Vypořádání v aktivech dostatečné označení účtu, na který mají být připsána příslušná Aktiva k dodání; musí se jednat o účet u Povolené clearingové instituce.

Osobou oprávněnou k přijetí jakéhokoli plnění z příslušného Certifikátu bude Vlastník Certifikátu, který v souladu s tímto článkem 7.1 těchto Emisních podmínek podá Administrátorovi řádné Oznámení o realizaci, pokud zákon nestanoví jinak.

Emitent může oznámením Vlastníkům Certifikátů dle článku 16 náležitosti Oznámení o realizaci blíže specifikovat či změnit, pokud taková změna či specifikace nebude pro Vlastníky Certifikátů podstatná a nezpůsobí jim újmu. V případě, že Emitent učiní takové oznámení, bude tento článek 7.1 platit ve znění blíže specifikovaném takovým oznámením.

V případě, že Oznámení o realizaci nebude mít ve všech podstatných ohledech výše uvedené náležitosti, je Administrátor povinen tuto skutečnost bez zbytečného odkladu oznámit osobě, která podala takové Oznámení o realizaci a vyzvat ji k nápravě. Neprovede-li tato osoba neprodleně, avšak nejpozději do 3 (tří) Pracovních dnů, nápravu Oznámení o realizaci, bude se takové Oznámení o realizaci považovat za neučiněné a nebude k němu přihlíženo.

7.2 Ověření některých údajů v Oznámení o realizaci

V příslušný Den realizace Administrátor ověří, zda osoba uplatňující práva z Certifikátů a uvedená v Oznámení o realizaci je dle záznamů v Evidenci emise skutečným Vlastníkem Certifikátu; pro tyto účely si Emitent prostřednictvím Administrátora vyžádá příslušný výpis z Evidencie emise (Administrátor pak takový výpis zajistí v obvyklých lhůtách pro dodání takového výpisu). Pokud počet Certifikátů uvedených v Oznámení o realizaci převyšuje počet Certifikátů vedených na příslušném účtu vlastníka, bude se takové Oznámení o realizaci vztahovat pouze na ty Certifikáty, které jsou skutečně vedeny na příslušném účtu vlastníka; Administrátor o tom bude bez zbytečného odkladu informovat Emitenta, Agenta pro výpočty a osobu, která podala takové Oznámení o realizaci. Dle svého výhradního uvážení Administrátor může (avšak není jakkoli povinen) ověřit informace uvedené v Oznámení o realizaci i jiným způsobem a osoba uplatňující práva z Certifikátů je povinna poskytnout Administrátorovi pro účely takového ověření potřebnou součinnost.

Administrátor je taktéž oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Oznámení o realizaci podepsala, je oprávněna jménem příslušného Vlastníka Certifikátu takové Oznámení o realizaci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen nejpozději 3 (tři) Pracovní dny po výzvě Administrátora. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat dodatečné potvrzení Oznámení o realizaci od oprávněné osoby.

7.3 Vypořádání

7.3.1 Zrušení vykonaných Certifikátů

Nejpozději v Den vypořádání Administrátor vykonané Certifikáty zruší.

7.3.2 Peněžité vypořádání

V případě Peněžitého vypořádání je Emitent povinen ke Dni vypořádání převést částku ve výši úhrnu Částky vypořádání řádně vykonaných Certifikátů na účet Administrátora, který následně tuto částku převede ke Dni vypořádání na peněžní účet uvedený v příslušném Oznámení o realizaci jako peněžní účet, na který má být připsána příslušná Částka vypořádání.

Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli peněžní částku v souvislosti s Certifikáty se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána oprávněné osobě v souladu s řádně podaným Oznámením o realizaci a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Administrátora.

7.3.3 Vypořádání v aktivech

V případě Vypořádání v aktivech, s výhradou uvedenou v článku 10.2 těchto Emisních podmínek (použije-li se), po převodu případných Daní na peněžní účet Administrátora (ve prospěch Emitenta), jak je uvedeno výše, je Emitent povinen v příslušný Den vypořádání v aktivech sám nebo zprostředkovaně převést Aktiva k dodání ve vztahu ke každému příslušnému Certifikátu na účet u Povolené clearingové instituce uvedený v Oznámení o realizaci.

7.4 Rozhodnutí

Rozhodnutí, zda Oznámení o realizaci je řádně vyhotoveno a vyhovuje formálním požadavkům, vydá Administrátor a toto rozhodnutí bude pro Emitenta, Agenta pro výpočty a příslušného Vlastníka Certifikátu rozhodující a závazné. Pokud Oznámení o realizaci není dle rozhodnutí Administrátora řádně vyhotoveno nebo neodpovídá formálním požadavkům, a nedojde-li k jeho opravě ve lhůtě uvedené v článku 7.1 těchto Emisních podmínek, je považováno za neučiněné a nebude k němu přihlíženo. Pokud bude toto Oznámení o realizaci následně (tj. po uplynutí lhůty uvedené v článku 7.1 těchto Emisních podmínek) opraveno ke spokojenosti Administrátora, bude se považovat za nové Oznámení o realizaci předložené okamžikem jeho doručení Administrátorovi.

Pro vyloučení pochyb nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost jakéhokoli Oznámení o realizaci a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Vlastníka Certifikátu s doručením Oznámení o realizaci ani nesprávností či jinou vadou takového Oznámení o realizaci.

Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky nebo dodání jakýchkoli aktiv způsobené tím, že (i) Vlastník Certifikátu včas nedodal řádné Oznámení o realizaci nebo nedodal další dokumenty nebo informace požadované od něj v tomto článku 7 těchto Emisních podmínek nebo (ii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, a Vlastníkovi Certifikátu v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby či dodání aktiva.

7.5 Účinky Oznámení o realizaci

Doručení Oznámení o realizaci zakládá neodvolatelné rozhodnutí příslušného Vlastníka Certifikátu uplatnit práva z Certifikátů specifikovaných v Oznámení o realizaci a tím tyto Certifikáty vykonat.

7.6 Bližší úprava vypořádání

Emitent může oznámením Vlastníkům Certifikátů dle článku 16 blíže specifikovat postup pro výkon práv z Certifikátů upravený v tomto článku 7 těchto Emisních podmínek, přičemž se tak musí stát s dostatečným předstihem před uplynutím lhůty k výkonu práv z Certifikátů a musí být šetřena práva Vlastníků Certifikátů. Taková podrobnější úprava bude pro Vlastníky Certifikátů při výkonu jejich práv z Certifikátů závazná. Tím není dotčeno ustanovení § 36j Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

8. Výpočet a oznámení Částky vypořádání

8.1 Agent pro výpočty

Veškeré výpočty a rozhodnutí provedená Agentem pro výpočty podle těchto Emisních podmínek, včetně výpočtu Částky vypořádání, budou pro Emitenta, Administrátora a Vlastníky Certifikátů rozhodující a závazná (ledaže by byla zjevně chybná). Při provádění výpočtů a rozhodování podle těchto Emisních podmínek je Agent pro výpočty povinen postupovat s odbornou péčí obchodníka s cennými papíry.

8.2 Oznámení výpočtů

Agent pro výpočty sdělí Administrátorovi nejpozději v 17:00 hod. (pražského času) v Den ocenění Částku vypořádání k výplatě za příslušné Certifikáty v Den vypořádání. Emitent Částku vypořádání bez zbytečného odkladu písemně (tj. e-mailem nebo poštou) sdělí příslušnému Vlastníkovi Certifikátu, přičemž takové oznámení bude provedeno na kontakt uvedený v příslušném Oznámení o realizaci nebo alternativně způsobem uvedeným v článku 16 a takto komunikované oznámení se bude mít za řádně doručené.

9. Odpovědnost

Emitent, Administrátor ani Agent pro výpočty nebudou odpovídat za chyby nebo opomenutí ve výpočtech veličin publikovaných třetí osobou a použitých při výpočtech prováděných v souladu s těmito Emisními podmínkami, při výpočtu Částky vypořádání, nebo v souvislosti s jakýmkoli právem na Vypořádání v aktivech, které vzniklo v důsledku těchto chyb či opomenutí.

10. Výpadek trhu

10.1 Odklad Dne ocenění při vzniku Případu výpadku trhu

Pokud den, který má být Dnem ocenění, je dle názoru Agentu pro výpočty dnem výpadku trhu ve vztahu k Aktivu k dodání, může Agent pro výpočty dle svého uvážení odložit Den ocenění ve vztahu k takovému Aktivu k dodání na bezprostředně následující Pracovní den, který není dnem výpadku trhu. Den ocenění však v žádném případě nesmí být odložen déle než na 8. (osmý) Pracovní den následující po příslušném výchozím Dni ocenění, a je-li tento 8. (osmý) Pracovní den dnem výpadku trhu ve vztahu k takovému Aktivu k dodání, pak (i) tento 8. (osmý) Pracovní den se ve vztahu k takovému Aktivu k dodání bude považovat za Den ocenění bez ohledu na to, že je dnem výpadku trhu, a (ii) příslušná Částka vypořádání bude stanovena na základě spravedlivé tržní ceny příslušného Aktiva k dodání stanovené Agentem pro výpočty dle jeho výhradního uvážení kolem 16:00 hod. (pražského času) v tento 8. (osmý) Pracovní den. Pokud Den ocenění nastane v důsledku existence dne výpadku trhu až po Dni expirace, pak (i) příslušný Den vypořádání, popř. Den vypořádání v aktivech, a (ii) výskyt mimořádných událostí uvedených v článku 11 těchto Emisních podmínek budou stanoveny odkazem na tento Den ocenění, jako kdyby tento Den Ocenění byl Dnem expirace.

10.2 Příklad výpadku vypořádání v aktivech

Pokud Agent pro výpočty dojde k závěru, že došlo k události, v jejímž důsledku Emitent v Den vypořádání v aktivech nemůže provést Vypořádání v aktivech všech nebo být i jen některých Aktiv k dodání (dále jen "**Příklad výpadku vypořádání v aktivech**"), pak Den vypořádání v aktivech nastane v nejbližší následující Pracovní den, kdy nebude existovat Příklad výpadku vypořádání v aktivech. Pokud však Příklad výpadku vypořádání v aktivech bude pokračovat ještě 8. (osmý) Pracovní den po výchozím Dni vypořádání v aktivech, Emitent je povinen poskytnout, a Vlastník Certifikátu je povinen přijmout, namísto dodání Aktiv k dodání vztahujících se k vykonaným Certifikátům výplatu Částky při výpadku vypořádání v aktivech. Částka při výpadku vypořádání v aktivech je splatná 3. (třetí) Pracovní den následující po uvedeném 8. (osmém) Pracovním dni po výchozím Dni vypořádání v aktivech. Vlastník Certifikátu je povinen poskytnout Emitentovi a Administrátorovi potřebnou součinnost, obdobně jako v případě peněžitého vypořádání.

11. Mimořádné události ve vztahu k Aktivům k dodání

Dojde-li po Datu emise k přeměně (např. fúzi či rozdělení) Referenčního fondu, v důsledku čehož by došlo k výměně cenných papírů kolektivního investování Referenčního fondu za cenné papíry kolektivního investování jiného fondu (pro účely tohoto odstavce dále jen "**Přeměna**"), budou takové jiné cenné papíry kolektivního investování považovány pro účely stanovení hodnoty Referenčního fondu za cenné papíry kolektivního investování, které namísto původních představují cenné papíry kolektivního investování Referenčního fondu, a to při zohlednění výměnného poměru původních a nových cenných papírů kolektivního investování. O Přeměně a účinnosti takového opatření bude Emitent informovat Vlastníky Certifikátů dle článku 16 těchto

emisních podmínek.

Dojde-li k takové změně Referenčního fondu, kdy nebude možné použít uvedený postup (např. v důsledku znárodnění Referenčního fondu, prohlášení insolvence Referenčního fondu nebo obdobného opatření či zániku Referenčního fondu bez právního nástupce) (pro účely tohoto odstavce dále jen "**Jiná změna**"), a nebude-li k dispozici dle výhradního názoru Agentu pro výpočty rozumně přijatelný titul, který by původní cenné papíry kolektivního investování pro účely stanovení hodnoty Referenčního fondu nahradil a který by byl se zaniklým titulem porovnatelný, stanoví hodnotu Referenčního fondu v příslušné dny Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení tak, aby takto stanovená hodnota byla ve všech podstatných ohledech porovnatelná s hodnotou Referenčního fondu, kdyby k Jiné změně nedošlo.

Při výkonu svého výhradního uvážení 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.

11.2 Oznámení úprav

Jakákoli úprava Certifikátů dle tohoto článku 11 těchto Emisních podmínek nabývá účinnosti oznámením Vlastníkům Certifikátů v souladu s článkem 16, přičemž se tak musí stát s dostatečným předstihem před uplynutím lhůty k výkonu práv z Certifikátů a musí být šetřena práva Vlastníků Certifikátů. Taková úprava bude pro Vlastníky Certifikátů při výkonu jejich práv z Certifikátů závazná. Tím není dotčeno ustanovení § 36j Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

12. Zdanění

Nestanoví-li příslušný právní předpis jinak, Emitent neodpovídá za odvod jakýchkoli Daní ani mu neplyne povinnost zaplatit jakékoli Daně v důsledku vlastnictví, převodu nebo výkonu práv vyplývajících z jakýchkoli Certifikátů. Příjem z Certifikátů vyplácený fyzickým nebo právnickým osobám, které nejsou českými daňovými rezidenty, může v určitých případech podléhat srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě výnosu z Certifikátů). Budou-li se na vlastnictví, převod nebo výkon práv vyplývajících z jakýchkoli Certifikátů vztahovat jakékoli Daně, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkovi Certifikátu žádné další částky jako náhradu srážek v důsledku takových Daní. Emitent odpovídá za srážku Daní provedenou u zdroje.

13. Protiprávnost

Emitent je oprávněn rozhodnout o tom, že práva z Certifikátů zanikají a může Certifikáty zrušit, pokud se plnění z Certifikátů stane částečně nebo zcela protiprávním v důsledku stávající nebo budoucí právní úpravy kterékoli relevantní jurisdikce nebo jejího výkladu (dále jen "**Relevantní právo**"). V takovém případě, pokud to Relevantní právo připouští (a v tomto rozsahu), Emitent vyplátí jednotlivým Vlastníkům Certifikátů částku stanovenou Agentem pro výpočty ve výši tržní hodnoty takových Certifikátů bezprostředně před jejich zrušením. Vypořádání a příslušné platby proběhnou způsobem oznámeným Vlastníkům Certifikátů v souladu s článkem 16 těchto Emisních podmínek.

14. Odkup na trhu ze strany Emitenta

Emitent může Certifikáty kdykoli odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu. Takto odkoupené Certifikáty nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém vlastnictví a případně je znovu prodá či zda rozhodne o jejich zrušení.

15. Administrátor a Agent pro výpočty

15.1 Administrátor

15.1.1 Administrátor a Určená provozovna Administrátora

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.1.2 těchto Emisních podmínek, je Administrátorem Emitent. Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.1.2 Emisních podmínek, je určená provozovna Administrátora (dále jen "**Určená provozovna Administrátora**") na následující adrese:

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

15.1.2 Změna Administrátora nebo Určené provozovny Administrátora

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli určit jinou nebo další Určenou provozovnu Administrátora a jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora. Taková změna se nesmí týkat postavení nebo zájmů Vlastníků Certifikátů (v opačném případě o změně bude rozhodovat Schůze). Pokud dojde ke změně Administrátora nebo Určené provozovny Administrátora, oznámí Emitent Vlastníkům Certifikátů jakoukoliv změnu Určené provozovny Administrátora a/nebo Administrátora způsobem uvedeným v článku 16 těchto Emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového

oznámení pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po příslušném Dni vypořádání v souvislosti s Certifikáty nabude ve vztahu k takovým Certifikátům účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni vypořádání.

15.2 Agent pro výpočty

15.2.1 Agent pro výpočty

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.2.2 těchto Emisních podmínek, je Agentem pro výpočty Emitent.

15.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Taková změna se nesmí týkat postavení nebo zájmů Vlastníků Certifikátů (v opačném případě o změně bude rozhodovat Schůze). Pokud dojde ke změně Agentu pro výpočty u již vydané emise Certifikátů, oznámí Emitent Vlastníkům Certifikátů jakoukoliv změnu Agentu pro výpočty způsobem uvedeným v článku 16 těchto Emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dní ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 15 (patnáct) kalendářních dní před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Certifikáty, nabude ve vztahu k takovým Certifikátům účinnosti 15. (patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet.

16. Oznámení

Nestanoví-li právní předpis či tyto Emisní podmínky jinak, jakékoli oznámení všem nebo podstatné většině Vlastníků Certifikátů ze strany Emitenta, Administrátora či Agentu pro výpočty bude platné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na internetových stránkách Emitenta www.unicreditbank.cz v sekci "Debt investor relations/Dluhopisy". Za datum každého takového oznámení se bude považovat datum jeho prvního uveřejnění. Oznámení Vlastníkům Certifikátů musí být uveřejněno s dostatečným předstihem ve vztahu ke skutečnosti, již se takové oznámení týká. Jakákoliv oznámení Vlastníkům Certifikátů dle tohoto článku zůstanou uveřejněna po celou dobu existence Certifikátů, až do konečného vypořádání a zrušení Emise.

17. Úpravy

Emitent může provádět úpravy Certifikátů a Emisních podmínek, a to i bez souhlasu Vlastníků Certifikátů, pokud se Emitent oprávněně domnívá, že tato úprava (a) je formální, nevýznamná nebo technická, a (b) nebude mít významný a nepříznivý vliv na zájmy Vlastníků Certifikátů. Pro vyloučení pochybností platí, že tento článek 17 Emisních podmínek se nevztahuje na úpravy prováděné v souladu s článkem 11 těchto Emisních podmínek. Jakákoliv úprava Certifikátů, resp. Emisních podmínek, dle tohoto článku 17 těchto Emisních podmínek nabývá účinnosti oznámením Vlastníkům Certifikátů v souladu s článkem 16 těchto Emisních podmínek.

18. Promlčení

Práva spojená s Certifikáty se promlčují uplynutím 3 (tří) let ode dne, kdy mohla být poprvé uplatněna.

19. Schůze a změny Emisních podmínek

19.1 Působnost a svolání Schůze

19.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník Certifikátu či Vlastníci Certifikátů mohou svolat schůzi Vlastníků Certifikátů (dále jen "**Schůze**"), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Certifikátů, 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 Certifikátů, nebo Vlastníci Certifikátů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 19.1.3 těchto Emisních podmínek) (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Certifikátů 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.

19.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Certifikátů v případě návrhu změny Emisních podmínek, pokud nejde o případ, kdy se souhlas Schůze ke změně Emisních podmínek dle těchto Emisních podmínek nevyžaduje.

19.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 16 Emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní předem dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník Certifikátů (nebo Vlastníci Certifikátů), je svolavatel povinen doručit v dostatečném předstihu (minimálně však 20 (dvacet) kalendářních dní před navrhovaným dnem konání Schůze) oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi do Určené provozovny a Emitent bez zbytečného prodlení zajistí uveřejnění takového oznámení způsobem a ve lhůtě uvedené v první větě tohoto článku 19.1.3 (Emitent však v žádném případě neodpovídá za obsah takového oznámení a za jakékoli prodlení či nedodržení zákonných lhůt ze strany Vlastníka Certifikátu, který je svolavatelem). Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Certifikátů v rozsahu minimálně název Certifikátu, Datum emise a ISIN, (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 Emisních podmínek, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) rozhodný den pro účast na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků Certifikátů oprávněných na Schůzi hlasovat. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

19.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

19.2.1 Osoby oprávněné účastnit se Schůze

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

19.2.2 Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má tolik hlasů z celkového počtu hlasů, kolik odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Certifikátů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou Emise k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Certifikáty, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezaknily z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 14 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.

19.2.3 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 Certifikátů ve smyslu článku 19.3.3 Emisních podmínek (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem a/nebo Administrátorem.

19.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

19.3.1 Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi Vlastníky Certifikátů, 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 Certifikátů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na Schůzi v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněny se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

19.3.2 Předseda Schůze

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

19.3.3 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 Certifikátů práva spojená s Certifikáty v rozsahu vymezeném rozhodnutím Schůze, (ii) kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a (iii) činit jménem všech Vlastníků Certifikátů 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.

19.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh změny 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.

19.3.5 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, během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům Certifikátů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o změně Emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v článku 19.3.1.

19.4 Některá další práva Vlastníků Certifikátů

19.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Pokud Schůze souhlasila se změnou 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 Částky předčasného zrušení. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne uveřejnění takového usnesení Schůze v souladu s tímto článkem 19.4 těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále jen "**Žádost**") určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Částka předčasného zrušení Certifikátů se stává splatná za 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi.

19.4.2 Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Certifikátů, 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.

19.5 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 Certifikátů nebo Vlastníci Certifikátů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Certifikátů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Certifikátů v běžné pracovní době v Určené provozovně. 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 16 těchto Emisních podmínek. Pokud Schůze projednávala usnesení o změně Emisních podmínek 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 Certifikátů, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

21. Rozhodné právo, jazyk

Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Certifikátů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky Certifikátů v souvislosti s Certifikáty, vyplývajících z těchto Emisních podmínek a kteréhokoli Emisního dodatku, je Městský soud v Praze. Tyto Emisní podmínky mohou být přeloženy do angličtiny nebo do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude vždy rozhodující verze česká.

22. Definice

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

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

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

"**Aktiva k dodání**" mají význam uvedený článku 6.3 těchto Emisních podmínek.

"**Certifikáty**" mají význam uvedený v úvodu těchto Emisních podmínek.

"**Částka při výpadku vypořádání v aktivech**" znamená částku, která bude vyplacena v souladu článkem 10.2 těchto Emisních podmínek a bude stanovena Agentem pro výpočty jako tržní hodnota Certifikátů (tržní hodnota bude hodnota stanovena na základě ocenění provedeného Agentem pro výpočty, případně jinou třetí osobou – obchodníkem s cennými papíry – jmenovanou Emitentem) k 8. (osmému) Pracovním dni po výchozím Dni vypořádání v aktivech.

"**Částka předčasného zrušení**" znamená částku vyplácenou Vlastníkům Certifikátů při předčasném zrušení Certifikátů, jejíž výše bude rovna tržní hodnotě Certifikátů (tržní hodnota bude hodnota stanovena na základě ocenění provedeného Agentem pro výpočty, případně jinou třetí osobou – obchodníkem s cennými papíry – jmenovanou Emitentem) bezprostředně před jejich zrušením.

"**Částka vypořádání**" má význam uvedený v článku 6.2 těchto Emisních podmínek.

"**Částka závěrečného ocenění**" má význam uvedený v článku 6.2 těchto Emisních podmínek.

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

"**Daně**" zahrnují daně, poplatky a jiné zákonné platby vzniklé nebo vyměřené v souvislosti s Emisí, převodem Certifikátu, uplatněním práv z jakéhokoli Certifikátu, nebo v souvislosti s Peněžitým vypořádáním nebo Vypořádáním v aktivech, a to bez zohlednění vrácení, započtení nebo jiných úlev či snížení případně vyplývajících ze smluv o zamezení dvojího zdanění nebo jiných ujednání.

"**Datum emise**" znamená datum označující první den, kdy může dojít k vydání Certifikátů prvému nabyvatel, tj. 26. 9. 2018.

"**Den expirace**" má význam uvedený v článku 6.2 těchto Emisních podmínek.

"**Den ocenění**" má význam uvedený v článku 6.2 těchto Emisních podmínek, s výjimkami uvedenými v člancích 10 a 11 těchto Emisních podmínek (použijí-li se).

"**Den realizace**" znamená den doručení Oznámení o realizaci v souladu s článkem 7.1 těchto Emisních podmínek.

"**Den vypořádání v aktivech**" má význam uvedený v článku 6.3 těchto Emisních podmínek (s výhradou článku 10.2 těchto Emisních podmínek, použije-li se).

"**Den vypořádání**" má význam uvedený v článku 6.3 těchto Emisních podmínek (s výhradou článku 10 těchto Emisních podmínek, použije-li se).

"**Dodatečná lhůta pro upisování**" má význam uvedený v článku 2.1 těchto Emisních podmínek.

"**Dorovnávací částka**" má význam uvedený v článku 6.3 těchto Emisních podmínek.

"**Emise**" má význam uvedený v úvodu těchto Emisních podmínek.

"**Emisní podmínky**" znamená tyto emisní podmínky Certifikátů.

"**Emitent**" má význam uvedený v úvodu těchto Emisních podmínek.

"**Evidence emise**" znamená ve vztahu ke Sběrnému certifikátu samostatnou evidenci Emise, resp. evidenci navazující na samostatnou evidenci, ve smyslu příslušných ustanovení Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

"**Lhůta pro upisování**" má význam uvedený v článku 2.1 těchto Emisních podmínek.

"**Měna vypořádání**" má význam uvedený v článku 6.2 těchto Emisních podmínek.

"**NOZ**" znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

"**Oznámení o realizaci**" znamená oznámení o uplatnění práv z Certifikátů dle článku 7.1 těchto Emisních podmínek, které je v českém jazyce, je řádně podepsané za Vlastníka Certifikátu a po formální i obsahové stránce odpovídá požadavkům Administrátora. Podpisy na oznámení musí být úředně ověřeny. Oznámení musí být doloženo (i) originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tří) měsíců, je-li oprávněnou osobou právnická osoba zapisující se do obchodního rejstříku (popř. originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu z obdobného zahraničního registru, je-li oprávněnou osobou zahraniční právnická osoba zapisující se do takového registru), (ii) originálem nebo úředně ověřenou kopií plné moci s úředně ověřeným podpisem či podpisy v případě, že oprávněná osoba je zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, popřípadě doložky o ověření apostilou. Obsah oznámení o uplatnění práv z Certifikátů může být alternativně součástí jiného smluvního ujednání mezi Emitentem a příslušným Vlastníkem Certifikátů (je-li takové ujednání známé i Administrátorovi), např. komisionářské smlouvy, a pak je takové ujednání rovněž považováno pro účely těchto Emisních podmínek za Oznámení o realizaci.

"**Peněžité vypořádání**" má význam uvedený v článku 6.2 těchto Emisních podmínek.

"**Povolená clearingová instituce**" má význam uvedený v článku 6.3 těchto Emisních podmínek.

"**Pracovní den**" znamená den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách a kdy je zároveň otevřen pro vypořádání obchodů systém TARGET2.

"**Referenční hodnota**" má význam uvedený v článku 6.2 těchto Emisních podmínek.

"**Relevantní právo**" má význam uvedený v článku 13 těchto Emisních podmínek.

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

"**Určená provozovna Administrátora**" má význam uvedený v článku 15.1.1 těchto Emisních podmínek.

"**Vlastník Certifikátu**" má význam uvedený v článku 1.2.4(b) těchto Emisních podmínek.

"**Vypořádání v aktivech**" má význam uvedený v článku 6.3 těchto Emisních podmínek.

"**Výnos**" má význam uvedený v článku 6.2 těchto Emisních podmínek.

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

"**Závěrečná hodnota**" má význam uvedený v článku 6.2 těchto Emisních podmínek.

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

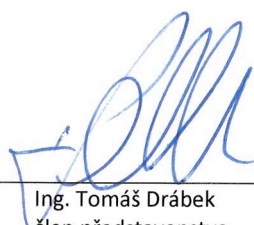
V. INFORMACE O EMITENTOVĚ

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 23. 8. 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. OPRAVNĚNÍ 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, resp. 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, zvažil následující skutečnosti ve vztahu k auditorovi: případně (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 Certifikátů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

3. RIZIKOVÉ FAKTORY

Jsou uvedeny v úvodu tohoto Prospektu – Rizikové faktory.

4. ÚDAJE O EMITENTOVĚ

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 vykazány 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 nepeněžitěho 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. Dceřině 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
	<i>(v milionech Kč)</i>		<i>(v milionech Kč)</i>	
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 8 % na trhu nebankovního financování k 31. 12. 2017 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.

Emitent poskytuje hypoteční úvěry fyzickým osobám. Ke dni 30. 6. 2017 celkový objem poskytnutých residenčních hypoték v České republice a na Slovensku, které se kvalifikovaly pro zařazení do Emitentova Krycího bloku, činil 99,7 miliardy 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 začínají 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

čestí 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.

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 sporitelna, 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

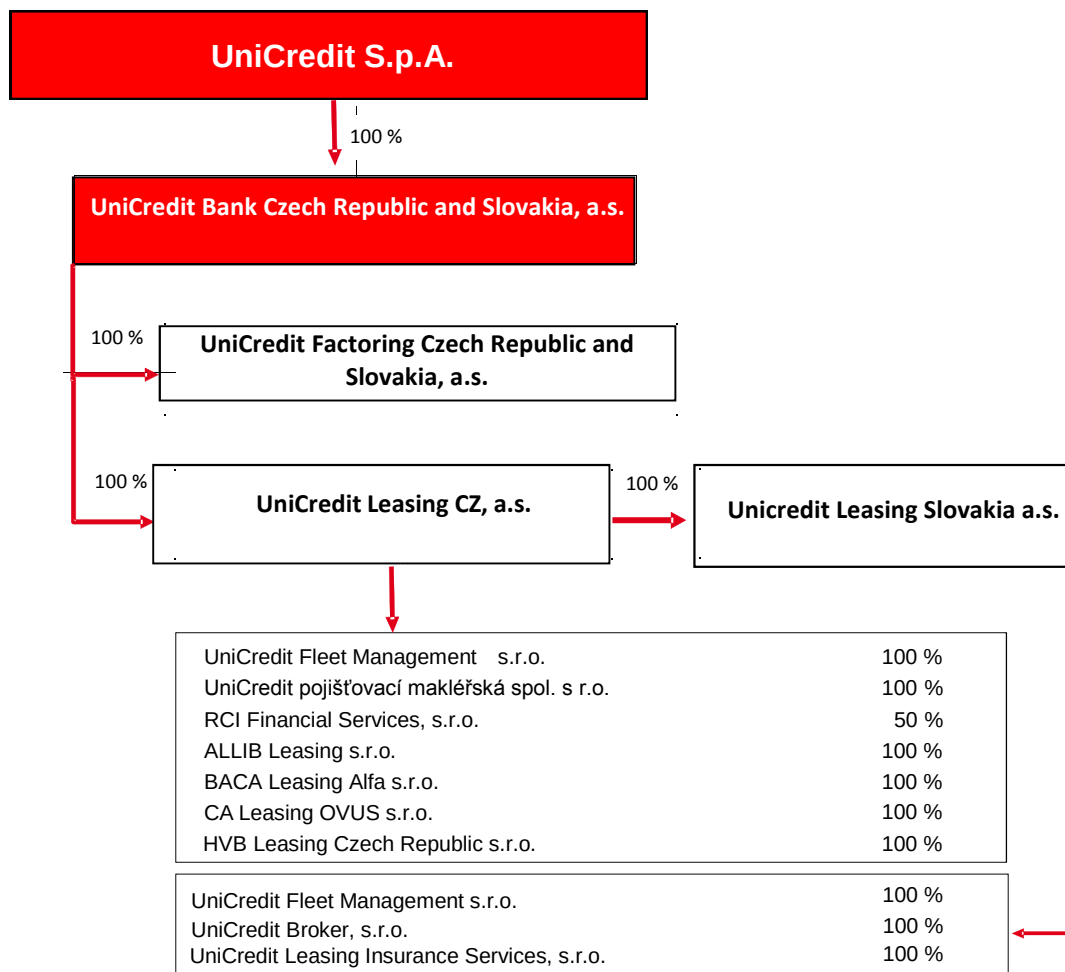
Poznámky:

- (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 regulatorní 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 zaměstnávala Skupina UniCredit cca 92 tisíc pracovníků 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.

Česká ekonomika pokračuje v růstovém trendu i v prvním pololetí 2018. S meziročním růstem o 4,1 % v prvním čtvrtletí 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%.

Inflační prostředí přimělo ČNB začít se zpřísnováním měnových podmínek. Nejprve byl v dubnu 2017 opuštěn režim devizových intervencí, čímž ČNB přestala bránit koruně v posilování. Do konce roku 2017 zhodnotila koruna vůči euru o 5,5 %. Zároveň ČNB využila k utažení své měnové politiky i úrokový kanál a přistoupila k několika navýšením základní repo sazby, která se aktuálně dosahuje úrovně 1,25 %. 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 i po celé první pololetí 2018 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.

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, manažer 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 <i>člen představenstva a ředitel divize risk managementu</i>	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 bankovníství Emitenta.

Má více než 34 let zkušeností v oblasti bankovníství 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
bankovníství*

Pan Grund je ředitelem korporátního a investičního bankovníství 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 bankovníství, od 1. 10. 2001 vykonává nepřetržitě pozici člena představenstva Emitenta.

Tomáš Drábek

*člen představenstva a ředitel
retailového a privátního bankovníství*

Pan Drábek je členem představenstva od 1. 2. 2018 a zároveň vykonává funkci ředitele retailového a privátního bankovníství 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 bankovníství.

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 bankovníství, 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 Štokendl

*člen představenstva a vedoucí
organizační složky Emitenta na
Slovensku*

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

Má více než 25 let zkušeností v oblasti bankovníství. 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 zbývajících 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 provádí 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 Bádál 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: členství od:	člen výboru pro audit Vordere Zollamtsstrasse 13, 1030 Vídeň, Rakouská republika 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 molecolari 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

Aktivity 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 držených 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,	8.115	9.027
z toho:		
- 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 z 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 30. 6. 2018 za období 1.1.2018 - 30.6.2018. Údaje k 30. 6. 2017 uvedené v tabulce níže jsou neauditované nekonsolidované a reflektují období 1.1.2017 - 30.6.2017. 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 pololetí končící ke dni 30. 6.	
	2018	2017
	(v milionech Kč)	
Úrokové a obdobné výnosy	6.600	5.537
Úrokové a obdobné náklady.....	(483)	(773)
Čisté úrokové a obdobné výnosy	6.117	4.764
Výnosy z poplatků a provizí	2.212	2.264
Náklady na poplatky a provize.....	(510)	(530)
Čisté výnosy z poplatků a provizí.....	1.702	1.734
Výnosy z dividend	1	1
Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků držení k obchodování	1.101	1.744
Čistý zisk/ztráta ze zajištění rizika změny reálných hodnot	(5)	2
Čistý zisk/ztráta z prodeje finančních aktiv a závazků	169	226
Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů neurčených k obchodování	73	-
Provozní výnosy	9.158	8.471
Správní náklady	(3.754)	(3.884)
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty hmotného majetku	(86)	(179)
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty nehmotného majetku	(106)	(13)
Ostatní provozní výnosy a náklady	47	24
Provozní náklady.....	(3.899)	(4.052)
Zisk/ztráta z prodeje nefinančních aktiv	-	-
Výsledek hospodaření před zdaněním.....	4.800	4.659
Daň z příjmů	(926)	(913)
Výsledek hospodaření po zdanění.....	3.874	3.746

Vybrané údaje individuálního výkazu o finanční pozici

	první pololetí ke dni 30. 6.	
	2018	2017
	(v milionech Kč)	
AKTIVA		
Peníze a peněžní prostředky	11.210	19.255
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, z toho:	11.406	7.375
- určená k obchodování	11.406	7.375
- neurčená k obchodování	0	0
Realizovatelné cenné papíry	38.130	61.881
Cenné papíry držené do splatnosti	174	175
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	709.868	624.563
Účast v přidružených společnostech	3.980	3.980
Hmotný majetek	932	1.130
Nehmotný majetek	1.824	1.456
Daňové pohledávky, z toho:	792	533
- splatná daň	0	60
- odložená daň	792	473
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji	2	4
Ostatní aktiva	3.608	3.783
Aktiva celkem	789.681	728.219
CIZÍ ZDROJE		
Vklady v naběhlé hodnotě	650.610	574.373
Vydané dluhové cenné papíry	38.629	62.710
Finanční závazky určené k obchodování	8.596	7.997
Zajišťovací deriváty	5.175	3.208
Daňové závazky, z toho:	459	909
- splatná daň	459	530
- odložená daň	-	379
Ostatní pasiva	16.874	12.542
Rezervy	682	810
Závazky celkem	721.025	662.549
VLASTNÍ KAPITÁL		
Základní kapitál	8.755	8.755
Emisní ážio	3.495	3.495
Fondy z přecenění	1.047	3.182
Nerozdělený zisk, rezervní fondy a ostatní kapitálové fondy	51.485	46.492
Zisk za účetní období	3.874	3.746
Vlastní kapitál celkem	68.656	65.670
Závazky a vlastní kapitál celkem	789.681	728.219

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 Certifikátů.

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 Certifikátů. 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 útvarem 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 příjatele.

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 nepřiřazuje 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 (neeviduje) 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 označené 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 Certifikátů.

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 Certifikátů na příslušné výnosové křivky a v případě potřeby jsou Certifikáty průběžně přemapovány na křivky, které věrohodněji zobrazují kreditní riziko daného Certifikátu.

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 rizikovosti dané měny.

Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držných v portfoliu Emitenta a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika jsou Emitentovy otevřené pozice u strukturovaných Certifikátů 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 Certifikáty.

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 řídících 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 regulatorními 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 navržené postupy, 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 informováni s týdenní frekvencí, resp. v případě nutnosti okamžitě. Databáze událostí operačního rizika je pravidelně podrobována rekonciliaci 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 regulatorního 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 obezřetnostních 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 31. 12. 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 Certifikátů 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 Certifikátů a přijímání plateb úroků z Certifikátů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držby a prodeje Certifikátů mohou být zdaněny.

*Následující stručné shrnutí zdaňování Certifikátů 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.*

*Toto shrnutí je obecného charakteru bez zohlednění specifických aspektů jednotlivých Certifikátů a je založeno na předpokladu, že příjmy (výnosy) z Certifikátů (dále pro účely této kapitoly jen "**Příjem**") nebudou mít charakter dividendového nebo úrokového příjmu.*

Příjem

Příjem z Certifikátů plynoucí právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), je součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmů právnických osob (k datu Emisního dodatku 19 %). Z Příjmů není při výplatě těmto osobám vybírána česká daň srážkou u zdroje.

Příjem z Certifikátů plynoucí fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé základně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem), je součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmů fyzických osob ve výši 15 % (k datu Emisního dodatku). Z Příjmů není při výplatě těmto osobám vybírána česká daň srážkou u zdroje. Příjem z Certifikátů vyplácený fyzickým nebo právnickým osobám, které nejsou českými daňovými rezidenty, může v určitých případech podléhat srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě Příjmu) ve výši 15 % (k datu tohoto dokumentu), případně 35 %, pokud Příjem plyne fyzické nebo právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie 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.

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

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky z prodeje Certifikátů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje Certifikátů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmu fyzických osob a podléhají dani v sazbě 15 % (k datu tohoto dokumentu) a pokud jsou realizovány v rámci podnikatelské činnosti fyzické osoby, která Certifikáty prodává, případně též solidárnímu zvýšení daně ve výši 7 % (k datu tohoto dokumentu). Ztráty z prodeje Certifikátů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuplatnitelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Certifikátů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započít.

Příjmy z prodeje Certifikátů, které nebyly zahrnuty v obchodním majetku fyzické osoby, jsou obecně osvobozeny od daně z příjmů fyzických osob, přesáhne-li doba mezi nabytím a prodejem Certifikátů dobu 3 let. Příjmy z prodeje Certifikátů realizované fyzickou osobou mohou být od daně z příjmů fyzických osob osvobozeny, pokud úhrn příjmů z prodeje cenných papírů a příjmů z podílů připadajících na podílový list při zrušení podílového fondu nepřesáhne u poplatníka ve zdaňovacím období 100.000 Kč.

Zisky z prodeje Certifikátů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje Certifikátů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 19 % (k datu tohoto dokumentu). Ztráty z prodeje Certifikátů jsou u této kategorie daňových poplatníků obecně daňově uznatelné.

V případě prodeje Certifikátů vlastníkem, který není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, kupujícím, který je českým 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 obecně povinen při úhradě kupní ceny Certifikátů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka

(prodávajícího) uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. 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 (k datu tohoto dokumentu).

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je vlastník Certifikátů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje Certifikátů v České republice vyloučit. Nárok na uplatnění zvýhodněného 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.

Devizová regulace

Certifikáty 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, nařídít 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 Certifikátů by se neměli výhradně spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit ze 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 Certifikátů vydávaných dle českého práva, ani nejmenoval žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele Certifikátů nemožné zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, založené na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

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, nesměruje-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 přihlédne, 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 přihlédne jako ke každému jinému důkazu.

X. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent se rozhodl vydat Certifikáty v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 200.000.000 Kč (dvě stě milionů korun českých). Emitent uveřejnil tento Prospekt pro účely veřejné nabídky v České republice.

Předmětem nabídky budou veškeré Certifikáty vydávané v rámci Emise. Certifikáty jsou vydávány za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta. Náklady přípravy emise Certifikátů činily cca 200.000 Kč. Čistý výtěžek emise Certifikátů by při vydání Certifikátů v celkové předpokládané jmenovité hodnotě 200.000.000 Kč k Datu emise činil 199.800.000 Kč. Celý výtěžek bude použit k výše uvedenému účelu.

UMÍSTĚNÍ A NABÍDKA CERTIFIKÁTŮ

Certifikáty budou umístěny mezi investory v rámci primárního úpisu.

Veřejná nabídka Certifikátů činěná Emitentem poběží od 28. 8. 2018 a skončí nejpozději 26. 10. 2018. Výsledky veřejné nabídky budou uveřejněny na webových stránkách Emitenta www.unicreditbank.cz v sekci "Debt investor relations/Dluhopisy" bez zbytečného prodloužení po ukončení nabídky, nejpozději 26. 10. 2018.

Emitent bude Certifikáty nabízet sám.

Certifikáty 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 vysokého zhodnocení prostředků s akceptací vyššího rizika v krátkodobém investičním horizontu. Investor je srozuměn s možností vyšší míry kolísavosti hodnoty investice a byl by schopen unést ztrátu celé investované částky. Investor akceptuje nízkou likviditu investice. Na základě zhodnocení rizik a potenciálního výnosu se jedná o produkt z 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 Certifikátů. 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.

Minimální jmenovitá hodnota Certifikátů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, bude činit 50.000 CZK. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen celkovým objemem nabízených Certifikátů. Emitent je oprávněn objednávky investorů dle svého výhradního uvážení krátit (pokud již investor uhradil Emitentovi celý emisní kurz původně v objednávce požadovaných Certifikátů, zašle mu Emitent případný přeplatek zpět bez zbytečného prodloužení na účet sdělený investorem). Konečná jmenovitá hodnota Certifikátů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena ve smluvním ujednání o upsání příslušných Certifikátů uzavřeným mezi Emitentem a jednotlivými investory.

Emisní kurz Certifikátů vydávaných v rámci veřejné nabídky a Lhůty pro upisování k Datu emise bude 100,00 % jmenovité hodnoty. Emisní kurz Certifikátů vydávaných v rámci veřejné nabídky a Dodatečné lhůty pro upisování (bude-li stanovena) bude 100 % jmenovité hodnoty zvýšené o alikvótní úrokový výnos (Výnos) narostlý na Certifikátech od Data emise (včetně) do 26. 10. 2018 (vyjma tohoto dne).

Certifikáty budou jednotlivým investorům prodány a převedeny na základě smluvního ujednání (tj. smlouva o upsání a koupi Certifikátů) mezi investorem a Emitentem, a to až do vyprodání Emise. Emisní kurz za Certifikáty bude hrazen inkasem na základě smlouvy o upsání s koupi Certifikátů k Datu emise, resp. 26. 10. 2018, podle toho, co bude relevantní (tj. zda budou příslušné Certifikáty vydávány po uplynutí Lhůty pro upisování nebo po uplynutí Dodatečné lhůty pro upisování (bude-li stanovena)). Certifikáty budou připsány na účet investorů v evidenci o Sběrném Certifikátu vedené Administrátorem proti zaplacení emisního kurzu v plné výši na účet Emitenta, a to k Datu emise (pro Certifikáty upsané v rámci Lhůty pro upisování), resp. k datu 26. 10. 2018 (pro Certifikáty upsané v rámci Dodatečné lhůty pro upisování, bude-li stanovena).

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

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

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

OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A PRODEJE CERTIFIKÁTŮ

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Certifikátů 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 Certifikátů 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 Certifikátů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Certifikátům.

Veřejná nabídka Certifikátů 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 Certifikátů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Certifikáty 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 Certifikáty 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 Certifikáty související budou zachyceny v tištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

Veřejná nabídka Certifikátů 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 Certifikátů v jiných státech může být omezena právními předpisy v takových zemích a může vyžadovat schválení, uznání nebo překlad Prospektu nebo jeho části, nebo jiných dokumentů k tomu příslušným orgánem.

Před schválením Prospektu jsou Emitent, upisovatelé Certifikátů a všechny další osoby, jimž se tento Prospekt dostane do dispozice, povinni dodržovat výše uvedené omezení pro veřejnou nabídku a nabízejí-li Certifikáty v České republice, musí tak činit výhradně způsobem, který není veřejnou nabídkou. V takovém případě by měli informovat osoby, jimž nabídku Certifikátů činí, o skutečnosti, že 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 Certifikátů, 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 Certifikáty, 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 Certifikátů, pokud by emisní cena takto poptávaných Certifikátů činila méně než ekvivalent stanoveného limitu v eurech.

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

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Certifikátů, že Certifikáty 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 Certifikáty 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 Certifikátů 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 nařízením o prospektu z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005) v platném znění.

XI. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Interní schválení Emise Certifikátů Emitentem

Emise byla Emitentem interně schválena k tomu pověřeným výborem ALCO dne 23. 8. 2018.

Schválení prospektu ČNB

Tento Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB ze dne 24. 8. 2018, č.j. 2018/099205/CNB/570 ke Sp. zn. S-Sp-2018/00024/CNB/572, které nabylo právní moci dne 28. 8. 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.

Právní předpisy upravující vydání Certifikátů

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

Sdělení klíčových informací

Vzhledem k tomu, že Certifikáty 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 pojištých 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 Certifikátů podstatná.

Vyhotovení Prospektu

Prospekt byl vyhotoven dne 23. 8. 2018.

Soudní a rozhodčí řízení

Emitent není k datu í 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 Certifikátů.

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 v rámci této Emise.

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.

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