



UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Základní prospekt pro nabídkový program investičních certifikátů

Tento dokument představuje základní prospekt (dále jen "**Základní prospekt**") pro investiční certifikáty vydávané v rámci nabídkového programu zřízeného společností UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem na adrese Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 3608 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**Emitent**", "**UniCredit Bank**" nebo "**Banka**") a nabídkový program dále jen "**Nabídkový program**" nebo "**Program**"). Na základě Nabídkového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise investičních certifikátů (dále jen "**Emise certifikátů**" nebo "**Emise**") a jednotlivé investiční certifikáty dále jen "**Certifikáty**"). Nabídkový program byl zřízen v roce 2018 (a nahrazuje nabídkový program pro certifikáty zřízený Emitentem v roce 2012).

Pro každou Emisi připraví Emitent zvláštní dokument (dále jen "**Emisní dodatek**"), který bude obsahovat doplnění společných emisních podmínek Nabídkového programu (dále jen "**Společné emisní podmínky**"), tj. konkrétní podmínky pro takovou Emisi. V Emisním dodatku bude zejména určen počet Certifikátů tvořících danou Emisi, datum emise Certifikátů a způsob jejich vydání, emisní kurz, typ výnosu, jakož i další specifické podmínky Certifikátů dané Emise. Rozhodne-li Emitent, že požádá o přijetí kterékoli Emise certifikátů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů, nebo budou-li Certifikáty umísťovány formou veřejné nabídky, bude Emisní dodatek obsahovat též tzv. konečné podmínky Emise (dále jen "**Konečné podmínky**"), tak aby Emisní dodatek spolu s tímto Základním prospektem tvořily prospekt příslušné Emise. V případě, že Emitent rozhodne o veřejné nabídce Certifikátů nebo o přijetí Emise k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů až po jejím vydání, rozšíří Emitent Emisní dodatek uveřejněný nejpozději k datu emise o Konečné podmínky poté, co rozhodne o takové formě umísťování Certifikátů nebo o takovém přijetí Emise k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů.

Emitent může tento Základní prospekt dle potřeby průběžně aktualizovat, a to formou dodatků k Základnímu prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou (dále také jen "**ČNB**") a uveřejněn tak, aby každá Emise, která bude veřejně nabízena nebo o jejíž přijetí bude požádáno na regulovaném trhu, byla nabízena, resp. o přijetí bylo žádáno, na základě aktuálního prospektu cenného papíru. Pro účely veřejné nabídky a/nebo přijetí Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu je tento Základní prospekt platný po dobu 12 měsíců od jeho pravomocného schválení.

Bude-li v Emisním dodatku uvedeno, že Certifikáty příslušné Emise mají být cennými papíry přijatými na regulovaný trh, je úmyslem Emitenta požádat o jejich přijetí k obchodování na Regulovaný trh Burzy cenných papírů Praha, a. s. (dále také jen "**BCPP**"), případně na jiný regulovaný trh cenných papírů, který by BCPP nahradil. Konkrétní trh BCPP, na který mohou být Certifikáty přijaty k obchodování, bude upřesněn v Emisním dodatku příslušné Emise. V Emisním dodatku může být rovněž uvedeno, že Certifikáty budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů či v mnohostranném obchodním systému nebo že nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu cenných papírů.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven dne 14. 11. 2018. Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB ze dne 20. 11. 2018, č.j. 2018/136692/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2018/00068/CNB/572, které nabylo právní moci dne 26. 11. 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. Společné emisní podmínky jsou uvedeny v kapitole "Společné emisní podmínky Programu" tohoto Základního prospektu.

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

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

Upozornění: Certifikáty vydávané v rámci tohoto Nabídkového programu jsou nepojmenovanými cennými papíry, 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, které jsou tvořeny Společnými emisními podmínkami a příslušným Emisním dodatkem. Certifikáty jsou vysoce rizikové investiční nástroje. Při investování do Certifikátů mohou investoři přijít o celou svou investici nebo její část.

Emitent, Administrátor a Agent pro výpočty

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s.

TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je základním 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 odst. 4 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 Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Certifikátů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Certifikáty ani Základní prospekt nebudou povoleny, schváleny ani registrovány jakýmkoliv správním či jiným orgánem jakékoliv jurisdikce, s výjimkou schválení Základního 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 Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Certifikátů nebo držby a rozšiřování Základního prospektu a jakýchkoli dalších materiálů vztahujících se k Certifikátům.

Zájemci o koupi Certifikátů musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Základním prospektu ve znění jeho případných dodatků. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Základním 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 rizikovitosti investice do Certifikátů každým z potenciálních nabyvatelů.

Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Certifikátech, než jaká jsou obsažena v tomto Základním 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 Základním prospektu uvedeny k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Předání Základního prospektu kdykoli po datu jeho vydání neznámá, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím jednotlivých dodatků Základního 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 Základního prospektu a byly získány z veřejně přístupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální nabyvatelé jakýchkoli 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.

Základní prospekt, všechny výroční a pololetní zprávy Emitenta, kopie auditorských zpráv týkajících se Emitenta, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Základním 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 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 Základním 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 Základním 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 Základní prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Základního prospektu v českém jazyce a zněním Základního prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Základního prospektu v českém jazyce.

OBSAH

I.	SHRNUTÍ	5
II.	RIZIKOVÉ FAKTORY	16
III.	INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	34
IV.	SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY CERTIFIKÁTŮ	35
V.	INFORMACE O EMITENTOVĚ	35
1.	ODPOVĚDNÉ OSOBY	65
2.	OPRÁVNĚNÍ AUDITORŮ	65
3.	RIZIKOVÉ FAKTORY	65
4.	ÚDAJE O EMITENTOVĚ	65
4.1	HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA	67
5.	PŘEHLED PODNIKÁNÍ	67
5.1	PŘEHLED OBCHODNÍCH AKTIVIT EMITENTA	67
5.2	VÝVOJ NOVÝCH PRODUKTŮ A SLUŽEB	70
5.3	HLAVNÍ TRHY	71
6.	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA	73
6.1	SKUPINA EMITENTA	73
6.2	SKUPINA UNICREDIT	75
6.3	HLAVNÍ SPOLEČNOSTI SKUPINY UNICREDIT	75
7.	INFORMACE O TRENDECH	76
8.	PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU	77
9.	SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY	77
9.1	PŘEDSTAVENSTVO	77
9.2	DOZORČÍ RADA	78
9.3	VÝBOR PRO AUDIT	79
9.4	STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ	80
10.	JEDINÝ AKCIONÁŘ	81
11.	FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA	83
11.1	SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ	87
11.2	VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ SITUACE EMITENTA	87
12.	VÝZNAMNÉ SMLOUVY	87
13.	ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLI ZÁJMU	87
14.	ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY	87
VI.	ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK V RÁMCI SKUPINY	88
VII.	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI	95
VIII.	DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE	95
IX.	VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ	100
X.	UPISOVÁNÍ A PRODEJ	101
XI.	VŠEOBECNÉ INFORMACE	103

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 tohoto Základního prospektu. Jakékoli rozhodnutí investovat do Certifikátů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt Certifikátů jako celek, tj. Základní prospekt (včetně jeho případných dodatků) spolu s Emisním dodatkem pro příslušnou Emisi. 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 reálným růstem o 4,4 % v prvním čtvrtletí se nacházela blízko vrcholu hospodářského cyklu*. K jejímu růstu přispěly všechny složky agregátní poptávky. Inflační prostředí přimělo ČNB začít se zpřísněním 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 1,50 %. 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 Vydáváme / Katalog produktů – datum zveřejnění 1.06.2018, https://www.czso.cz/csu/czso/cři/tvorba-a-uziti-hdp-1-ctvrtleti-2018
B.5	Skupina Emitenta	Počátky skupiny UniCredit (dále jen "Skupina UniCredit" a Emitent a jeho dceřiné společnosti dále jen "Skupina") sahají až do roku 1473, kdy byl založen bankovní dům Rolo Banca. Novodobá historie Skupiny UniCredit je spojena se sloučením devíti velkých

		italských bank a s následnou integrací s německou skupinou HVB a italskou bankou Capitalia. Integrace UniCredit se skupinou HVB bylo pro Skupinu UniCredit motorem dalšího růstu: zvláště vzhledem k fúzi (r. 2000) HVB s rakouskou Bank Austria Creditanstalt, která byla silně zastoupena v mnoha regionech střední a východní Evropy (dále též "CEE"). V návaznosti na nedávnou restrukturalizaci Skupiny UniCredit ke dni 1. 10. 2016 se Emitent stal dceřinou společností pod přímou kontrolou UniCredit S.p.A. Struktura Skupiny UniCredit a postavení Emitenta v ní jsou následující (procenta níže vyjadřují podíl na základním kapitálu společnosti): <pre> graph TD UC[UniCredit S.p.A.] -- 100% --> UCB[UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia] UCB -- 100% --> UCF[UniCredit Factoring Czech Republic and Slovakia, a.s.] UCB -- 100% --> UCL[UniCredit Leasing CZ a.s.] UCL -- 100% --> ULS[Unicredit Leasing Slovakia a.s.] UCL --> UFM1[UniCredit Fleet Management s.r.o.] UCL --> UCPS[UniCredit pojišťovací makléřská spol. s r.o.] UCL --> RCF[RCI Financial Services, s.r.o.] UCL --> ALLIB[ALLIB Leasing s.r.o.] UCL --> BACA[BACA Leasing Alfa s.r.o.] UCL --> CAL[CA Leasing OVUS s.r.o.] UCL --> HVB[HVB Leasing Czech Republic s.r.o.] ULS --> UFM2[UniCredit Fleet Management s.r.o.] ULS --> UCBr[UniCredit Broker, s.r.o.] ULS --> UCLIS[UniCredit Leasing Insurance Services, s.r.o.] </pre> Skupina UniCredit představuje univerzálního poskytovatele bankovních a finančních služeb pro retailové, korporátní a institucionální klienty především v západní Evropě a regionu CEE. K 31. 12. 2017 byla Skupina UniCredit aktivně činná v rámci svých 14 hlavních trhů, jakožto i v dalších 18 zemích světa, ve kterých obsluhovala cca 25 milionů klientů*. * zdroj výroční zpráva Skupiny UniCredit za kalendářní rok končící k 31. 12. 2017																																				
B.9	Prognózy či odhady zisku	Nepoužije se; Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.																																				
B.10	Výhrady a jiná upozornění ve zprávě auditora	Nepoužije se; všechny zprávy auditora k historickým finančním informacím byly bez výhrad či varování.																																				
B.12	Vybrané finanční a provozní údaje	V následující tabulce jsou uvedeny vybrané konsolidované ukazatele Emitenta vycházející z údajů uvedených v auditovaných výročních zprávách Emitenta k 31. 12. 2016 za období 1.1. - 31. 12. 2016 a k 31. 12. 2017 za období 1. 1. – 31. 12. 2017. Ukazatele vychází z finančních výkazů sestavených podle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (IFRS). <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>31.12.2017 mil. Kč</th><th>31.12.2016 mil. Kč</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3">Hospodářské výsledky</td></tr> <tr> <td>Čisté úrokové a obdobné výnosy</td><td>11.218</td><td>10.145</td></tr> <tr> <td>Čisté výnosy z poplatků a provizí</td><td>3.465</td><td>3.823</td></tr> <tr> <td>Správní náklady</td><td>(7.752)</td><td>(7.854)</td></tr> <tr> <td>Výsledek hospodaření před zdaněním</td><td>9.289</td><td>7.713</td></tr> <tr> <td>Čistý zisk po zdanění</td><td>7.626</td><td>6.045</td></tr> <tr> <td colspan="3">Rozvahové ukazatele</td></tr> <tr> <td>Bilanční suma</td><td>672.078</td><td>635.042</td></tr> <tr> <td>Pohledávky za klienty</td><td>386.672</td><td>385.572</td></tr> <tr> <td>Závazky vůči klientům</td><td>360.473</td><td>371.163</td></tr> <tr> <td>Základní kapitál</td><td>8.755</td><td>8.755</td></tr> </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
	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																																				

		<table><tr><th colspan="3">Poměrové ukazatele</th></tr><tr><td>Tier 1</td><td>63.941</td><td>56.464</td></tr><tr><td>Kapitál</td><td>65.365</td><td>58.039</td></tr><tr><td>Celkový kapitálový poměr</td><td>19,42 %</td><td>15,47 %</td></tr></table>	Poměrové ukazatele			Tier 1	63.941	56.464	Kapitál	65.365	58.039	Celkový kapitálový poměr	19,42 %	15,47 %										
		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 konsolidovaných finančních údajů Emitenta k 30. 6. 2018. Pro srovnání - údaje k 30. 6. 2017 uvedené v tabulce níže jsou rovněž neauditované a konsolidované. Ukazatele vychází z finančních výkazů sestavených podle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (IFRS).																						
		<table><tr><td></td><td>30.6.2018 mil. Kč</td><td>30.6.2017 mil. Kč</td></tr><tr><td>Hospodářské výsledky</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Čisté úrokové a obdobné výnosy</td><td>6.701</td><td>5.405</td></tr><tr><td>Čisté výnosy z poplatků a provizí</td><td>1.923</td><td>1.917</td></tr><tr><td>Správní náklady</td><td>(4.019)</td><td>(4.173)</td></tr><tr><td>Výsledek hospodaření před zdaněním</td><td>5.299</td><td>5.263</td></tr><tr><td>Čistý zisk po zdanění</td><td>4.291</td><td>4.237</td></tr></table>		30.6.2018 mil. Kč	30.6.2017 mil. Kč	Hospodářské výsledky			Čisté úrokové a obdobné výnosy	6.701	5.405	Čisté výnosy z poplatků a provizí	1.923	1.917	Správní náklady	(4.019)	(4.173)	Výsledek hospodaření před zdaněním	5.299	5.263	Čistý zisk po zdanění	4.291	4.237	
			30.6.2018 mil. Kč	30.6.2017 mil. Kč																				
		Hospodářské výsledky																						
		Čisté úrokové a obdobné výnosy	6.701	5.405																				
Čisté výnosy z poplatků a provizí	1.923	1.917																						
Správní náklady	(4.019)	(4.173)																						
Výsledek hospodaření před zdaněním	5.299	5.263																						
Čistý zisk po zdanění	4.291	4.237																						
<table><tr><td></td><td>30.6.2018 mil. Kč</td><td>30.6.2017 mil. Kč</td></tr><tr><td>Rozvahové ukazatele</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Bilanční suma</td><td>799.114</td><td>672.078</td></tr><tr><td>Pohledávky za klienty</td><td>400.530</td><td>386.672</td></tr><tr><td>Závazky vůči klientům</td><td>363.579</td><td>360.473</td></tr><tr><td>Základní kapitál</td><td>8 755</td><td>8 755</td></tr></table>		30.6.2018 mil. Kč	30.6.2017 mil. Kč	Rozvahové ukazatele			Bilanční suma	799.114	672.078	Pohledávky za klienty	400.530	386.672	Závazky vůči klientům	363.579	360.473	Základní kapitál	8 755	8 755						
	30.6.2018 mil. Kč	30.6.2017 mil. Kč																						
Rozvahové ukazatele																								
Bilanční suma	799.114	672.078																						
Pohledávky za klienty	400.530	386.672																						
Závazky vůči klientům	363.579	360.473																						
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,																						

		○ provádění pokynů týkajících se investičních instrumentů na cizí účet, ○ obchodování s investičními instrumenty na vlastní účet, ○ obhospodařování individuálních portfolií na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání se zákazníkem, je-li součástí tohoto portfolia některý z investičních instrumentů, ○ upisování emise investičních instrumentů nebo jejich umístování, ○ úschova a správa jednoho nebo několika investičních instrumentů, ○ poskytování úvěrů nebo půjček zákazníkovi za účelem provedení obchodu s investičními instrumenty, ○ 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, ○ služby související s upisováním emisí ○ poradenská činnost týkající se investování do investičních instrumentů ○ provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb - vydávání hypotečních zástavních listů; - finanční makléřství; - výkon funkce depozitáře; - směnářská 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 v rámci Nabídkového programu zřízeného v roce 2018. Certifikáty jsou [(listinné) / zaknihované] cenné papíry ve formě [na jméno / na řad / na doručitele]. [Certifikáty jsou zastoupeny Sběrným certifikátem.] Certifikátům byl Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s., přidělen kód ISIN [●]. Jmenovitá hodnota jednoho kusu Certifikátu je [●]. <i>Certifikáty nejsou dluhopisy ve smyslu zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.</i>
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 jsou typu [Reverzní konvertibilní certifikát / Bariérový reverzní konvertibilní certifikát / Reverzní certifikát / Bariérový reverzní certifikát]. Certifikáty budou vypořádány v hotovosti (tj. bez dodání podkladových aktiv) [, případně v aktivech (tj. dodáním vymezených podkladových aktiv)], a to dle výsledné Závěrečné hodnoty podkladového aktiva, kterým je [uvede se typ podkladového aktiva]. 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 požádal o přijetí Certifikátů k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [uvede se příslušný trh či mnohostranný obchodní systém].] / [Certifikáty byly počínaje [●] přijaty k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [uvede se příslušný trh či mnohostranný obchodní systém].] / [Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Certifikátů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému.]
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 – [uvede se typ podkladového aktiva] [a za určitých podmínek k dodání podkladových aktiv (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]. [Pro Reverzní konvertibilní certifikát se uvede:] "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; [Pro Bariérový reverzní konvertibilní certifikát se uvede:] "Částka závěrečného ocenění" ve vztahu ke každému Certifikátu bude odvozena od procentuálního rozdílu mezi Referenční hodnotou a Bariérou a bude Agentem pro výpočty stanovena následujícím způsobem: (a) bude-li Závěrečná hodnota <u>vyšší nebo rovna</u> Bariéře, bude Částka závěrečného ocenění rovna Jmenovité hodnotě Certifikátu; a (b) bude-li Závěrečná hodnota <u>nižší</u> než Bariéra, nebude Částka závěrečného ocenění stanovena a dojde namísto Peněžitého vypořádání k Vypořádání v aktivech; [Pro Reverzní certifikát se uvede:] "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, bude Částka závěrečného ocenění vypočtena podle vzorce (Závěrečná hodnota / Referenční hodnota) * Jmenovitá hodnota Certifikátu; [Pro Bariérový reverzní certifikát se uvede:] "Částka závěrečného ocenění" ve vztahu ke každému Certifikátu bude odvozena od procentuálního rozdílu mezi Referenční hodnotou a Bariérou a bude Agentem pro výpočty stanovena následujícím způsobem: (a) bude-li Závěrečná hodnota <u>vyšší nebo rovna</u> Bariéře, bude Částka závěrečného ocenění rovna Jmenovité hodnotě Certifikátu; a (b) bude-li Závěrečná hodnota <u>nižší</u> než Bariéra, bude Částka závěrečného ocenění vypočtena podle vzorce (Závěrečná hodnota / Referenční hodnota) * Jmenovitá hodnota Certifikátu; kde: "Referenční hodnota" znamená oficiální uzavírací hodnotu [uvede se typ podkladového aktiva] k Datu emise; "Bariéra" se stanoví jako [●] % Referenční hodnoty; "Závěrečná hodnota" znamená oficiální uzavírací hodnotu [uvede se typ podkladového aktiva] v Den ocenění; "Den ocenění" znamená [●]; "Výnosem" se ve vztahu ke každému Certifikátu rozumí částka odpovídající násobku jmenovité hodnoty Certifikátu a [●] % (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. [V případě Vypořádání v aktivech se navíc uvede:] [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 [uvede se typ podkladového aktiva], 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 Peněžitě vypořádání.] NEBO [bude-li měna podkladového aktiva odlišná od měny Certifikátu a zároveň dochází k vypořádání v aktivech, uvede se:] [(Jmenovitá hodnota jednoho Certifikátu / (Referenční hodnota * Směnný kurz)) * počet Certifikátů příslušného Vlastníka Certifikátu] V případě, že výsledkem výše uvedeného vzorce nebude celé číslo, bude takový nedoručitelný rozdíl vynásoben Závěrečnou hodnotou a Směnným kurzem a vypořádán v Měně vypořádání bezhotovostním převodem, jako by šlo o Peněžitě vypořádání. Jako "Směnný kurz" se použije příslušný kurz platný k Datu ocenění a uveřejněný na webových stránkách agentury Bloomberg v sekci "Markets/Currencies/FX-Fixings.]"
C.16	Datum expirace / Den realizace	Den expirace Certifikátů (tj. poslední den, kdy mohou být Certifikáty vykonány) je stanoven na [●]. 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 se uvede:] [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	Konečná cena podkladového aktiva	Závěrečná hodnota podkladového aktiva bude stanovena jako oficiální uzavírací hodnota [uvede se typ podkladového aktiva] v Den ocenění.
C.20	Podkladová, tj. Referenční aktiva	Podkladovým, tj. Referenčním aktivem Certifikátů je [akcie / cenný papír kolektivního investování [(ETF – Exchange-traded fund)] / dluhový cenný papír / index] [uvede se typ a popis Referenčního aktiva]. [ISIN Referenčního aktiva je [●]]. [Referenční aktivum se obchoduje primárně na [●]]. Měna Referenčního aktiva je [●]]. [Správcem [●] je společnost [●].] [Strategií správce [●] je [●].] [Sponzorem [●] je [●].][případný další popis Referenčního aktiva] Informace o podkladovém aktivu Certifikátů, tj. [●], lze nalézt na [●].

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 držných 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 [●], resp. změně hodnoty [uvede se typ podkladového aktiva]. [Pokud investor investuje do Certifikátů vázaných na [uvede se typ podkladového aktiva], bere na sebe obdobné riziko jako při přímé investici do [uvede se typ podkladového aktiva]]; - nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Certifikáty, nebo pokud se vytvoří, že bude trvat. Na nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Certifikáty za adekvátní tržní cenu; - 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); [Pro Certifikáty denominované v cizí měně se uvede:] - držitel Certifikátu denominovaného v cizí měně nebo Certifikátu, jehož podkladová aktiva jsou denominována v cizí měně, je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit hodnotu Certifikátu.
--	--	--

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 oslovováni 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 [●] Kč. Maximální objem jmenovité hodnoty Certifikátů 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 [●] % jejich jmenovité hodnoty. [Emisní kurz Certifikátů vydávaných v rámci veřejné nabídky a Dodatečné Lhůty pro upisování (bude-li stanovena) bude [stanoven Emitentem na základě aktuálních tržních podmínek a bude po dobu trvání veřejné nabídky uveřejňován na webu Emitenta v sekci [●] / [●] % jmenovité hodnoty zvýšené o alikvótní úrokový výnos (Výnos) narostlý na Certifikátech od Data emise (včetně) do [●] (vyjma tohoto dne).] Veřejná nabídka Certifikátů poběží od [●] do [●] (včetně).

		Předmětem nabídky jsou Certifikáty až do celkového předpokládaného objemu Emise.] / [●] / [Nepoužije se]
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 Agenta 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 dokumentu Administrátor žádné takové poplatky investorům neúčtuje.] / [●]

II. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investoři zvažující koupi jakýchkoli 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 Základním prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o koupi Certifikátů ke zvážení, jakož i další informace uvedené v tomto Základním 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 Základního prospektu. Pořadí, v nichž jsou tyto rizikové faktory uváděny, není dáno pravděpodobností jejich výskytu ani rozsahem jejich případného komerčního dopadu. Uvedená rizika ohrožují Emitenta jako protistranu transakce úpisu/koupe Certifikátu, a tím ohrožují podnikání držitele Certifikátu. Výčet rizik není úplný a popis vyčerpávající. Nezastupuje odbornou analýzu ani nepředstavuje investiční doporučení. Rozhodnutí o koupi jakýchkoli 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 Základním 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

Certifikáty vydávané v rámci tohoto Nabídkového programu jsou nepojmenovanými cennými papíry, 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, které jsou tvořeny Společnými emisními podmínkami a příslušným Emisním dodatkem. Certifikáty jsou vysoce rizikové investiční nástroje. Při investování do Certifikátů mohou investoři přijít o celou svou investici nebo její část.

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 Základním 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 Základnímu prospektu, jeho případný 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 i 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 podkladového aktiva. 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 podkladového aktiva a výši této hodnoty v příslušný den ocenění

Hodnota Certifikátů je závislá na hodnotě, resp. změně hodnoty podkladového aktiva. Pokud investor investuje do Certifikátů vázaných na podkladová aktiva, bere na sebe obdobné riziko jako při přímém nákupu takového podkladového aktiva. 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 podkladového aktiva 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 podkladového aktiva. Cena podkladového aktiva může být ovlivněna ekonomickými, finančními a politickými událostmi v zemi, kde má emitent podkladového aktiva lokalizována svá aktiva. Dále může být cena podkladového aktiva ovlivněna výkonem poskytovatelů služeb emitentovi podkladového aktiva, např. investičních poradců.

Certifikáty nepředstavují (s výjimkou případu Vypořádání v aktivech) žádné nároky vůči aktivům emitenta podkladového aktiva, 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 emitent podkladového aktiva investuje svůj majetek, mohou činit rozhodnutí, která ovlivňují výši aktiv v emitentovi podkladového aktiva bez ohledu na zájmy investorů do Certifikátů. Takovéto nakládání s majetkem, do kterého emitent podkladového aktiva 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 popsanych v Základním prospektu nebo v související dokumentaci, a které mohou ovlivnit tržní hodnotu těchto aktiv, budou veřejně přístupné. Potenciální investor do Certifikátů vázaných na podkladové aktivum 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 emitenta podkladového aktiva, může (i negativně) ovlivnit tržní hodnotu cenných papírů tohoto emitenta podkladového aktiva, a tudíž i hodnotu a návratnost investice do Certifikátů.

Konečný výnos investice je přímo závislý na hodnotě podkladového aktiva v příslušný Den ocenění. V případě poklesu hodnoty podkladového aktiva v Den ocenění oproti hodnotě v Datu emise, může u některých typů Certifikátů dojít namísto k Peněžitému vypořádání k Vypořádání v aktivech, tj. dodání podkladových aktiv – příslušného počtu cenných papírů podkladového aktiva.

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.

Faktory mající vliv na vývoj Indexu mohou mít nepříznivý vliv na hodnotu Certifikátů vázaných na Index

Index bude obsahovat portfolio akcií, a proto vývoj Indexu bude záviset na makroekonomických faktorech týkajících se akcií tvořících takový Index, mezi které mohou patřit výše úrokových sazeb a cen na kapitálových trzích, vývoj měnových kurzů, politické

faktory a faktory ve vztahu k příslušným emitentům/společnostem, jako je například situace ohledně zisků, tržní pozice, situace ve vztahu k rizikům, akcionářská struktura a politika pro rozdělování zisků.

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

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

V případech 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 či jiných aktiv, 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 (příčemž 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).

Rozhodování Agentu pro výpočty

V případech, kdy je Emitent v pozici Agentu pro výpočty dle emisních podmínek Certifikátů oprávněn určit hodnotu jakéhokoli aktiva podle praxe převládající v dané době na trhu, či (dle svého výhradního uvážení) určit, zda nastala jakákoli kvalifikovaná situace dle emisních podmínek Certifikátů, nemusí na trhu ani v rámci Emitenta existovat žádné závazné postupy, standardy ani interní předpisy pro takové rozhodování. Tržní praxe se navíc může v čase významně měnit. Taková rozhodnutí Agentu pro výpočty mohou (i negativně) ovlivnit hodnotu výnosu z Certifikátu, kterou investor při znalosti praxe v době investice očekával.

Rizika související s podkladovými aktivy vázanými na určité země nebo odvětví

Emitent podkladového aktiva může reflektovat výkonnost aktiv pouze ve vybraném sektoru, 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 ze Společných 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 Základním 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 Základního 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 kteréhokoliv člena jeho koncernu v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Certifikátů.

Riziko předčasného splacení

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

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

Společné 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 Certifikátů, kteří se nezúčastnili a nehlasovali na příslušné schůzi nebo hlasovali proti většině – pro Vlastníky Certifikátů z toho tedy plyne riziko, že budou přehlasováni a ponese případné pro ně negativní důsledky spojené s přehlasováním či předčasným splacením svých Certifikátů. 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.

Riziko likvidity; (ne)přijetí na trh s cennými papíry

Pokud budou Certifikáty kterékoli Emise vydávány jako certifikáty, které mají být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, zamýšlí Emitent požádat o jejich přijetí k obchodování na BCPP. Konkrétní segment regulovaného trhu BCPP, na kterém mohou být Certifikáty takto přijaty k obchodování, bude upřesněn v příslušném Emisním dodatku obsahujícím konečné podmínky nabídky. Emisní dodatek může rovněž stanovit, že Certifikáty takové Emise budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů nebo nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu cenných papírů. Bez ohledu na přijetí Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Certifikáty, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že Certifikáty mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě takových Certifikátů oproti Certifikátům nepřijatým k obchodování na regulovaném trhu. V případě Certifikátů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu může být naopak obtížné ocenit takové Certifikáty, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Certifikáty za adekvátní tržní cenu.

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 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.

Rekodifikace soukromého práva

Od 1. 1. 2014 došlo v České republice k rozsáhlé rekodifikaci soukromého práva, zejména nabytí účinnosti nový občanský zákoník (zákon č. 89/2012 Sb.), zákon o obchodních korporacích (zákon č. 90/2012 Sb.) a řada dalších souvisejících právních předpisů, které se budou vztahovat na Emitenta a vztahy mezi Emitentem a Vlastníky Certifikátů. Nové právní předpisy, mimo jiné, představily řadu nových právních institutů, změnily do značné míry koncept absolutní a relativní neplatnosti právních jednání a kogentnosti a dispozitivnosti právních norem.

V současné době neexistuje k novým institutům a právním situacím relevantní rozhodovací praxe soudů a právní výklady a komentáře k jednotlivým ustanovením nových právních předpisů se v řadě případů významně liší. Absence relevantní judikatury a neustálenost výkladu nových právních předpisů - a z toho vyplývající právní nejistota - mohou mít negativní vliv na splnění dluhů vyplývajících z jakýchkoli Certifikátů.

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 Základního 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 předpisy nabyly účinnosti 1. 1. 2014, existuje v dané chvíli jen velmi omezená relevantní judikatura a nedostatek příkladů z tržní praxe. Není jasné, jak budou tyto nové a doposud nenapadnuté zákony a předpisy vykládány v budoucnu a jak se tato interpretace odrazí na platnosti a vynutitelnosti některých práv a povinností vztahujících se k 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 na jistých okolnostech 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 držetím 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 nebo 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 nabytí 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 popsaných 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 nevynahradí 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 Zákonu 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 vyplývajícího 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 vyhovely 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 výnosy z Certifikátů v měně, v níž jsou Certifikáty denominovány. To představuje určitá rizika týkající se převodů měn, pokud jsou finanční aktivity investora denominovány převážně v odlišné měně (tzv. měna investora). Mezi tato rizika spadá možnost, že měnové kurzy se mohou významně měnit, a také riziko, že příslušné orgány mohou uvalit devizovou kontrolu nad měnou investora. Posílení měny investora v relativním vyjádření k měně Certifikátu 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 evropská regulovaná investoři se musí řídit Nařízením o ratingových agenturách (*CRA Regulation*), které omezuje používání úvěrových ratingů pro regulatorní účely, pokud takový rating není vydán ratingovou agenturou usazenou v EU a registrovanou podle Nařízení o ratingových agenturách (a jejíž registrace nebyla odňata, ani pozastavena). Uvedené obecné omezení se uplatní také v případě úvěrových ratingů vydávaných neunijními ratingovými agenturami (agenturami usazenými ve třetích zemích), pokud příslušné úvěrové ratingy nepotvrdí některá ratingová agentura registrovaná v EU, nebo pokud nebyla předmětné neunijní ratingové agentuře udělena certifikace v souladu s Nařízením o ratingových agenturách. Seznam registrovaných a certifikovaných ratingových agentur, který zveřejňuje Evropský orgán pro cenné papíry a trhy (ESMA) v souladu s Nařízením o ratingových agenturách, nedokládá závazně status příslušné ratingové agentury zapsané na seznamu, jelikož může docházet k prodávám mezi uplatněním určitých dohledových opatření přijatých vůči určité agentuře a zveřejněním aktualizovaného seznamu ESMA.

Rizika spojená s úpadkem Emitenta

Po zahájení insolvenčního řízení nemusí být Emitentovi povoleno provádět vypořádání ve vztahu k Certifikátům

V případě insolvence Emitenta, nebo pokud Emitent není jinak schopný nebo ochotný uhradit vypořádání Certifikátů ke dni stanovenému v emisních podmínkách Certifikátů, 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 zatím upravit poměry mezi Emitentem a třetí stranou, nebo (ii) existuje obava, že by výkon vydaného soudního rozhodnutí byl ohrožen. Takové předběžné opatření může zůstat účinné až do konce příslušného soudního řízení. Uvedené představuje obecnou úpravu občanskoprávního řízení podle českého práva, a nelze tedy - bez ohledu na to, zda Emitent je či není v insolvenci - s jistotou zaručit, že by takové předběžné opatření nemohlo uložit Emitenta specifické povinnosti jako např. nadále neprovádět, nebo odložit platby z 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 způsobilý významně ovlivnit chuť investorů po bankovním financování a schopnost klientů splácet a/nebo refinancovat své existující dluhy. Existuje celá řada možných scénářů, kterých by si investoři měli být vědomi, jako například (i) pokles ekonomiky by mohl mít negativní dopad na kvalitu Emitentových bilančních a mimobilančních aktiv, což by následně mohlo vést k vyšším opravným položkám, ke ztrátě ze snížení hodnoty goodwillu a následně k nižší ziskovosti Emitenta, (ii) nepříznivý tržní sentiment by mohl vyústit ve vysoké ztráty z ocenění podle tržní hodnoty v Emitentově obchodním portfoliu a/nebo (iii) 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. 6. 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 výhledy 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 výhledy 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 výhledy či pověst.

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

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

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

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

Přístup na kapitálové trhy

Financování Emitenta závisí částečně na umístění veřejných a neveřejných emisí 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 ("NBS"). 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 jeho 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 zpříšňování měnových podmínek. Od roku 2017 došlo několikrát ke zvýšení základní dvoutýdenní repo sazby, která se nyní nachází na úrovni 1,50 %.

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

Rizika související se skupinovou provázaností

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

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

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

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

Emitent je vystaven riziku neplnění povinností protistran

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

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

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

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

Emitent je vystaven rizikům vyplývajícím z jeho obchodní a investiční aktivity

Emitent uzavírá řadu investičních a obchodních transakcí na dluhových, akciových, peněžních i derivátových trzích. Uzavírání transakcí na všech těchto trzích předpokládá, že Emitent bude činit odhady o těchto finančních trzích a jejich dalším vývoji. Příjmy, které Emitent generuje ze svých transakcí, často závisí na vývoji tržních cen, jež jsou důsledkem řady faktorů, které jsou mimo kontrolu Emitenta. Za rok 2016 vykázal Emitent dle konsolidované účetní závěrky v oblasti obchodování zisk bezmála 2,13 mld. Kč, zahrnující mimo jiné i obchodování na devizovém trhu. Trend rostoucího zisku z obchodování (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 nedostatků nebo pochybení v interních procesech či systémech, např. ICT systémech, licencí externích dodavatelů, podvodů nebo jiných protiprávních činů, chyb zaměstnanců, outsourcingu nebo pochybení ve smluvní dokumentaci s klienty, prodejci, sub-kontraktory, partnery a ostatními třetími stranami, či pochybení v obstarání nebo udržení nezbytných oprávnění, selhání v dodržování regulatorních požadavků, včetně ale nikoliv výlučně, předpisů týkajících se praní špinavých peněz, nahrávání dat, ochraně údajů a soutěžních regulací, dodržování obchodních pravidel, či selhání ve fyzické a bezpečnostní ochraně, přírodních pohrom nebo selhání externích systémů, včetně systémů dodavatelů a protistran, a selhání v dodržení všech povinností, ať už smluvních či jiných.

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

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva 2018 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s. za období od 1. 1. 2018 do 30. 6. 2018

Účetní výkazy se nacházejí na stranách 6 – 10

Příloha účetní závěrky se nachází na stranách 11 – 37

https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty-2017/o-bance/vyrocnizpravy/Pololetni_zprava_UCB_2018.pdf

Pololetní zpráva 2017 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s. za období od 1. 1. 2017 do 30. 6. 2017

Účetní výkazy se nacházejí na stranách 6 – 10

Příloha účetní závěrky se nachází na stranách 11 – 25

https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty/tiskove-zpravy/Pololetni_Zprava_2017_UniCredit_Bank_%20Czech_Republic_and%20Slovakia.pdf

IV. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY CERTIFIKÁTŮ

Investiční certifikáty (dále jen "**Certifikáty**") vydávané v rámci tohoto nabídkového programu Certifikátů (dále jen "**Nabídkový program**") jsou vydávány podle českého práva společností UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem na adrese Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 3608 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**Emitent**").

Tyto společné emisní podmínky (dále jen "**Společné emisní podmínky**") budou shodné pro všechny Certifikáty vydávané v rámci Nabídkového programu. Pro každou konkrétní emisi Certifikátů (dál též "**Emise**" nebo "**Emise certifikátů**") budou Společné emisní podmínky vždy upřesněny či doplněny emisním dodatkem (dále jen "**Emisní dodatek**") obsahujícím (v případě veřejné nabídky nebo přijetí na regulovaný trh) konečné podmínky nabídky ve smyslu §36a odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**"), které budou specifické pro danou Emisi. Emisní podmínky určité Emise (dále jen "**Emisní podmínky**") budou tvořeny těmito Společnými emisními podmínkami a příslušným Emisním dodatkem, který bude Společné emisní podmínky upřesňovat či doplňovat.

*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 vlastníku Certifikátu v případech, v čase a za podmínek stanovených Emisními podmínkami. Certifikáty nejsou dluhopisy ve smyslu zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o dluhopisech**").*

Certifikátům konkrétní Emise bude přidělen samostatný kód ISIN společností Centrální depozitář cenných papírů, a. s., se sídlem na adrese Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 250 814 89, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 4308 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**Centrální depozitář**"), případně jinou pověřenou osobou. Informace o přidělených kódech ISIN, případně jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Certifikátům, bude uvedena v příslušném Emisním dodatku. V Emisním dodatku bude též uvedeno, zda Emitent požádá některého organizátora regulovaného trhu o přijetí příslušné Emise k obchodování na regulovaném trhu, tj. zda učiní všechny kroky nutné k tomu, aby Certifikáty takové emise byly cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu, resp. zda požádá o přijetí Certifikátů k obchodování na jiném tuzemském trhu nebo v mnohostranném obchodním systému. V Emisním dodatku bude dále uvedeno, zda příslušná Emise bude nabízena formou veřejné nabídky či nikoli. Termíny "regulovaný trh" a "veřejná nabídka" mají význam, jaký je jim přisuzován v Zákoně o podnikání na kapitálovém trhu. Bude-li to v takových případech (přijetí na regulovaném trhu, veřejná nabídka Certifikátů) vyžadováno právními předpisy, Emitent rovněž uveřejní prospekt takových Certifikátů.

Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak, bude vydávání jednotlivých Emisí zabezpečovat sám Emitent, jakožto obchodník s cennými papíry.

Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.1.2 těchto Společných emisních podmínek, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami a jinými plněními v souvislosti s Certifikáty zajišťovat sám Emitent. Pro kteroukoli Emisi může Emitent pověřit výkonem služeb administrátora spojených s Certifikáty jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba dále také jen "**Administrátor**").

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

Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.3.2 těchto Společných emisních podmínek, pak činnosti kotečního agenta ve vztahu k Emisím přijatým k obchodování na regulovaném trhu spočívající v uvedení takových Certifikátů na příslušný regulovaný trh zajistí sám Emitent. Emitent může pověřit výkonem služeb kotečního agenta spočívajících v uvedení Certifikátů příslušné emise na regulovaný trh jinou osobu s oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba dále také jen "**Koteční agent**").

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

1. Obecná charakteristika Certifikátů

1.1 Podoba, forma a další charakteristiky Certifikátů

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

Certifikáty mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo (listinné) cenné papíry. Zaknihované Certifikáty mohou být vydávány ve formě na jméno nebo na doručitele. Listinné Certifikáty budou cennými papíry na řad (při zohlednění zvláštního charakteru Sběrného certifikátu a vedení evidence o něm). Certifikáty příslušné Emise budou vydány v počtu uvedeném v příslušném Emisním dodatku. Název Certifikátů, měna Certifikátů, případné ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Certifikátů a případné právo Emitenta zvýšit počet Certifikátů dané Emise, včetně podmínek tohoto zvýšení, budou rovněž uvedeny v příslušném Emisním dodatku.

1.2 Vlastníci Certifikátů, převod Certifikátů

1.2.2 Převoditelnost Certifikátů

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

1.2.3 Vlastníci a převody zaknihovaných Certifikátů

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

1.2.4 Vlastníci a převody listinných Certifikátů

- (a) Listinné 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 (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Emisním dodatku). 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**" nebo "**Vlastníkem Certifikátů**"), která je v evidenci osob podílejících se na Sběrném certifikátu vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Emisním dodatku) vedená 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 (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Emisním dodatku). Jakákoli změna v evidenci osob podílejících se na Sběrném certifikátu vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Emisním dodatku) se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v evidenci Vlastníků Certifikátů vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Emisním dodatku) 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

Datum emise každé emise Certifikátů a Lhůta pro upisování budou uvedeny v příslušném Emisním dodatku. Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Certifikáty tvořící příslušnou Emisi, může zbylé Certifikáty vydat kdykoli v průběhu Lhůty pro upisování, a to i postupně (v tranších nebo i jednotlivě). Emitent má právo v průběhu Lhůty pro upisování vydat Certifikáty ve větším počtu, než byl předpokládán počet Certifikátů dané Emise (příčemž objem zvýšení Emise bude uveden v Emisním dodatku), pokud Emisní dodatek toto právo Emitenta nevykloučí. Emitent má právo stanovit dodatečnou Lhůtu pro upisování a v této lhůtě (i) vydat Certifikáty až do předpokládaného celkového počtu Certifikátů, a/nebo (ii) vydat Certifikáty ve větším počtu, než byl předpokládán počet Certifikátů příslušné Emise, pokud Emisní dodatek některé z těchto práv Emitenta nevykloučí. Rozhodnutí o stanovení dodatečné Lhůty pro upisování je Emitent povinen oznámit způsobem uvedeným v článku 16.

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz (případně způsob jeho stanovení) všech Certifikátů vydaných k Datu emise bude stanoven v příslušném Emisním dodatku. Emisní kurz jakýchkoli Certifikátů vydaných po Datu emise (i) bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu a bude pravidelně uveřejňován na webové stránce Emitenta v sekci uvedené v příslušném Emisním dodatku, anebo (ii) bude stanoven v Emisním dodatku procentuální částkou ze Jmenovité hodnoty zvýšené o příslušné alikvótní úrokový výnos.

2.3 Způsob a místo úpisu Certifikátů

Způsob a místo úpisu Certifikátů jednotlivé emise Certifikátů budou uvedeny v příslušném Emisním dodatku.

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 nebo příslušný Emisní dodatek. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Certifikátů stejné Emise stejně.

4. Povinnost 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 příslušné Emise certifikátů, 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 příslušné Emise certifikátů.

5. Typy Certifikátů

5.1 Ekonomická charakteristika Certifikátů

Ekonomická charakteristika Certifikátů závisí na způsobu výpočtu Částky vypořádání. Způsob stanovení Částky vypořádání bude vycházet primárně z typu a hodnoty podkladových aktiv Certifikátu a bude přesně stanoven v příslušném Emisním dodatku. Podkladovými aktivy mohou být (i) akcie, (ii) cenné papíry kolektivního investování (včetně ETF – Exchange-traded funds), (iii) dluhové cenné papíry či obdobné cenné papíry nebo (iv) indexy.

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 některých typů (Reverzní konvertibilní certifikát a Bariérový reverzní konvertibilní certifikát) opravňují Vlastníka Certifikátu za určitých podmínek k vydání podkladových aktiv (Vypořádání v aktivech).

Certifikáty mohou být typu (i) Reverzní konvertibilní certifikát, (ii) Bariérový reverzní konvertibilní certifikát, (iii) Reverzní certifikát nebo (iv) Bariérový reverzní certifikát. Konkrétní typ Certifikátů bude uveden v příslušném Emisním dodatku.

5.2 Varianty Certifikátů

Podkladovým aktivem Certifikátů budou aktiva - (i) akcie, (ii) cenné papíry kolektivního investování (včetně ETF – Exchange-traded funds), (iii) dluhové cenné papíry či obdobné cenné papíry nebo (iv) indexy - identifikovaná v příslušném Emisním dodatku (dále jen "**Referenční aktivum**" nebo "**Referenční aktiva**"). V Emisním dodatku bude mimo jiné uveden i emitent/sponzor Referenčního aktiva, ISIN (je-li přidělen), správce Referenčního aktiva (je-li ustanoven) a strategie, kterou správce Referenčního aktiva sleduje

(je-li zvolena). V Emisním dodatku bude uvedeno, kde lze získat informace o minulém a dalším vývoji a nestálosti kurzu Referenčního aktiva.

Certifikáty, jejichž Referenčním aktivem je Index, mohou být vydány pouze jako Reverzní certifikát nebo Bariérový reverzní certifikát.

5.2.1 Reverzní konvertibilní certifikát (REVERSE CONVERTIBLE)

U Certifikátů označených jako Reverzní konvertibilní certifikát bude platit následující. V případě, že hodnota Referenčního aktiva ke Dni ocenění (Závěrečná hodnota) ve srovnání s hodnotou Referenčního aktiva 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).

5.2.2 Bariérový reverzní konvertibilní certifikát (BARRIER REVERSE CONVERTIBLE)

U Certifikátů označených jako Bariérový reverzní konvertibilní certifikát bude platit následující. V případě, že hodnota Referenčního aktiva ke Dni ocenění (Závěrečná hodnota) ve srovnání s Bariérou (stanovenou jako procentní částka Referenčního aktiva k Datu emise) 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).

5.2.3 Reverzní certifikát (REVERSE CERTIFICATE)

U Certifikátů označených jako Reverzní certifikát bude hodnota Referenčního aktiva ke Dni ocenění (Závěrečná hodnota) poměřována s hodnotou Referenčního aktiva k Datu emise (Referenční hodnotou) a Vlastník Certifikátu obdrží v návaznosti na vývoj Referenčního aktiva (jeho růst/stagnaci oproti poklesu) v Den vypořádání příslušnou Částku vypořádání (jak jsou tyto pojmy definovány níže).

5.2.4 Bariérový reverzní certifikát (BARRIER REVERSE CERTIFICATE)

U Certifikátů označených jako Bariérový reverzní certifikát bude hodnota Referenčního aktiva ke Dni ocenění (Závěrečná hodnota) porovnána s ve srovnání s Bariérou (stanovenou jako procentní částka Referenčního aktiva k Datu emise) a Vlastník Certifikátu obdrží v Den vypořádání příslušnou Částku vypořádání (jak jsou tyto pojmy definovány níže).

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 Certifikáty evropského typu

Certifikáty jsou evropského typu, kdy lze práva vyplývající z těchto Certifikátů 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

6.2.1 Peněžité vypořádání pro Reverzní konvertibilní certifikát (REVERSE CONVERTIBLE)

S každým Certifikátem označeným jako Reverzní konvertibilní certifikát je v případě, že hodnota Referenčního aktiva ke Dni ocenění (Závěrečná hodnota) ve srovnání s hodnotou Referenčního aktiva k Datu emise (Referenční hodnotou) vzroste nebo bude stagnovat, spojeno právo Vlastníka Certifikátu na zaplacení částky stanovené v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami níže (dále jen "**Částka vypořádání**") v měně uvedené v příslušném Emisním dodatku (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 aktiva

k Datu emise (Referenční hodnotou) a hodnotou Referenčního aktiva v Den ocenění (Závěrečnou hodnotou) a bude Agentem pro výpočty stanovena následujícím způsobem:

- (a) bude-li Závěrečná hodnota vyšší nebo rovna Referenční hodnotě, bude Částka závěrečného ocenění rovna **Jmenovité hodnotě Certifikátu**; a
- (b) 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 Referenčního aktiva k Datu emise odečtená ze Zdroje Referenčního aktiva;

"Závěrečná hodnota" znamená oficiální uzavírací hodnotu Referenčního aktiva v Den ocenění odečtená ze Zdroje Referenčního aktiva;

"Den ocenění" bude uveden v příslušném Emisním dodatku;

"Výnosem" se ve vztahu ke každému Certifikátu rozumí částka odpovídající násobku Jmenovité hodnoty Certifikátu a procentuální hodnoty uvedené v příslušném Emisním dodatku (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" bude uveden v příslušném Emisním dodatku;

"Den vypořádání" bude uveden v příslušném Emisním dodatku; a

"Měna vypořádání" bude uvedena v příslušném Emisním dodatku.

6.2.2 Peněžitě vypořádání pro Bariérový reverzní konvertibilní certifikát (BARRIER REVERSE CONVERTIBLE)

S každým Certifikátem označeným jako Bariérový reverzní konvertibilní certifikát je v případě, že hodnota Referenčního aktiva ke Dni ocenění (Závěrečná hodnota) ve srovnání s Bariérou (stanovenou procentem z hodnoty Referenčního aktiva k Datu emise (Referenční hodnotou)) vzroste nebo bude stagnovat, spojeno právo Vlastníka Certifikátu na zaplacení částky stanovené v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami níže (dále jen "**Částka vypořádání**") v měně uvedené v příslušném Emisním dodatku (dále jen "**Měna vypořádání**") ke Dni vypořádání, po provedení srážky jakýchkoli příslušných Daní (dále jen "**Peněžitě 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 peněžitěm 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 Bariérou (stanovenou jako procentuální hodnotou Referenčního aktiva k Datu emise) a hodnotou Referenčního aktiva v Den ocenění (Závěrečnou hodnotou) a bude Agentem pro výpočty stanovena následujícím způsobem:

- (a) bude-li Závěrečná hodnota vyšší nebo rovna Bariéře, bude Částka závěrečného ocenění rovna **Jmenovité hodnotě Certifikátu**; a
- (b) bude-li Závěrečná hodnota nižší než Bariéra, 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 Referenčního aktiva k Datu emise odečtená ze Zdroje Referenčního aktiva;

"Závěrečná hodnota" znamená oficiální uzavírací hodnotu Referenčního aktiva v Den ocenění odečtená ze Zdroje Referenčního aktiva;

"Bariéra" se stanoví jako procentní částka Referenční hodnoty a bude uvedena v příslušném Emisním dodatku;

"Den ocenění" bude uveden v příslušném Emisním dodatku;

"Výnosem" se ve vztahu ke každému Certifikátu rozumí částka odpovídající násobku Jmenovité hodnoty Certifikátu a procentuální hodnoty uvedené v příslušném Emisním dodatku (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" bude uveden v příslušném Emisním dodatku;

"Den vypořádání" bude uveden v příslušném Emisním dodatku; a

"Měna vypořádání" bude uvedena v příslušném Emisním dodatku.

Ilustrativní příklady závislosti Částky závěrečného ocenění na vztahu mezi Závěrečnou hodnotou a Bariérou

Jmenovitá hodnota Certifikátu	Referenční hodnota	Závěrečná hodnota	Bariéra v % Referenční hodnoty	Bariéra v absolutní hodnotě	Částka závěrečného ocenění
50 000	1 000	300	70 %	700	Vypořádání v aktivech (viz článek 6.3 níže)
50 000	1 000	500	70 %	700	Vypořádání v aktivech (viz článek 6.3 níže)
50 000	1 000	700	70 %	700	50 000
50 000	1 000	900	70 %	700	50 000
50 000	1 000	1 200	70 %	700	50 000

6.2.3 Peněžitě vypořádání pro Reverzní certifikát (REVERSE CERTIFICATE)

S každým Certifikátem označeným jako Reverzní certifikát je po porovnání hodnoty Referenčního aktiva ke Dni ocenění (Závěrečná hodnota) s hodnotou Referenčního aktiva k Datu emise (Referenční hodnotou) spojeno právo Vlastníka Certifikátu na zaplacení částky stanovené v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami níže (dále jen "**Částka vypořádání**") v měně uvedené v příslušném Emisním dodatku (dále jen "**Měna vypořádání**") ke Dni vypořádání, po provedení srážky jakýchkoli příslušných Daní (dále jen "**Peněžitě 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 peněžitě 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 aktiva k Datu emise a hodnotou Referenčního aktiva v Den ocenění (Závěrečnou hodnotou) a bude Agentem pro výpočty stanovena následujícím způsobem:

- (a) bude-li Závěrečná hodnota vyšší nebo rovna Referenční hodnotě, bude Částka závěrečného ocenění rovna **Jmenovité hodnotě Certifikátu**; a
- (b) bude-li Závěrečná hodnota nížší než Referenční hodnota, bude Částka závěrečného ocenění vypočtena podle vzorce **(Závěrečná hodnota / Referenční hodnota) * Jmenovitá hodnota Certifikátu**;

kde:

"**Referenční hodnota**" znamená oficiální uzavírací hodnotu Referenčního aktiva k Datu emise odečtená ze Zdroje Referenčního aktiva;

"**Závěrečná hodnota**" znamená oficiální uzavírací hodnotu Referenčního aktiva v Den ocenění odečtená ze Zdroje Referenčního aktiva;

"Den ocenění" bude uveden v příslušném Emisním dodatku;

"Výnosem" se ve vztahu ke každému Certifikátu rozumí částka odpovídající násobku Jmenovité hodnoty Certifikátu a procentuální hodnoty uvedené v příslušném Emisním dodatku (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" bude uveden v příslušném Emisním dodatku;

"Den vypořádání" bude uveden v příslušném Emisním dodatku; a

"Měna vypořádání" bude uvedena v příslušném Emisním dodatku.

6.2.4 Peněžitě vypořádání pro Bariérový reverzní certifikát (BARRIER REVERSE CERTIFICATE)

S každým Certifikátem označeným jako Bariérový reverzní certifikát je po porovnání hodnoty Referenčního aktiva ke Dni ocenění (Závěrečná hodnota) s Bariérou (stanovenou procentem z hodnoty Referenčního aktiva k Datu emise (Referenční hodnotou)) spojeno právo Vlastníka Certifikátu na zaplacení částky stanovené v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami níže (dále jen "**Částka vypořádání**") v měně uvedené v příslušném Emisním dodatku (dále jen "**Měna vypořádání**") ke Dni vypořádání, po provedení srážky jakýchkoli příslušných Daní (dále jen "**Peněžitě 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 peněžitěm 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 Bariérou (stanovenou jako procentuální hodnotou Referenčního aktiva k Datu emise) a hodnotou Referenčního aktiva v Den ocenění (Závěrečnou hodnotou) a bude Agentem pro výpočty stanovena následujícím způsobem:

- (a) bude-li Závěrečná hodnota vyšší nebo rovna Bariéře, bude Částka závěrečného ocenění rovna **Jmenovité hodnotě Certifikátu**; a
- (b) bude-li Závěrečná hodnota nižší než Bariéra, bude Částka závěrečného ocenění vypočtena podle vzorce (**Závěrečná hodnota / Referenční hodnota**) * **Jmenovitá hodnota Certifikátu**;

kde:

"**Referenční hodnota**" znamená oficiální uzavírací hodnotu Referenčního aktiva k Datu emise odečtená ze Zdroje Referenčního aktiva;

"**Závěrečná hodnota**" znamená oficiální uzavírací hodnotu Referenčního aktiva v Den ocenění odečtená ze Zdroje Referenčního aktiva;

"**Bariéra**" se stanoví jako procentní částka Referenční hodnoty a bude uvedena v příslušném Emisním dodatku;

"**Den ocenění**" bude uveden v příslušném Emisním dodatku;

"**Výnosem**" se ve vztahu ke každému Certifikátu rozumí částka odpovídající násobku Jmenovité hodnoty Certifikátu a procentuální hodnoty uvedené v příslušném Emisním dodatku (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**" bude uveden v příslušném Emisním dodatku;

"**Den vypořádání**" bude uveden v příslušném Emisním dodatku; a

"**Měna vypořádání**" bude uvedena v příslušném Emisním dodatku.

Ilustrativní příklady závislosti Částky závěrečného ocenění na vztahu mezi Závěrečnou hodnotou a Bariérou

Jmenovitá hodnota Certifikátu	Referenční hodnota	Závěrečná hodnota	Bariéra v % Referenční hodnoty	Bariéra v absolutní hodnotě	Částka závěrečného ocenění
50 000	1 000	300	70%	700	15 000
50 000	1 000	500	70%	700	25 000
50 000	1 000	700	70%	700	50 000
50 000	1 000	900	70%	700	50 000
50 000	1 000	1 200	70%	700	50 000

6.3 Vypořádání v aktivech

Má-li dojít namísto Peněžitého vypořádání dle článku 6.2 těchto Emisních podmínek (tj. u Certifikátů označených jako Reverzní konvertibilní certifikát nebo Bariérový reverzní konvertibilní certifikát) k vypořádání v Aktivech – tj. bude-li v Den ocenění Závěrečná hodnota nižší než Referenční hodnota, resp. Bariéra, 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 Referenčního aktiva uvedené v příslušném Emisním dodatku.

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

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

nebo, v případě, že měna Aktiv k dodání je odlišná od Měny vypořádání:

(Jmenovitá hodnota jednoho Certifikátu / (Referenční hodnota * Směnný kurz)) * počet Certifikátů příslušného Vlastníka Certifikátu

V případě, že výsledkem výše uvedeného vzorce nebude celé číslo, bude takový nedoručitelný zlomek vynásoben Závěrečnou hodnotou a, v případě, že měna Aktiv k dodání je odlišná od Měny vypořádání, Směnným kurzem (dále jen "**Dorovnávací částka**") a vypořádán v Měně vypořádání bezhotovostním převodem, jako by šlo o Peněžitě vypořádání.

Pro vyloučení pochyb Emitent uvádí, že v případě Vypořádání v aktivech nevzniká Vlastníkovi Certifikátu nárok na jakékoli Peněžitě vypořádání (včetně jakéhokoli Výnosu).

"Den vypořádání v aktivech" bude uveden v příslušném Emisním dodatku.

"Povolená clearingová instituce" bude uvedena v příslušném Emisním dodatku.

Jako "**Směnný kurz**" se použije příslušný kurz platný k Datu ocenění a uveřejněný na webových stránkách agentury Bloomberg v sekci "Markets/Currencies/FX-Fixings, případně zdroji, který by tuto stránku nahradil.

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 Společných emisních podmínek, uplatní se na takové Certifikáty tento článek 6.4 Společných 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 příslušný Den expirace – a není-li tento Pracovním dnem, pak bezprostředně následující Pracovní den.

Oznámení o realizaci se může týkat jednoho nebo více Certifikátů a musí obsahovat:

- (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) (pokud – v případě zaknihovaného Certifikátu – Vlastník Certifikátu není účastníkem Centrálního depozitáře nebo – v případě zaknihovaného či listinného Certifikátu – je Certifikát evidován na účtu zákazníků u obchodníka s cennými papíry z důvodu správy Certifikátu pro Vlastníka Certifikátu) dostatečné označení obchodníka s cennými papíry (zejména firma a sídlo obchodníka s cennými papíry, jméno kontaktní osoby a její e-mail a telefonní číslo), který je účastníkem Centrálního depozitáře a prostřednictvím kterého Vlastník Certifikátu komunikuje s Centrálním depozitářem (Vlastník Certifikátu, který je účastníkem Centrálního depozitáře, nebo příslušný obchodník s cennými papíry, který je účastníkem Centrálního depozitáře, dále jen "**Účastník CDCP**"), resp. správcem příslušného Certifikátu pro Vlastníka Certifikátu (dále jen "**Custodian**");
- (iii) specifikaci a počet vykonaných Certifikátů; neobsahuje-li Oznámení o realizaci počet vykonaných Certifikátů, má se za to, že se vztahuje na všechny Certifikáty dané Emise evidované na účtu vlastníka takového Vlastníka Certifikátu;
- (iv) dostatečné označení majetkového účtu Účastníka CDCP, resp. Vlastníka Certifikátu či jeho Custodiana, podle toho, co je relevantní;
- (v) dostatečné označení peněžního účtu, na který má být připsána Částka vypořádání vztahující se k vykonaným Certifikátům, po provedení srážky jakýchkoli příslušných Daní; musí se jednat o účet Vlastníka Certifikátu, případně zástavního věřitele (byly-li Certifikáty zastaveny a je-li to relevantní);
- (vi) pokud může 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 Společných 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 těchto Společných emisních podmínek platit ve znění blíže specifikovaném takovým oznámením.

V případě, že Oznámení o realizaci nebude mít ve všech podstatných ohledech výše uvedené náležitosti, je Administrátor povinen tuto skutečnost bez zbytečného odkladu oznámit osobě, která podala takové Oznámení o realizaci a vyzvat ji k nápravě. Neprovede-li tato osoba neprodleně, avšak nejpozději do 3 (tří) Pracovních dnů, nápravu Oznámení o realizaci, bude se takové Oznámení o realizaci považovat za neučiněné a nebude k němu přihlíženo – v takovém případě bude Emitent povinen splnit své povinnosti z Certifikátů bez zbytečného prodlení, nejpozději do 5 (pěti) Pracovních dnů, poté, co mu bude doručeno bezvadné Oznámení o realizaci (avšak nejdříve v Den vypořádání, resp. v Den vypořádání v aktivech, podle toho, co je relevantní).

7.2 Ověření některých údajů v Oznámení o realizaci

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

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

7.3 Pokyny Centrálnímu depozitáři

Vlastník Certifikátu je povinen zajistit, aby Centrální depozitář dostal s dostatečným předstihem přede Dnem vypořádání, v souladu s pravidly a provozními postupy Centrálního depozitáře takové pokyny, které mohou být nezbytné či vhodné k tomu, by mohl proběhnout vypořádání vykonaných Certifikátů v souladu s Emisními podmínkami. O podání takových pokynů je Vlastník Certifikátu povinen neprodleně informovat Administrátora tak, aby měl Administrátor dostatečnou možnost podat korespondující

pokyny Centrálnímu depozitáři, v souladu s pravidly a provozními postupy Centrálního depozitáře, budou-li takové korespondující pokyny nezbytné.

7.4 Vypořádání

7.4.1 Zrušení vykonaných Certifikátů z účtu

Nejpozději v Den vypořádání Centrální depozitář (v případě zaknihovaných Certifikátů), resp. Administrátor (či jiná osoba pověřená vedením evidence o Sběrném certifikátu – v případě Sběrného certifikátu), vykonané Certifikáty zruší.

7.4.2 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.

7.4.3 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.

7.5 Rozhodnutí

Rozhodnutí, zda Oznámení o realizaci je řádně vyhotoveno a vyhovuje formálním požadavkům, vydá Administrátor a toto rozhodnutí bude pro Emitenta, Agenta pro výpočty a příslušného Vlastníka Certifikátu rozhodující a závazné. Pokud Oznámení o realizaci není dle rozhodnutí Administrátora řádně vyhotoveno nebo neodpovídá formálním požadavkům, a nedojde-li k jeho opravě ve lhůtě uvedené v článku 7.1 těchto Společných 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 Společných 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 Společných 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.

7.6 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.

7.7 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 Společných 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. Administrátor bude bez zbytečného odkladu informovat o této skutečnosti Centrálního depozitáře, bude-li to pro některou z Emisí relevantní.

8. Výpočet a oznámení Částky vypořádání

8.1 Agent pro výpočty

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

8.2 Oznámení výpočtů

Agent pro výpočty sdělí Administrátorovi, s kopií pro Emitenta (je-li odlišný od Administrátora), nejpozději v 17:00 hod. (pražského času) v Den ocenění Částku vypořádání k výplatě za příslušné Certifikáty v daný Den vypořádání, a to za předpokladu, že Agent pro výpočty obdržel od Administrátora (pokud je Agent pro výpočty osobou odlišnou od Administrátora) zprávu s uvedením počtu vykonaných Certifikátů. Emitent Částku vypořádání bez zbytečného odkladu písemně (tj. e-mailem nebo 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. Administrátor bude bez zbytečného odkladu informovat o této skutečnosti Centrálního depozitáře, pokud to bude pro příslušnou Emisi relevantní.

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 Společnými emisními podmínkami a příslušnými Emisními dodatky 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 Případu výpadku trhu

Pokud den, který má být Dnem ocenění, je dle názoru Agentu pro výpočty Dnem výpadku trhu ve vztahu k Referenčnímu aktivu, může Agent pro výpočty dle svého uvážení odložit Den ocenění ve vztahu k takovému Referenčnímu aktivu 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 Referenčnímu aktivu, pak (i) tento 8. (osmý) Pracovní den se ve vztahu k takovému Referenčnímu aktivu 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 Referenčního aktiva 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 byť 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. Úpravy Referenčních aktiv

11.1 Certifikáty vázané na akcie a obdobné majetkové cenné papíry

Tento článek 11.1 těchto Společných emisních podmínek se použije pouze na Certifikáty vázané na cenné papíry, které jsou akciemi nebo obdobnými majetkovými cennými papíry, a to ve vztahu k Referenčním aktivům, která mají povahu akcií nebo obdobných majetkových cenných papírů (dále jen "**Upravované akcie**"). Tento článek 11.1 těchto Společných emisních podmínek se však neuplatní, pokud tak stanoví příslušný Emisní dodatek.

11.1.1 Oprávnění Agentu pro výpočty

Dojde-li po Datu emise k události, která (i) má dle výhradního uvážení Agentu pro výpočty za následek koncentraci či zředění teoretické hodnoty Upravovaných akcií (či některé z Upravovaných akcií) nebo (ii) má z jiných důvodů povahu "Potenciálního případu úpravy", "Mimořádné události" nebo "Případ dalšího narušení" dle článku 11.1.2 těchto Společných emisních podmínek, provede Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení pro účely stanovení Částky vypořádání úpravu Upravovaných akcií a/nebo Certifikátů (dále jen "**Úprava akcií**") tak, aby po Úpravě akcií byla teoretická hodnota Upravovaných akcií pokud možno shodná (v rozsahu v jakém je to praktické) s teoretickou hodnotou Upravovaných akcií v případě, že by příslušná událost nenastala, případně provede jinou úpravu v souladu s článkem 11.1.2 těchto Společných emisních podmínek. Při výkonu výše uvedeného oprávnění je Agent pro výpočty povinen jednat s odbornou péčí obchodníka s cennými papíry a je povinen postupovat v souladu s článkem 11.1.2 těchto Společných emisních podmínek.

Agent pro výpočty současně provede i jakoukoli jinou nezbytnou úpravu související s vypořádáním příslušných Certifikátů, která dle uvážení Agentu pro výpočty vhodně zohledňuje oslabení nebo koncentraci teoretické hodnoty Upravovaných akcií (a to za předpokladu, že nedojde k úpravám, které by zohledňovaly pouze změny volatility, očekávaných dividend nebo likvidity Upravovaných akcií).

Agent pro výpočty je oprávněn (nikoliv povinen) rozhodnout o příslušné úpravě s ohledem na úpravu v souvislosti s Potenciálním případem úpravy (viz definici níže) provedenou burzou, na níž se obchodují opce na Upravované akcie.

11.1.2 Postupy pro Úpravu akcií

Při Úpravě akcií je Agent pro výpočty povinen postupovat v souladu s níže uvedenými podmínkami:

"**Emitentem**" se pro účely tohoto článku 11.1.2 těchto Společných emisních podmínek rozumí emitent Upravovaných akcií, není-li výslovně uvedeno jinak.

"**Potenciální případ úpravy**" znamená jakoukoliv z následujících událostí:

- (i) zavedení dalšího rozdělení, konsolidace nebo změna klasifikace Upravovaných akcií (v případě, že tyto události nevedou k Případu fúze) nebo bezplatná distribuce nebo dividendy kterýchkoliv z Upravovaných akcií stávajícím držitelům akcií jako výplata odměn/bonusů, kapitalizace nebo podobná příležitost;
- (ii) distribuce, emise nebo dividendy stávajícím držitelům Upravovaných akcií: (A) dodatečných částek takových Upravovaných akcií, nebo (B) jiného akciového kapitálu nebo cenných papírů zahrnujících právo na výplatu dividend a/nebo výnosy z likvidace Emitenta rovnoměrně nebo poměrných dílem k takovým výplatám ve prospěch držitelů Upravovaných akcií, nebo (C) akciového kapitálu nebo jiných cenných papírů jiného emitenta koupených nebo vlastněných (přímo či nepřímo) Emitentem jako výsledek transakce typu odštěpení nebo jiné podobné transakce, nebo (D) jakéhokoli jiného druhu cenných papírů, práv, opčních listů (warrantů) nebo jiných aktiv, a to v každém případě jako platba (v hotovosti nebo jiným způsobem), jejíž výše nepřekračuje aktuální tržní cenu určenou Agentem pro výpočty;
- (iii) mimořádná dividendy dle uvážení Agentu pro výpočty;
- (iv) výzva Emitenta ohledně příslušných Upravovaných akcií, který nebyly zcela splaceny;
- (v) zpětný odkup příslušných Upravovaných akcií Emitentem nebo kteroukoliv z jeho dceřiných společností, ať už je financován ze zisku nebo z kapitálu a bez ohledu na to, zda je hrazen v hotovosti, cennými papíry či jiným způsobem;
- (vi) pokud jde o Emitenta, událost, která vede k distribuci akcionářských práv nebo k jejich oddělení od kmenových akcií nebo jiného druhu akcií Emitenta v souladu s plánem pro ochranu akcionářských práv nebo opatřením proti nepřátelskému převzetí, jenž v případě výskytu určitých událostí spouští distribuci prioritních akcií, opčních listů, dluhových instrumentů nebo akciových/upisovacích práv za cenu pod jejich tržní hodnotou dle určení Agentu pro výpočty, a to za předpokladu, že jakákoliv úprava vyvolaná takovouto událostí bude znovu upravena v okamžiku ukončení takovýchto práv; nebo
- (v) jakákoliv jiná událost, která by mohla mít za následek oslabující nebo koncentrační účinek na teoretickou hodnotu příslušných Akcií.

"**Mimořádná událost**" znamená Případ fúze, Nabídku (Tender Offer), Znárodnění, Insolvenci, Stažení z trhu (Delisting) nebo jakýkoliv Případ dalšího narušení.

"Případ fúze" znamená, pokud jde o příslušné Upravované akcie, jakoukoliv (i) novou klasifikaci nebo změnu Upravovaných akcií, která má za následek převod nebo neodvolatelný závazek převodu všech vydaných Upravovaných akcií na jinou entitu či osobu, (ii) konsolidaci, sloučení, fúzi nebo závaznou výměnu akcií Emitenta s jinou entitou či osobou nebo do jiné entity či osoby (vyjma konsolidace, sloučení, fúze nebo závazné výměny akcií, ve které je takový Emitent pokračující entitou a která nemá za následek novou klasifikaci nebo změnu všech takových vydaných Upravovaných akcií), (iii) nabídku převzetí, veřejnou nabídku, nabídku směny, pokus o akvizici, návrh nebo jinou akci uskutečněnou jakoukoliv entitou či osobou za účelem koupě nebo jiného získání 100 % vydaných Upravovaných akcií Emitenta, která má za následek převod nebo neodvolatelný závazek převodu všech takových Upravovaných akcií (kromě Upravovaných akcií vlastněných nebo kontrolovaných takovou jinou entitou nebo osobou), nebo (iv) konsolidaci, sloučení, fúzi nebo závaznou výměnu akcií Emitenta nebo jeho dceřiných společností s jinou entitou nebo do jiné entity, ve které je Emitent pokračující entitou a která nemá za následek novou klasifikaci nebo změnu všech takových vydaných Upravovaných akcií, ale má za následek to, že držitelé Upravovaných akcií (kromě Upravovaných akcií vlastněných nebo kontrolovaných takovou jinou entitou) kolektivně vlastní bezprostředně před takovou událostí méně než 50 % všech Upravovaných akcií existujících bezprostředně po takové události ("**Reverzní fúze**"), a to v každém případě, pokud Datum fúze nastane v níže uvedený den nebo před tímto dnem: (A) v případě Peněžitého vypořádání k Datu expirace, nebo (B) v případě Vypořádání v aktivech k příslušnému Dni vypořádání v aktivech.

"Datum fúze" znamená den účinnosti Případu fúze, nebo pokud takový den není možné určit dle zákonů příslušné jurisdikce platných pro takovýto Případ fúze, jiné datum stanovené Agentem pro výpočty.

"Nabídka" (*Tender Offer*) znamená nabídku převzetí, nabídku akvizice, nabídku směny, pokus o získání, návrh nebo jinou akci uskutečněnou jakoukoliv entitou či osobou, která má za následek, že taková entita či osoba kupuje nebo jinak získává nebo má právo získat, a to konverzí nebo jiným způsobem, více než 10 % a méně než 100 % všech akcií s hlasovacími právy Emitenta, jak je stanoveno Agentem pro výpočty, na základě provedení příslušných podání u správních či jiných úřadů/orgánů nebo takového dalšího poskytnutí informací, které bude Agent pro výpočty považovat za vhodné.

"Datum Nabídky" znamená v souvislosti s Nabídkou den, kdy jsou akcie s hlasovacími právy v objemu příslušné procentuální hranice (prahové částky) skutečně zakoupeny či jinak získány (dle stanovení Agentem pro výpočty).

Následky Případu fúze a Nabídky:

Dojde-li v důsledku Případu fúze nebo Nabídky k situaci **Akcie za akcie** nebo k situaci **Akcie za kombinované protiplnění**, pak k příslušnému Datu fúze nebo kdykoliv později Agent pro výpočty buď (i)(A) provede takovou Úpravu akcií (včetně, nikoliv však výlučně, strategie cenového rozpětí "spread"), která podle jeho uvážení vhodně zohledňuje ekonomický efekt takového Případu fúze či Nabídky (včetně úprav, které mají zohlednit změny volatility, očekávaných dividend nebo likvidity relevantní pro Upravované akcie) na Certifikáty, která může (ale nemusí) být stanovena odkazem na úpravu v souvislosti s Případem fúze či Nabídkou provedenou burzou, kde se obchodují opce na příslušné Upravované akcie, a (B) stanoví datum počátku platnosti této úpravy, nebo (ii) pokud Agent pro výpočty stanoví, že žádná úprava, kterou by mohl provést v bodě (i), by nepřinesla rozumný obchodní výsledek, může Emitent oznámením učiněným Vlastníkům Certifikátů všechny Certifikáty dané Emise předčasně zrušit a vyplatit Vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení.

Dojde-li v důsledku Případu fúze nebo Nabídky k situaci **Akcie za jiné protiplnění**, pak budou všechny Certifikáty dané Emise předčasně zrušeny k Datu fúze, resp. Datu nabídky, a Emitent vyplatí Vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení.

"Akcie za akcie" znamená (i) pokud jde o Případ fúze nebo Nabídku, že protiplnění za příslušné Upravované akcie je tvořeno (nebo bude tvořeno dle volby držitele takových Upravovaných akcií) výhradně Novými akciemi, a (ii) Reverzní fúzi.

"Akcie za jiné protiplnění" znamená, pokud jde o Případ fúze nebo Nabídku, že protiplnění za příslušné Upravované akcie je tvořeno výhradně Jiným protiplněním.

"Akcie za kombinované protiplnění" znamená, pokud jde o Případ fúze nebo Nabídku, že protiplnění za příslušné Upravované akcie je tvořeno Kombinovaným protiplněním.

"Nové akcie" znamená kmenové nebo běžné akcie jakékoliv entity nebo osoby (odlišné od Emitenta) zapojené do Případu fúze nebo procesu Nabídky, nebo jakékoliv třetí osoby, které jsou nebo které k Datu fúze nebo k Datu Nabídky mají být dle řádného rozvrhu (i) veřejně kotovány, obchodovány nebo registrovány na burze nebo v burzovním kotovacím systému ve stejné zemi jako je burza, kde byly obchodovány Upravované akcie (nebo je-li taková burza situována na území Evropské unie, v kterémkoliv členském státě Evropské unie) a (ii) nezávislé na jakýchkoli devizových kontrolách, obchodních omezeních či jiných restrikcích podobného charakteru.

"Jiné protiplnění" znamená hotovost a/nebo jakékoliv cenné papíry (kromě Nových akcií) či aktiva (entity nebo osoby (odlišné od Emitenta) zapojené do Případu fúze nebo procesu Nabídky, nebo kterékoliv třetí osoby.

"**Kombinované protiplnění**" znamená Nové akcie v kombinaci s Jiným protiplněním.

Následky **Znárodnění**, **Insolvence** a **Stažení z trhu** (Delisting):

"**Znárodnění**" znamená, že všechny Upravované akcie nebo všechna nebo téměř všechna aktiva Emitenta jsou znárodněna, vyvlastněna nebo je jiným způsobem požadováno jejich převedení na jakýkoliv státní úřad, organizaci, entitu nebo jejich zástupce.

"**Insolvence**" znamená, že z důvodu dobrovolné nebo nedobrovolné likvidace, bankrotu, insolvence, zrušení, likvidace nebo jiného podobného řízení týkajícího se Emitenta, (A) je požadováno, aby všechny Upravované akcie takového Emitenta byly převedeny na správce konkurzní podstaty, likvidátora nebo jiného úředníka s podobnými pravomocemi, nebo (B) bude držitelům Upravovaných akcií takového Emitenta právním aktem zakázáno tyto Upravované Akcie převádět.

"**Stažení z trhu**" znamená, že příslušná burza oznámí, že na základě jejích pravidel jsou (nebo budou) z jakéhokoliv důvodu (vyjma Případu fúze nebo Nabídky) Upravované akcie staženy z trhu, že nebudou obchodovány nebo kotovány na burze či jiném trhu a nebudou bezprostředně opět přijaty na k obchodování na takovém trhu nebo znovu kotovány na burze nebo burzovním kotovacím systémem nacházejícím se ve stejné zemi (nebo je-li burza situována na území Evropské unie, v jakémkoliv členském státě Evropské unie) jako původní burza.

Dojde-li k případu Znárodnění, Insolvence nebo Stažení z trhu (Delisting), pak budou všechny Certifikáty dané Emise předčasně zrušeny k Datu fúze a Emitent vyplatí Vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení.

"**Případ dalšího narušení**" znamená kteroukoliv událost uvedenou v bodech (i) až (iii) níže:

- (i) "**Změna práva**" znamená, že k kterémukoli Datu ocenění nebo kdykoliv po tomto dni (A) v důsledku přijetí nebo změny jakéhokoliv platného zákona nebo právního předpisu (včetně, nikoliv však výlučně, jakéhokoliv daňového zákona) nebo (B) v důsledku vyhlášení jakéhokoliv platného zákona nebo právního předpisu (včetně jakéhokoliv opatření přijatého příslušným daňovým úřadem) nebo změny v jeho výkladu kterýmkoliv soudem, správním úřadem nebo regulačním úřadem s příslušnou jurisdikcí, Emitent (zde ve smyslu Emitenta Certifikátů) zjistí v dobré víře, že (X) držba, nabytí nebo disponování Upravenými akciemi, které se týkají příslušných Certifikátů, se stane nezákonným aktem, nebo (Y) by to obnášelo podstatné zvýšení nákladů vynaložených na plnění Emitentových (zde ve smyslu Emitenta Certifikátů) povinností vyplývajících z Certifikátů (včetně, nikoliv však výlučně, nákladů vzniklých následkem zvýšení daňové odpovědnosti, snížení daňových úlev nebo jiného negativního dopadu na jeho daňové postavení).
- (ii) "**Insolvenční podání**" znamená, že Emitent Upravených akcií na sebe podá návrh na zahájení insolvenčního řízení, konkurzního řízení nebo jiného podobného řízení podle jakéhokoliv úpadkového zákona nebo jiného podobného zákona postihujícího práva věřitelů, a/nebo Emitent udělí souhlas s vydáním návrhu na zahájení takového řízení, nebo na sebe Emitent podá návrh na zrušení či likvidaci nebo takový návrh podá soud či jiný oprávněný správní úřad (včetně regulátora), nebo Emitent udělí souhlas s podáním návrhu na zrušení či likvidaci své osoby, to vše za předpokladu, že jakékoliv řízení zahájené věřiteli nebo jakékoli návrhy podané věřiteli, k nimž Emitent neudělí svůj souhlas, nebudou považovány za Insolvenční podání.
- (iii) "**Narušení hedgingu**" znamená, že Emitent (zde ve smyslu Emitenta Certifikátů) není schopen ani při vynaložení přiměřeného obchodního úsilí (A) nabýt, zřídit, opětovně zřídit, nahradit, udržovat, ukončit/zlikvidovat nebo disponovat s jakoukoliv transakcí nebo aktivy, které jsou dle jejího uvážení nezbytné k zajištění rizika ceny podkladových akcií Certifikátů nebo s plněním závazků z nich vyplývajících, nebo (B) dosáhnout, získat zpět nebo poukázat (opatřit protihodnotu) výnos z jakékoliv takové transakce nebo aktiv.

11.2 Certifikáty vázané na cenné papíry fondu kolektivního investování

Tento článek 11.2 těchto Společných emisních podmínek se použije pouze na Certifikáty vázané na cenné papíry, které jsou akciemi, podílovými listy nebo obdobnými cennými papíry fondu kolektivního investování, a to ve vztahu k Referenčním aktivům, která mají povahu takových akcií, podílových listů nebo obdobných cenných papírů fondu kolektivního investování (dále jen "**Upravované cenné papíry fondu kolektivního investování**"). Tento článek 11.2 těchto Společných emisních podmínek se však neuplatní, pokud tak stanoví příslušný Emisní dodatek.

Dojde-li po Datu emise k přeměně (např. fúzi či rozdělení) příslušného fondu (subjektu) kolektivního investování, v důsledku čehož by došlo k výměně Upravovaných cenných papírů kolektivního investování Referenčního aktiva 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 aktiva za cenné papíry kolektivního investování, které namísto původních představují cenné papíry kolektivního investování Referenčního aktiva, 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 aktiva, kdy nebude možné použít uvedený postup (např. v důsledku znárodnění emitenta Referenčního aktiva, prohlášení insolvence emitenta Referenčního aktiva nebo obdobného opatření či zániku emitenta Referenčního aktiva bez právního nástupce) (pro účely tohoto odstavce dále jen "**Jiná změna**"), a nebude-li k dispozici dle výhradního názoru Agent pro výpočty rozumně přijatelný titul, který by Upravované cenné papíry kolektivního investování pro účely stanovení hodnoty Referenčního aktiva nahradil a který by byl se zaniklým titulem porovnatelný, stanoví hodnotu Referenčního aktiva v příslušné dny Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení tak, aby takto stanovená hodnota byla ve všech podstatných ohledech porovnatelná s hodnotou Referenčního aktiva, 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.

11.3 Certifikáty vázané na dluhové cenné papíry

Tento článek 11.3 těchto Společných emisních podmínek se použije pouze na Certifikáty vázané na cenné papíry, které jsou dluhopisy, investičními certifikáty či obdobnými dluhovými cennými papíry, a to ve vztahu k Referenčním aktivům, která mají povahu takových cenných papírů (dále jen "**Upravované dluhové cenné papíry**"). Tento článek 11.3 těchto Společných emisních podmínek se však neuplatní, pokud tak stanoví příslušný Emisní dodatek.

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

11.4 Certifikáty vázané na Index

Tento článek 11.4 těchto Společných emisních podmínek se použije pouze na Certifikáty vázané na Index. Tento článek 11.4 těchto Společných emisních podmínek se však neuplatní, pokud tak stanoví příslušný Emisní dodatek. Při úpravě Certifikátů, jejichž podkladovým aktivem je Index, je Agent pro výpočty povinen postupovat v souladu s níže uvedenými podmínkami a postupy.

11.4.1 Změna v osobě Sponzora indexu

Pokud Sponzor indexu přestane provádět výpočet Indexu, ale stejný index nebo jiný index (který je však dle oprávněného názoru Agent pro výpočty s Indexem srovnatelný) bude vypočítáván a uveřejňován jinou osobou (dále jen "**Náhradní sponzor**"), pak Indexem bude nadále takový stejný index, popř. takový jiný srovnatelný (náhradní) index, vypočítávaný a uveřejňovaný Náhradním sponzorem.

11.4.2 Změna v osobě Oznamovatele indexu

Pokud Oznamovatel indexu Index přestane uveřejňovat, avšak stejný index nebo jiný index (který je však dle oprávněného názoru Agent pro výpočty s Indexem srovnatelný) bude uveřejňován jinou osobou (dále jen "**Náhradní oznamovatel**"), pak Indexem bude takový stejný index, popř. takový jiný srovnatelný index, uveřejňovaný Náhradním oznamovatelem.

11.4.3 Změna Indexu

Pokud Sponzor indexu podstatným způsobem změní numerickou formu nebo způsob výpočtu Indexu, popř. jinak tento Index významně upraví či zruší (dále jen "**Případ úpravy Indexu**"), pak Agent pro výpočty může pro účely Certifikátů postup pro výpočet Indexu upravit, v souladu s praxí obvyklou v dané době na kapitálových trzích, bude-li existovat, s účinností ode dne provedení příslušné změny nebo úpravy Sponzorem indexu (včetně tohoto dne) tak, aby Index vypočítaný v souladu s úpravou Agent pro výpočty co možná nejvíce (v rozsahu, v jakém je to rozumně možné) odpovídal hodnotě, kterou by Index měl, kdyby ke změně nebo úpravě Sponzorem indexu nedošlo, načež Indexem bude nadále takový Agentem pro výpočty upravený Index. Agent pro výpočty může dle svého výhradního uvážení pro účely stanovení Částky vypořádání též provést úpravu příslušných Certifikátů tak, aby byla po úpravě Indexu teoretická hodnota vzorce pro výpočet Částky vypořádání pokud možno shodná (v rozsahu v jakém je to praktické) s teoretickou hodnotou takového vzorce v případě, že by Případ úpravy Indexu nenastal. Pro účely takových úprav Indexu bude Agent pro výpočty postupovat zejména tak, že buď (i) k příslušnému Dni ocenění použije namísto publikované hodnoty Indexu k takovému Dni ocenění ke stanovení hodnoty Indexu numerickou formu nebo způsob výpočtu Indexu účinné bezprostředně před Případem úpravy Indexu a při použití pouze těch složek Indexu, ze kterých se Index skládal bezprostředně před Případem úpravy Indexu, nebo (ii) nahradí Index takovým náhradním indexem, který bude dle uvážení Agent pro výpočty co nejvíce odpovídat složení a způsobu výpočtu původního Indexu předtím, než nastal Případ úpravy Indexu.

Agent pro výpočty současně provede i jakoukoli jinou nezbytnou úpravu související s vypořádáním příslušných Certifikátů, která dle uvážení Agentu pro výpočty vhodně zohledňuje Příklad úpravy Indexu.

Nastane-li Příklad úpravy Indexu a Agent pro výpočty usoudí, že úprava Indexu dle předchozího odstavce není možná, nebo pokud dojde k zániku Indexu a Agent pro výpočty usoudí, že není k dispozici žádný Index, který by ho pro účely stanovení Částky vypořádání nahradil, může Emitent oznámením učiněným Vlastníkům Certifikátů všechny Certifikáty dané Emise předčasně zrušit a vyplatit Vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení.

11.4.4 Absence výpočtu nebo neuveřejnění Indexu

Pokud v Den ocenění nebude Index vypočítán a/nebo uveřejněn, Agent pro výpočty stanoví příslušnou Částku vypořádání na základě toho způsobu výpočtu, který byl použit k výpočtu Indexu ke dni, k němuž byl Index naposledy vypočítán, a to s použitím cen na příslušných Trzích s výpadkem v příslušný Den ocenění, přičemž se zohlední podkladová aktiva použitá ke dni, kdy byl Index naposledy vypočítán. Pokud ceny těchto podkladových aktiv nejsou k dispozici v příslušný Den ocenění k okamžiku uzavření obchodování na příslušném Trhu s výpadkem, pak Agent pro výpočty, bude-li to rozumně možné, stanoví příslušnou Částku vypořádání na základě poslední veřejně známé ceny, za níž byla tato podkladová aktiva obchodována.

11.4.5 Příklad výpadku trhu ve vztahu k Indexu

Nastane-li Příklad výpadku trhu ve vztahu k cennému papíru, který tvoří součást Indexu, může Agent pro výpočty při stanovení příslušného procentuálního podílu tohoto cenného papíru na úrovni Indexu vycházet ze srovnání (i) části Indexu odpovídající tomuto cennému papíru (bezprostředně před vznikem tohoto Případu výpadku trhu) a (ii) celkového Indexu (bezprostředně před vznikem tohoto Případu výpadku trhu).

11.4 Oznámení úprav

Jakákoli úprava Certifikátů dle tohoto článku 11 těchto Společných 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 vyplatí jednotlivým Vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení. Vypořádání a příslušné platby proběhnou způsobem oznámeným Vlastníkům Certifikátů v souladu s článkem 16 těchto Společných emisních podmínek.

14. Odkup ze strany Emitenta

14.1 Odkup na trhu

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

15. Administrátor, Agent pro výpočty a Kotační agent

15.1 Administrátor

15.1.1 Administrátor a Určená provozovna Administrátora

Nestanoví-li Emisní dodatek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.1.2 těchto Společných emisních podmínek, je Administrátorem Emitent. Nestanoví-li Emisní dodatek jinak a 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 and Slovakia, 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. Před vydáním jakékoli konkrétní emise Certifikátů budou případná jiná či další Určená provozovna Administrátora a jiný či další Administrátor uvedeni v příslušném Emisním dodatku. Pokud dojde ke změně Administrátora nebo Určené provozovny Administrátora u již vydané konkrétní emise Certifikátů, oznámí Emitent Vlastníkům Certifikátů jakoukoliv změnu Určené provozovny Administrátora a/nebo Administrátora způsobem uvedeným v článku 16 těchto Společných 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.

15.1.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům Certifikátů

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s administrátorem uzavřené mezi Emitentem a Administrátorem (jiným než Emitentem) jedná Administrátor jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Certifikátů.

15.2 Agent pro výpočty

15.2.1 Agent pro výpočty

Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.2.2 těchto Společných emisních podmínek, je Agentem pro výpočty Emitent.

15.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Před vydáním jakékoli emise Certifikátů bude případný jiný nebo další Agent pro výpočty uveden v příslušném Emisním dodatku. 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 Společných 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 15 (patnáct) kalendářních dní před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Certifikáty, nabude ve vztahu k takovým Certifikátům účinnosti 15. (patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet.

15.2.3 Vztah Agentu pro výpočty k Vlastníkům Certifikátů

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s agentem pro výpočty uzavřené mezi Emitentem a Agentem pro výpočty (jiným než Emitentem) jedná Agent pro výpočty jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Certifikátů.

15.3 Kotační agent

15.3.1 Kotační agent

Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.3.2 těchto Společných emisních podmínek, je Kotačním agentem Emitent.

15.3.2 Další a jiný Kotační agent

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Kotačního agenta. Před vydáním jakékoli emise Certifikátů bude případný jiný nebo další Kotační agent uveden v příslušném Emisním dodatku.

15.3.3 Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům Certifikátů

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s kotačním agentem uzavřené mezi Emitentem a Kotačním agentem (jiným než Emitentem) jedná Kotační agent jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Certifikátů.

16. Oznámení

Nestanoví-li právní předpis či tyto Společné emisní podmínky jinak, jakékoli oznámení Vlastníkům 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. Oznámení Vlastníkům Certifikátů může Emitent, Administrátor či Agent pro výpočty rozšiřovat též jinými způsoby, zejména prostřednictvím komunikačních prostředků regulovaného či jiného trhu, na němž budou Certifikáty případně přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nebo prostřednictvím komunikačních prostředků Centrálního depozitáře; použití či nepoužití těchto alternativních způsobů rozšiřování oznámení nemá vliv na platnost a účinnost oznámení vůči Vlastníkům Certifikátů. Jakákoliv oznámení Vlastníkům Certifikátů dle tohoto článku zůstanou uveřejněna po celou dobu existence Certifikátů, až do konečného vypořádání a zrušení Emise.

17. Úpravy

Emitent může se souhlasem Agentu pro výpočty (je-li odlišný od Emitenta) provádět úpravy Certifikátů a jejich Emisního dodatku, a to i bez souhlasu Vlastníků Certifikátů, pokud se Emitent a Agent pro výpočty oprávněně domnívají, že tato úprava (a) je formální, nevýznamná nebo technická, a (b) nebude mít významný a nepříznivý vliv na zájmy Vlastníků Certifikátů. Pro vyloučení pochybností platí, že tento článek 17 těchto Společných emisních podmínek se nevztahuje na úpravy prováděné v souladu s článkem 11 těchto Společných emisních podmínek. Jakákoliv úprava Certifikátů, resp. jejich Emisního dodatku, dle tohoto článku 17 těchto Společných emisních podmínek nabývá účinnosti oznámením Vlastníkům Certifikátů v souladu s článkem 16 těchto Společných 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 Certifikátů

19.1 Působnost a svolání Schůze

19.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník Certifikátu či Vlastníci Certifikátů mohou svolat schůzi Vlastníků Certifikátů konkrétní Emise (dále jen "**Schůze**"), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Certifikátů, a to v souladu s těmito Společnými 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 Společných emisních podmínek nebi zákona nevyžaduje.

Za podmínek obdobných jako v Zákoně o dluhopisech je Emitent oprávněn svolat společnou schůzi Vlastníků všech vydaných a nesplacených Certifikátů. Na takovou společnou Schůzi se pak použijí přiměřeně pravidla uvedená v těchto Společných emisních podmínkách pro individuální Schůzi a pravidla pro společnou schůzi vlastníků dluhopisů vydaných v rámci dluhopisového programu uvedená v Zákoně o dluhopisech.

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. Zálžitosti, 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- listinné Certifikáty

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Certifikátů dané Emise v listinné podobě (dále jen "**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**"), který v případě Certifikátů zastoupených podílem na Sběrném certifikátu, byl evidován v evidenci osob podílejících se na Sběrném certifikátu vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Emisním dodatku) jako osoba podílející se na Sběrném certifikátu určitým počtem kusů Certifikátů ke konci dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny den konání Schůze (dále jen "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**"), případně ta osoba, která potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Certifikátů evidován v evidenci Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Emisním dodatku) 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.

Jsou-li Certifikáty přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobnému regulovanému trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor, je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi 7. (sedmý) kalendářní den předcházející dni konání příslušné Schůze.

19.2.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze- zaknihované Certifikáty

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník Certifikátů dané Emise v zaknihované podobě (dále jen "**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**"), který byl evidován jako Vlastník Certifikátů v evidenci Centrálního depozitáře a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Centrálním depozitářem ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny den konání příslušné Schůze (dále jen "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**"), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu zákazník v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Certifikátů evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem Certifikátů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K případným převodům Certifikátů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

Jsou-li Certifikáty přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobnému regulovanému trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor, je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi 7. (sedmý) kalendářní den předcházející dni konání příslušné Schůze.

19.2.3 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.

19.2.4 Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze

zástupci Administrátora (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 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 Certifikátů, 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 Společných emisních podmínek. Pokud Schůze projednávala usnesení o změně 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 Certifikátů 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.

20. 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 Společných emisních podmínek a kteréhokoli Emisního dodatku, je Městský soud v Praze. Tyto Společné emisní podmínky a Emisní dodatky 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.

21. Definice

Pro účely těchto Společných emisních podmínek mají následující pojmy níže uvedený význam:

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

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

"**Aktiva k dodání**" mají význam uvedený v příslušném Emisním dodatku, s případnými úpravami dle článku 11 těchto Společných emisních podmínek.

"**Centrální depozitář**" má význam uvedený v úvodní části těchto Společných emisních podmínek.

"**Certifikáty**" mají význam uvedený v úvodu těchto Společných emisních podmínek.

"**Custodian**" má význam uvedený v článku 7.1 těchto Společných 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 stanovená na základě ocenění provedeného Agentem pro výpočty, případně jinou 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, která bude rovna tržní hodnotě příslušných Certifikátů (v případě Certifikátů nepřijatých k obchodování na regulovaný trh bude jejich tržní hodnota stanovena na základě ocenění provedeného Agentem pro výpočty, případně jinou osobou – obchodníkem s cennými papíry – jmenovanou Emitentem) bezprostředně před jejich zrušením.

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

"**Částka závěrečného ocenění**" má význam uvedený v článku 6.2 těchto Společných 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 příslušné Emise prvému nabyvateli a které je stanoveno v příslušném Emisním dodatku.

"**Den expirace**" má význam uvedený v příslušném Emisním dodatku.

"**Den obchodování**" znamená den (s výjimkou dnů pracovního volna a klidu), kdy mají být podle svého rozvrhu jak Trh s výpadkem tak i Související trh s výpadkem otevřeny k běžnému obchodování.

"**Den ocenění**" má význam stanovený v příslušném Emisním dodatku, s výjimkami uvedenými v člancích 10 a 11 těchto Společných emisních podmínek (použijí-li se).

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

"**Den výpadku trhu**" znamená ve vztahu k oceňovanému aktivu Den obchodování, kdy příslušný Trh s výpadkem není otevřen k obchodování po svou běžnou pracovní dobu nebo nastal Příklad výpadku trhu.

"**Den vypořádání v aktivech**" má význam stanovený v příslušném Emisním dodatku.

"**Den vypořádání**" má význam stanovený v příslušném Emisním dodatku.

"**Emise**" má význam uvedený v úvodu těchto Společných emisních podmínek.

"**Emisní dodatek**" má význam uvedený v úvodu těchto Společných emisních podmínek.

"**Emisní podmínky**" znamená tyto Společné emisní podmínky ve znění Emisního dodatku, které tvoří společně emisní podmínky konkrétní Emise.

"**Emitent**" má význam uvedený v úvodu těchto Společných emisních podmínek.

"**Evidence emise**" znamená ve vztahu k zaknihovaným Certifikátům centrální evidenci Emise vedenou Centrálním depozitářem, resp. evidenci navazující na centrální evidenci, nebo ve vztahu ke Sběrnému certifikátu samostatnou evidenci Emise, resp. evidenci navazující na samostatnou evidenci, ve smyslu příslušných ustanovení ZPKT.

"**Finanční centrum**" pro jednotlivou měnu znamená, pokud není v příslušném Emisním dodatku stanoveno jinak, místo, kde se převážně kotují referenční sazby pro danou měnu a kde se vypořádávají mezibankovní platby v takové měně.

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

"**Lhůta pro upisování**" znamená lhůtu pro upisování emise Certifikátů, která je stanovena v příslušném Emisním dodatku.

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

"**Nabídkový program**" znamená tento nabídkový program Emitenta.

"**Index**" znamená index uvedený v příslušném Emisním dodatku, případně upravený v souladu s článkem 11.4 těchto Společných emisních podmínek.

"**Jmenovitá hodnota**" znamená nominální hodnotu (face value) Certifikátu (přičemž Certifikáty stejné Emise budou mít stejnou Jmenovitou hodnotu) uvedenou v příslušném Emisním dodatku, která se v souladu s příslušnými ustanoveními Společných emisních podmínek a příslušného Emisního dodatku, použije k výpočtu Částky vypořádání příslušného Certifikátu nebo stanovení množství Aktiv k dodání.

"**Oznámení o realizaci**" znamená oznámení o uplatnění práv z Certifikátů dle článku 7.1 těchto Společných 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 potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a (iii) originálem nebo úředně ověřenou kopií plné moci s úředně ověřeným podpisem či podpisy v případě, že oprávněná osoba je zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, popřípadě doložky o ověření apostilou.

"**Oznamovatel indexu**" je osobou odpovědnou za uveřejňování hodnoty Indexu a má význam stanovený v příslušném Emisním dodatku.

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

"**Povolená clearingová instituce**" znamená clearingovou instituci uvedenou v příslušném Emisním dodatku.

"**Pracovní den**" znamená den, kdy je pro běžný provoz otevřen Centrální depozitář a trhy uvedené v příslušném Emisním dodatku (zejména pro účely Pracovního dne pro ocenění) a navíc (a) pro Certifikáty denominované v českých korunách jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách, (b) pro Certifikáty denominované v EUR jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a kdy je zároveň otevřen pro vypořádání obchodů systém TARGET2 a (c) pro Certifikáty denominované v jiné měně než v českých korunách nebo v Euro kterýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky a prováděna vypořádání devizových obchodů v České republice a v hlavním Finančním centru pro měnu, v níž jsou Certifikáty denominovány.

"**Pracovní den Trhu s výpadkem**" znamená Den obchodování, kdy je příslušný Trh s výpadkem otevřen k obchodování po svou běžnou pracovní dobu, a to bez ohledu na to, že případně došlo k jeho uzavření před běžným koncem pracovní doby.

"**Případ úpravy Indexu**" má význam uvedený v článku 11.4.3 těchto Společných emisních podmínek.

"**Případ výpadku trhu**" znamená ve vztahu k oceňovanému aktivu (tj. Referenčnímu aktivu, resp. Aktivu k dodání), že nastala nebo existuje kterákoliv z následujících okolností:

- (i) přerušení nebo omezení obchodování na Trhu s výpadkem s příslušným oceňovaným, a to bez ohledu na to, zda bylo způsobeno pohyby cen nad rámec limitů povolených na tomto Trhu s výpadkem nebo jinak, pokud Agent pro výpočty rozhodne, že takové přerušení či omezení obchodování je významné; nebo
- (ii) jakákoli událost (kromě Předčasného uzavření (viz definice níže)), v jejímž důsledku dochází (dle rozhodnutí Agentu pro výpočty) k významnému zániku či narušení schopnosti účastníků na trhu běžně provádět transakce s oceňovanými aktivy nebo zjišťovat jejich tržní ocenění na příslušném Trhu s výpadkem; nebo
- (iii) uzavření příslušného Trhu s výpadkem v kterýkoli Pracovní den Trhu s výpadkem před pravidelnou zavírací dobou ("**Předčasné uzavření**"), ledaže tento Trh s výpadkem oznámí toto Předčasné uzavření alespoň 1 (jednu) hodinu před (a) uzavřením obchodování na tomto Trhu s výpadkem v takový příslušný den a (b) termínem pro zadání obchodních příkazů na příslušném Trhu s výpadkem, a to podle toho, která z těchto dvou možností (a) či (b) nastane dříve; nebo
- (iv) jakákoli změna tuzemských nebo mezinárodních finančních, politických nebo ekonomických podmínek, směnných kurzů či devizové regulace, jejíž dopad je dle Agentu pro výpočty natolik významný a nepříznivý, že je nemožné či nelze rozumně požadovat, aby bylo pokračováno ve výpočtu Částky vypořádání či v dodání Aktiv k dodání za podmínek a způsobem předpokládaným v Emisních podmínkách; nebo
- (v) jakákoli jiná okolnost, při níž je pro Emitenta nemožné prodat, držet nebo převést příslušná Aktiva k dodání nebo s nimi obchodovat, či to po něm nelze rozumně požadovat.

"**Případ výpadku vypořádání v aktivech**" má význam uvedený v článku 10.2 těchto Společných emisních podmínek.

"**Referenční aktivum**" má význam uvedený v příslušném Emisním dodatku.

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

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

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

"**Směnný kurz**" má význam uvedený v článku 6.3 těchto Společných emisních podmínek.

"**Společné emisní podmínky**" znamená tyto společné emisní podmínky Nabídkového programu.

"**Sponzor indexu**" je osobou odpovědnou za nastavení a revizi pravidel, procedur, metod kalkulace a úprav příslušného Indexu a má význam stanovený v příslušném Emisním dodatku.

"**Trh s výpadkem**" má význam stanovený v příslušném Emisním dodatku.

"**Účastník CDCP**" má význam uvedený v článku 7.1 těchto Společných emisních podmínek.

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

"**Úprava akcií**" má význam uvedený v článku 11.1.1 těchto Společných emisních podmínek.

"**Upravované akcie**" mají význam uvedený v článku 11.1 těchto Společných emisních podmínek.

"**Upravované cenné papíry kolektivního investování**" mají význam uvedený v článku 11.2 těchto Společných emisních podmínek.

"**Upravované dluhové cenné papíry**" mají význam uvedený v článku 11.3 těchto Společných emisních podmínek.

"**Vlastník Certifikátu**" má význam uvedený v článku 1.2 těchto Společných emisních podmínek.

"**Výnos**" znamená výnos vyplácený Vlastníkovi Certifikátu Emitentem a uvedený v Emisním dodatku.

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

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

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

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

"**Zdroj Referenčního aktiva**" znamená zdroj uvedený v příslušném Emisním dodatku. Nebude-li možné hodnotu příslušného Referenčního aktiva v daný den odečíst z příslušné strany informačního systému Zdroje Referenčního aktiva, pak Agent pro výpočty odečte hodnotu příslušného aktiva z nástupnické strany takového informačního systému nebo z jiné strany nástupnického informačního systému, popřípadě z jiného náhradního oficiálního zdroje, kde bude hodnota příslušného aktiva 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.

V. VZOR EMISNÍHO DODATKU – KONEČNÝCH PODMÍNEK NABÍDKY

Dále je uveden vzor Emisního dodatku – Konečných podmínek Emise certifikátů, který bude vyhotoven pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci schváleného Nabídkového programu, pro kterou bude Emitent povinen uveřejnit prospekt cenného papíru. Součástí Emisního dodatku bude i shrnutí dané Emise.

Konečné podmínky nabídky budou v souladu se zákonem sděleny ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt.

Důležité upozornění: Následující text představuje vzor Emisního dodatku (bez krycí strany, kterou bude každý Emisní dodatek obsahovat), obsahujícího konečné podmínky nabídky dané emise Certifikátů, tzn. Těch podmínek, které budou pro danou Emisi specifické. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol "●", jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol "●", budou chybějící údaje doplněny v příslušném Emisním dodatku. Rozhodující bude vždy úprava použitá v příslušném Emisním dodatku.

EMISNÍ DODATEK -- KONEČNÉ PODMÍNKY NABÍDKY

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, zapsaná pod sp. zn. B 3608 v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze (dále jen "**Emitent**"), zřídila v souladu s českým právem nabídkový program investičních certifikátů (dále jen "**Nabídkový program**") a společné emisní podmínky Nabídkového programu dále jen "**Společné emisní podmínky**"). Základní prospekt Emitenta byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. [●], ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●] (dále jen "**Základní prospekt**"). [[pořadové číslo dodatku] dodatek Základního prospektu byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. [●], ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●].]

Tento Emisní dodatek (konečné podmínky Emise) byl vypracován pro účely čl. 5 odst. 4 směrnice Evropského parlamentu a Rady č.2003/71/ES a musí být vykládán ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky.

Tento Emisní dodatek byl v souladu s § 36a odst. 3 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu uveřejněn shodným způsobem jako Základní prospekt, tj. na webových stránkách Emitenta, a byl v souladu s právními předpisy oznámen ČNB.

Úplné údaje o Certifikátech lze získat, jen pokud je Základní prospekt (ve znění případných dodatků) vykládán ve spojení s tímto Emisním dodatkem (konečnými podmínkami Emise).

Součástí tohoto Emisního dodatku je shrnutí emise Certifikátů.

Tento emisní dodatek (dále jen "**Emisní dodatek**") představuje společně se Základním prospektem [aktualizovaným formou jeho dodatků] kompletní prospekt níže specifikovaných investičních certifikátů (dále jen "**Certifikáty**"). Informace uvedené v tomto Emisním dodatku tvoří náležitosti prospektu Certifikátů v souladu s nařízením Komise (ES) č. 809/2004, které nejsou součástí Základního prospektu (dále jen "**Konečné podmínky**").

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

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Certifikátů. Tyto rizikové faktory jsou uvedeny v kapitole Základního prospektu "**Rizikové faktory**".

Certifikáty [jsou / byly] vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci Nabídkového programu Emitenta, který byl zřízen v roce 2018. Znění Společných emisních podmínek je uvedeno v kapitole "Společné emisní podmínky Certifikátů" v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem.

Důležité upozornění:

Certifikáty jsou vysoce rizikové finanční nástroje. Tržní cena Certifikátů může velmi rychle klesnout a návratnost investice není zaručena. Certifikáty zpravidla představují komplexní finanční nástroj. Odpovědní investoři obvykle nekupují komplexní finanční nástroje jako své jediné investice, nýbrž své investice diverzifikují. Odpovědní investoři nakupují komplexní finanční nástroje s přiměřeným rizikem, jehož výše si jsou vědomi, s cílem snížit riziko nebo zvýšit výnos svých celkových portfolií. Potenciální investor by neměl investovat do Certifikátů, které jsou komplexním finančním nástrojem, bez odborného posouzení (které učiní sám či spolu s finančním poradcem) vývoje Certifikátů za měnících se podmínek determinujících hodnotu Certifikátů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora. Zájemci o investici do Certifikátů by se tedy měli ujistit, že důkladně rozumí povaze Certifikátů a měli by si uvážlivě učinit vlastní úsudek o vhodnosti jejich investice do Certifikátů.

Tento Emisní dodatek byl vyhotoven dne [doplnit datum] a informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent pravidelně uveřejňuje informace o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti v souvislosti s plněním informačních povinností na základě právních předpisů, zejména v souvislosti s plněním průběžných informačních povinností emitenta cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu. Po datu tohoto Emisního dodatku by zájemci o úpis/koupi Certifikátů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Emisního dodatku a Základního prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu tohoto Emisního dodatku uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Rozšiřování tohoto Emisního dodatku a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Certifikátů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádá a nezamýšlí požádat o uznání Základního prospektu a Emisního dodatku v jiném státě a Certifikáty nebudou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení Základního prospektu a oznámení Konečných podmínek ČNB.

1. ODPOVĚDNÉ OSOBY

(a) Osoby odpovědné za údaje uvedené v Emisním dodatku

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení tohoto Emisního dodatku je Emitent, tedy společnost 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, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 3608 vedenou Městským soudem v Praze.

(14) Prohlášení Emitenta

Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou dle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v tomto Emisním dodatku k datu jeho vyhotovení správné a nebyly v něm zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Praze, dne [●]

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

Jméno:	[●]	Jméno:	[●]
Funkce:	[●]	Funkce:	[●]

2. KONEČNÉ PODMÍNKY NABÍDKY

Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje vzor Konečných podmínek pro danou Emisi certifikátů, tzn. Vzor té části emisních podmínek dané Emise, která bude pro takovou Emisi specifická. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní Emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol "●", jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol "●", budou chybějící údaje doplněny v příslušném Emisním dodatku. Rozhodující bude vždy úprava provedená příslušným Emisním dodatkem.

Níže uvedené parametry Certifikátů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto Emisí Společné emisní podmínky. Podmínky, které se na níže specifikované Certifikáty nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím "nepoužije se".

- | | | |
|----|--|---|
| 1. | ISIN Certifikátů: | [●] |
| 2. | Podoba Certifikátů: | [zaknihovaná; centrální evidenci o Certifikátech vede Centrální depozitář]
/ [listinná; Certifikáty budou zastoupeny Sběrným certifikátem, evidenci o Sběrném certifikátu povede Administrátor] |
| 3. | Forma Certifikátů: | [na doručitele / na jméno / na řad] |
| 4. | Měna, ve které jsou Certifikáty denominovány: | [koruna česká (CZK) / ●] |
| 5. | Jmenovitá hodnota jednoho kusu Certifikátu: | [●] |
| 6. | Celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise certifikátů: | [●] |
| 7. | Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu emise Certifikátů / podmínky tohoto zvýšení: | [ano, přičemž objem tohoto zvýšení nepřekročí [●] / [●] % předpokládané jmenovité hodnoty Certifikátů / ne; Emitent není oprávněn vydat Certifikáty ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Certifikátů] |

8. Způsob vydání Certifikátů: [Certifikáty [budou / byly] vydány [jednorázově k Datu emise] / Certifikáty budou vydány jednorázově k Datu emise, avšak v případě, že se umístění celé jmenovité hodnoty Emise k Datu emise nezdaří, mohou být vydávány i po Datu emise v tranších v průběhu Lhůty pro upisování [, resp. dodatečné Lhůty pro upisování] / Certifikáty budou vydávány v tranších v průběhu Lhůty pro upisování, [resp. dodatečné Lhůty pro upisování] / Certifikáty budou vydávány průběžně během Lhůty pro upisování, [resp. dodatečné Lhůty pro upisování] / [●]
9. Počet Certifikátů: [●] ks
10. Název Emise certifikátů: [●]
11. Datum emise: [●]
12. Lhůta pro upisování: [●]
13. Emisní kurz Certifikátů k Datu emise: [●] % jmenovité hodnoty Certifikátu
14. Typ Certifikátů: Certifikáty jsou typu [Reverzní konvertibilní certifikát (REVERSE CONVERTIBLE) / Bariérový reverzní konvertibilní certifikát (BARRIER REVERSE CONVERTIBLE) / Reverzní certifikát (REVERSE CERTIFICATE) / Bariérový reverzní certifikát (BARRIER REVERSE CERTIFICATE)]
15. Referenční aktiva: Referenčním aktivem je [akcie / cenný papír kolektivního investování / index / dluhový cenný papír [*Identifikace Referenčního aktiva*]]
- 15.1 Popis fondu (je-li Referenčním aktivem cenný papír kolektivního investování): [*složení fondu v případě, kdy je Referenčním aktivem cenný papír kolektivního investování, a jeho charakteristika*] / [Nepoužije se]
- 15.2 Popis Indexu: [*složení Indexu v případě, kdy je Referenčním aktivem index, a jeho charakteristika*] / [Nepoužije se]
- 15.3 Místo, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Referenčních aktiv a jejich nestálosti: [●] / [Nepoužije se]
- 15.4 Název emitenta cenného papíru, který je Referenčním aktivem: [●] / [Nepoužije se]
- 15.5 Sponzor Indexu: [●] / [Nepoužije se]
- 15.6 ISIN či jiný identifikační kód přidělený Referenčnímu aktivu: [●] / [Nepoužije se]
- 15.7 Správce Referenčního aktiva: [●] / [Nepoužije se]
- 15.8 Strategie sledovaná správcem Referenčního aktiva: [●] / [Nepoužije se]
16. Aktiva k dodání: [*popis aktiv, včetně případné formy, event. omezení převoditelnosti, obchodovatelnosti apod.*] / [Nepoužije se]
17. Bariéra: [●] % z Referenční hodnoty / [Nepoužije se]
18. Den expirace: [●]
19. Den ocenění: [●]
20. Finanční centrum: [●]
21. Pracovní den pro ocenění: Den (s výjimkou dne pracovního volna nebo klidu) kdy (a) [Trh s výpadkem je v souladu s jeho pravidly otevřen k běžnému provozu;] a (b) banky v Praze a [●] jsou otevřeny k běžnému provozu.
22. Výnos: [●] %
23. Den vypořádání: [●]

- | | | |
|-----|---|--|
| 24. | Měna vypořádání: | [koruna česká (CZK) / ●] |
| 25. | Den vypořádání v aktivech: | [●] |
| 26. | Povolená clearingová instituce: | [Emitent / zde uvést clearingovou instituci, v níž může být účet, na který budou dodána Aktiva k dodání] / [Nepoužije se] |
| 27. | Trhy s výpadkem: | [●] / [Nepoužije se] |
| 28. | Úpravy Certifikátů: | [Certifikáty jsou vázány na akcie [a obdobné majetkové cenné papíry] a použije se článek 11.1 Společných emisních podmínek. / Certifikáty jsou vázány na cenné papíry kolektivního investování a použije se článek 11.2 Společných emisních podmínek. / Certifikáty jsou vázány na dluhové cenné papíry a použije se článek 11.3 Společných emisních podmínek.] / Certifikáty jsou vázány na Index a použije se článek 11.4 Společných emisních podmínek. [Ne; články 11.1, 11.2, 11.3 ani 11.3 Společných emisních podmínek se nepoužijí.] |
| 29. | Administrátor: | [Dle článku 15.1.1 Společných emisních podmínek] / [●] |
| 30. | Agent pro výpočty: | [Dle článku 15.2.1 Společných emisních podmínek] / [●] |
| 31. | Kotovní agent: | [Dle článku 15.3.1 Společných emisních podmínek] / [●] |
| 32. | Určená provozovna Administrátora: | [Dle Společných emisních podmínek] / [●] |
| 33. | Způsob a místo úpisu Certifikátů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Certifikátů a způsob a místo splácení emisního kurzu: | <p>[Při primárním úpisu bude emisní kurz hrazen upisovateli bezhotovostním převodem prostřednictvím Centrálního depozitáře. Certifikáty budou připsány na majetkový účet prvonabyvatelů v centrální evidenci o Certifikátech vedené Centrálním depozitářem, resp. v evidenci navazující na tuto centrální evidenci, proti zaplacení emisního kurzu (delivery versus payment).] / [Při primárním úpisu bude emisní kurz hrazen upisovateli bezhotovostním převodem na účet [č. ●] / [sdělený za tímto účelem upisovatelům]. Certifikáty budou připsány na majetkový účet prvonabyvatelů v samostatné evidenci o Sběrném certifikátu.] / [●]</p> <p>[Emitent bude Certifikáty dále nabízet zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů, a to kvalifikovaným i retailovým investorům v rámci sekundárního trhu. Emitent předpokládá, že Certifikáty budou po datu uveřejnění prospektu Certifikátů nabízeny též veřejně ve smyslu příslušných ustanovení Zákona o podnikání na kapitálovém trhu o veřejné nabídce.] / [●]</p> |
| 34. | Interní schválení Emise Emitentem: | [Emise certifikátů byla schválena rozhodnutím představenstva Emitenta ze dne [●].] |

INFORMACE O NABÍDCE CERTIFIKÁTŮ / PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU

Tato část Emisního dodatku obsahuje doplňující informace (dále jen "**Doplňující informace**"), které jsou jako součást prospektu cenného papíru vyžadovány právními předpisy pro veřejnou nabídku Certifikátů, resp. přijetí Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu.

Níže uvedené informace o Certifikátech doplňují v souvislosti s [veřejnou nabídkou Certifikátů [a] / přijetím Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu] informace uvedené výše v tomto Emisním dodatku.

Podmínky, které se na níže specifikované Certifikáty nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím "nepoužije se".

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen ve Společných emisních podmínkách.

Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje vzor Doplňujících informací pro danou emisi Certifikátů, tzn. vzor té části Emisního dodatku, která se bude vztahovat k veřejné nabídce takových Certifikátů a/nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní Emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol "●", jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol "●", budou chybějící údaje doplněny v příslušném Emisním dodatku.

35. Lhůta nabídky Certifikátů: [●]/ [Nepoužije se]
36. Cena v rámci veřejné nabídky: [Při veřejné nabídce činěné Emitentem bude cena za nabízené Certifikáty [rovna [●] % jmenovité hodnoty [upisovaných / kupovaných] Certifikátů [po dobu [●] [a pak následně] [určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta v sekci [●].]
37. Podmínky nabídky / popis postupu pro objednávku Certifikátů: [Investoři budou oslovoováni Emitentem (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) [v rámci smluvních vztahů s Emitentem (zejména podle komisionářských smluv uzavřených s Emitentem)] a vyzváni k podání objednávky ke koupi Certifikátů. Minimální jmenovitá hodnota Certifikátů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit [, bude činit [●] Kč] / [nebude omezena]. Maximální objem jmenovité hodnoty Certifikátů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen celkovým objemem nabízených Certifikátů.
- Emitent je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit (pokud již investor uhradil Emitentovi celý emisní kurz (resp. emisní cenu) původně v objednávce požadovaných Certifikátů, zašle mu Emitent případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený Emitentovi investorem).] / [●]
38. Maximální a minimální objem objednávky / krácení objednávek Emitentem / oznámení přidělené částky investorům: [Minimální počet Certifikátů, který bude jednotlivý investor oprávněn koupit, [nebude omezen] / [bude omezen celkovou jmenovitou hodnotou ve výši [●]]. Maximální počet Certifikátů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen celkovým objemem nabízených Certifikátů.
- Konečný počet Certifikátů přidělený jednotlivému investorovi bude uveden v potvrzení o přijetí nabídky, které bude Emitent zasílat jednotlivým investorům (zejména za použití prostředků komunikace na dálku).] / [●]
39. Údaj, zda může obchodování začít před vydáním Certifikátů: [●] / [Nepoužije se]
40. Popis způsobu a data uveřejnění výsledků nabídky: [Po ukončení veřejné nabídky, tj. [●], uveřejní Emitent její výsledky na svých webových stránkách v sekci určené pro investory do Certifikátů dle článku 16 Společných emisních podmínek.]
41. Údaj, zda může obchodování začít před vydáním Certifikátů: [●] / [Nepoužije se]
42. Metoda a lhůta pro splacení Certifikátů při veřejné nabídce; připsání Certifikátů na účet investora: [Certifikáty budou připsány investorům v evidenci Vlastníků Certifikátů vedené Administrátorem o Sběrném certifikátu proti zaplacení emisního kurzu / kupní ceny v plné výši na příslušný účet sdělený za tímto účelem Emitentem investorům.] / [Certifikáty budou připsány na majetkové účty investorů v centrální evidenci o Certifikátech vedené Centrálním depozitářem, resp. v evidenci navazující na tuto centrální evidenci, proti zaplacení emisního kurzu kupní ceny v plné výši na příslušný účet sdělený za tímto účelem Emitentem investorům (k vypořádání převodu může dojít i s využitím služeb Centrálního depozitáře).] / [●] / [Nepoužije se]
43. Nabídka na více trzích, vyhrazení tranše pro určitý trh: [●] / [Nepoužije se]
44. Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v 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.] / [●]
- [Emitent působí též v pozici [Administrátora, Agentu pro výpočty a Kodačního agenta Emise]. [Emitent vede evidenci vlastníků podílů na Sběrném certifikátu.]] / [●]

45. Důvody nabídky a použití výnosu Emise: [Certifikáty jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta. Náklady přípravy emise Certifikátů činily cca [●] Kč. Čistý výtěžek emise Certifikátů pro Emitenta (při vydání celého předpokládané jmenovité hodnoty emise) bude cca [●] Kč. Celý výtěžek bude použit k výše uvedenému účelu.] / [●]
46. Odhad nákladů účtovaných investorovi: [Každý investor, který upíše či koupí Certifikáty u Emitenta, bude Emitentovi hradit běžné poplatky spojené s nabytím Certifikátů dle aktuálního sazebníku Emitenta k datu obchodu. K datu tohoto Emisního dodatku odhaduje Emitent, že tyto náklady nepřevýší cca [[●] Kč na jednu objednávku / [●] % z objemu upisovaných/kupovaných Certifikátů].]
- [Vlastníkovi podílu na Sběrném certifikátu bude Administrátor účtovat poplatky za vedení evidence o jím vlastněném podílu na Sběrném certifikátu v souladu s aktuálně platným sazebníkem Administrátora dostupným na [●]. K datu Emisního dodatku činí tyto náklady cca [●] Kč / [●] % z objemu Certifikátů zastoupených podílem na Sběrném certifikátu]] / [Investor může nést další náklady spojené s evidencí Certifikátů u Centrálního depozitáře nebo dalších osob vedoucích navazující evidenci o Certifikátech ve smyslu příslušných právních předpisů.] / [●]
47. Koordinátoři nabídky nebo jejich jednotlivých částí v jednotlivých zemích, kde je nabídka činěna: [●] / [Nepoužije se]
48. Umístění Emise prostřednictvím hlavního manažera (jiného než Emitenta) na základě pevného či bez pevného závazku / uzavření dohody o upsání Emise: [●] / [Nepoužije se]
49. Regulovaný trh nebo mnohostranný obchodní systém, na němž Emitent hodlá požádat o přijetí Certifikátů k obchodování: [Emitent požádal o přijetí Certifikátů k obchodování na volném trhu BCPP. Žádost směřovala k tomu, aby obchodování bylo zahájeno k Datu emise.] / [Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Certifikátů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému.]
50. Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker): [Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker).] / [●]
51. Poradci: Názvy, funkce a adresy poradců jsou uvedeny na zadní straně tohoto Emisního dodatku.
52. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti Emise certifikátů (rating): [Ano; Emisi byl přidělen následující rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 – [●] / Nepoužije se (Emisi nebyl přidělen rating)]
53. Informace od třetích stran uvedené v Emisním dodatku / zdroj informací: [Není relevantní] / [Některé informace uvedené v Emisním dodatku 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 reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit.]
54. Informace uveřejňované Emitentem po Datu emise: [●] / [Nepoužije se]

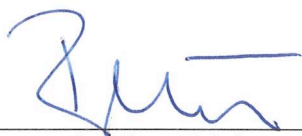
VI. INFORMACE O EMITENTOVĚ

1. ODPOVĚDNÉ OSOBY

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

V Praze dne 14. listopadu 2018

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


Jméno: Ing. Slavomír Beňa
Funkce: člen představenstva


Jméno: Ing. Tomáš Drábek
Funkce: člen představenstva

2. OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI

Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za rok 2016 k 31. 12. 2016 a konsolidovaná 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: případné (i) vlastnictví akcií vydaných Emitentem nebo akcií či podílů společností tvořících s Emitentem koncern, nebo jakýchkoli opcí k nabytí či upsání takových akcií či podílů, (ii) zaměstnání u Emitenta nebo jakoukoli kompenzaci od Emitenta, (iii) členství v orgánech Emitenta a (iv) přijetí Certifikátů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

3. RIZIKOVÉ FAKTORY

Jsou uvedeny v úvodu tohoto Základního 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 jméním. 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 Základního 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 zákonem 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 společnosti Bank Austria Creditanstalt Czech Republic, a.s., přešly na HVB Bank Czech Republic a.s. Změny obchodní firmy, výše základního kapitálu a ostatních skutečností spjatých se sloučením byly zapsány v obchodním rejstříku dne 1. 10. 2001. HVB Bank Czech Republic a.s. se stala členem skupiny UniCredit Bank Austria AG ("**Bank Austria**") v roce 2005.

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

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

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

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

5. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

5.1 PŘEHLED OBCHODNÍCH AKTIVIT EMITENTA

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

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

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

Prostřednictvím dceřiných a přidružené společnosti Emitent rovněž poskytuje následující služby:

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

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

(A) Segment firemního a investičního bankovníctví

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

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

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

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

Poznámka:

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

Firemní bankovníctví

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

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

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

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

Emitentovy aktivity v oblasti financování obchodu a exportu zahrnují (i) bankovní záruky a další dokumentární služby a (ii) strukturované financování obchodu a exportu. Ke klientům Emitenta v rámci těchto produktových řad se řadí vývozci a dovozci z velkých podniků a SME segmentu. V rámci své činnosti financování obchodu a exportu Emitent vydává a zpracovává bankovní záruky, protizáruky a akreditivy (včetně forfaitingu pohledávek z akreditivů vydaných ostatními bankami) a rovněž poskytuje exportní úvěry i zahraničním importérům převážně z regionu střední a východní Evropy v rámci EGAP pojištění.

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

Emitent poskytuje leasingové produkty především prostřednictvím své stoprocentně vlastněné dceřiné společnosti UniCredit Leasing CZ, jedné ze dvou největších nebankovních finančních společností v České republice s tržním podílem 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 přecherpání pro soukromé klienty, pojišťovací produkty (pojištění majetku, životní pojištění a CPI), internetové, telefonní a mobilní bankovnictví, hotovostní a směnárenské 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
	<i>(v milionech Kč)</i>		<i>(v milionech Kč)</i>	
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 čeští zemědělci obvykle pořizují novou technologii až do výše 7 miliard Kč ročně, z čehož většina je financována prostřednictvím úvěru nebo leasingu.

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

Platební karty

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

Platební terminály

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

Pojištění

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

(B) Nedávný vývoj v oblasti distribučních kanálů

Pobočky

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

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

Online kanály

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

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

5.3 HLAVNÍ TRHY

Emitent působí především na českém a slovenském trhu, přičemž je přítomen ve všech regionech České republiky a Slovenska. Jedná se o univerzální banku nabízející své služby zahraničním i domácím klientům z řad jednotlivců, malých a středních podniků,

velkých korporací, institucionálních klientů, klientů veřejného sektoru a vysoce příjmových osob. Služby a produkty jsou poskytovány jak v českých korunách, tak i v cizí měně.

Konkurence

Emitent čelí rostoucí konkurenci v oblasti bankovníctví a finančních služeb na trhu v České republice a na Slovensku. V důsledku otevření trhu finančních služeb po vstupu obou zemí do Evropské unie dne 1. 5. 2004 se tato konkurence stala ještě intenzivnější. Výsledkem je, že Emitent soutěží na volném trhu s velkým počtem ostatních bank, společnostmi poskytujícími finanční služby a širokou škálou pojišťovacích domů.

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

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

Tržní podíl Emitenta v České republice a na Slovensku byl 8,6 %, respektive 8,3 %, měřeno celkovým objemem pohledávek za klienty – rezidenty (k 31. 12. 2017, podle údajů Emitenta, databáze ČNB ARAD¹ a údajů NBS²). 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 5,1 % 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

¹ zdroj: http://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.STROM_SESTAVY?p_strid=AAAAEA&p_sestuid=&p_lang=CS;
http://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.STROM_SESTAVY?p_strid=AAAAGA&p_sestuid=&p_lang=CS

² <https://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-udaje-penaznych-financnych-instituci>;
<https://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/informacie-pre-vykazujuce-subjekty/statisticky-zberovy-portal>; Konkrétní výkazy (IS ŠZP NBS): vklady V5-12, úvěry V33-12, bilance Bil1-12 a výkaz zisků a ztrát Bil2-12

Zdroj: Výroční zpráva Emitenta za rok 2016

Poznámky:

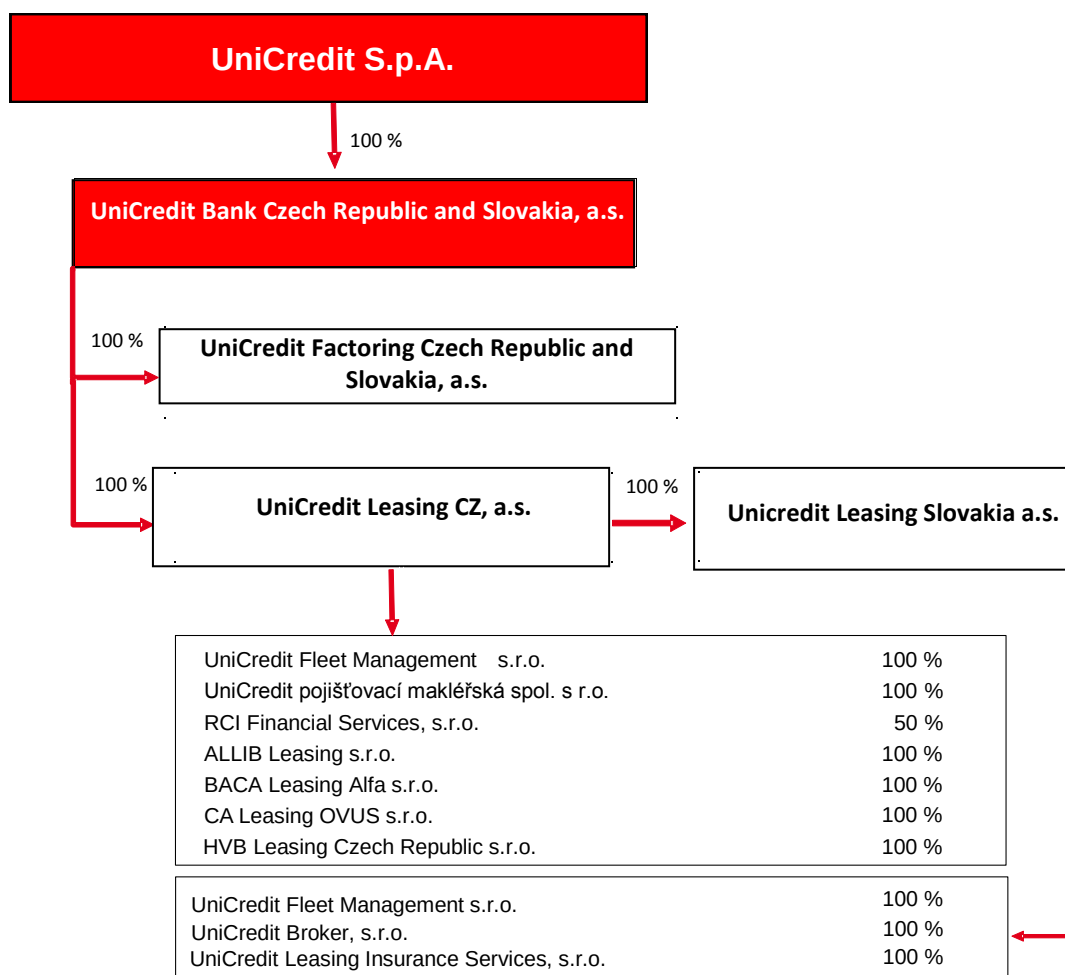
(1) V souladu s metodikou ČNB je do pohledávek za klienty a závazků vůči klientům zahrnuta pouze česká část banky.

(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 dokumentu. Procentuální vyjádření vyjadřuje podíl na základním kapitálu společnosti.



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

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

Poznámky:

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

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

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

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

Zahraniční pobočka Emitenta na Slovensku

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

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

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

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

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

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

6.2 SKUPINA UNICREDIT

Emitent je součástí Skupiny UniCredit, významné evropské bankovní skupiny se zaměřením na Rakousko, Německo a Itálii a země střední a východní Evropy, včetně České republiky a Slovenska. Skupina UniCredit v čele s mateřskou společností UniCredit S.p.A. představuje univerzálního poskytovatele bankovních a finančních služeb, který nabízí své služby retailovým, korporátním i institucionálním klientům v západní Evropě a CEE. K 31. 12. 2017 byla Skupina UniCredit aktivně činná v rámci svých 14 hlavních trhů, jakožto i v dalších 18 zemích světa, ve kterých obsluhovala cca 25 milionů klientů. K tomuto datu 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
Slovinsko	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 TRENDECH³

Od data zveřejnění posledních auditovaných finančních výsledků, tj. 31. 12. 2017, do data vyhotovení tohoto dokumentu 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 zpříšňováním 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 1,50 %. Celkový objem úvěrů v české ekonomice zpomalil na meziročních 5,7 % 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 naplňované do konce roku 2016. V souladu s tímto plánem převzala UniCredit S.p.A. přímou vlastnickou kontrolu nad svými dceřinými společnostmi v regionu CEE.

³

Použité zdroje:

http://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.STROM_SESTAVY?p_strid=AAAAEA&p_sestuid=&p_lang=CS;
http://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.STROM_SESTAVY?p_strid=AAAAGA&p_sestuid=&p_lang=CS;
<https://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-udaje-penaznych-financnych-institucii>

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 Želeťavská 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 dokumentu:

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

člen představenstva a ředitel divize risk managementu

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

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

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

Ing. Slavomír Beňa

člen představenstva a ředitel korporátního a investičního bankovníctví

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

Pan Beňa disponuje mnohaletými zkušenostmi v oblasti bankovníctví v rámci celé skupiny (Slovensko, Srbsko, Rakousko), od 2. 10. 2018 vykonává pozici člena představenstva Emitenta.

Tomáš Drábek

člen představenstva a ředitel retailového a privátního bankovníctví

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

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

Ljubiša Tešić

člen představenstva a finanční ředitel

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

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

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

Miroslav Štorkendl

člen představenstva a vedoucí organizační složky Emitenta na Slovensku

Pan Štorkendl je členem představenstva od 1. 12. 2013. Rovněž působí jako vedoucí organizační složky Emitenta na Slovensku.

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

9.2 DOZORČÍ RADA

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

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

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

Dozorčí rada také ustanovila tři výbory, přičemž každý se skládá ze tří členů dozorčí rady: (i) Výbor pro odměňování, který zahrnuje přípravu návrhů usnesení o odměňování a každoročně schvaluje zásady odměňování pro členy představenstva, (ii) Výbor pro jmenování, který je pověřen nominací kandidátů na uvolněná místa v představenstvu a (iii) Výbor pro rizika, který prověřuje přístup k řízení rizik, strategii řízení rizik a úroveň přijatelného rizika a zkoumá, zda ocenění aktiv, pasiv a podrozměrových 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 dokumentu:

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 dokumentu jsou členy výboru pro audit:

Marco Radice	předseda výboru pro audit
---------------------	---------------------------

pracovní adresa: Via S. Simpliciano, 5, 20121 Milán, Italská republika
členství od: 27. 10. 2017

Heinz Meidlinger člen výboru pro audit
pracovní adresa: Vordere Zollamtsstrasse 13, 1030 Vídeň, Rakouská republika
členství od: 29. 4. 2014

Bernadetta Navarra člen výboru pro audit
pracovní adresa: Piazzale Dino Viola 1, Řím 00128, Itálie
členství od: 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 dokumentu:

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. Slavomír Beňa	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 Bádál

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

Aktivita

Marco Radice

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

Benedetta Navarra

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

Heinz Meidlinger

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

(B) Zaměstnanci

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

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

10. JEDINÝ AKCIONÁŘ

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

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

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

Zdroj: Bloomberg – 21. 02. 2018

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

Jakožto jediný akcionář Emitenta vykonává UniCredit S.p.A. přímou kontrolu nad Emitentem, který se tak musí, v souladu s platnými právními předpisy, řídit i příslušnými směrnicemi vydanými UniCredit S.p.A. Proti zneužití kontroly ovládající osoby využívá Emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou

osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (zpráva o vztazích mezi propojenými osobami). Emitent neuzavřel ovládací smlouvu ani smlouvu o převodu zisku. Žádná ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem, nejsou Emitentovi známa.

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

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

Vybrané údaje konsolidovaného výkazu o úplném výsledku

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

Vybrané údaje konsolidovaného výkazu o finanční pozici

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

V následující tabulce jsou uvedeny vybrané základní ekonomické ukazatele Emitenta vycházející z neauditovaných konsolidovaných 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 konsolidované 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 konsolidovaného výkazu o úplném výsledku

	první pololetí končící ke dni 30. 6.	
	2018	2017
	<i>(v milionech Kč)</i>	
Úrokové a obdobné výnosy	7.151	5.933
Úrokové a obdobné náklady.....	(450)	(528)
Čisté úrokové a obdobné výnosy	6.701	5.405
Výnosy z poplatků a provizí	2.468	2.480
Náklady na poplatky a provize.....	(545)	(563)
Čisté výnosy z poplatků a provizí	1.923	1.917
Výnosy z dividend	1	1
Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků držených k obchodování	1.104	1.743
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	9.966	9.294
Správní náklady	(4.019)	(4.173)
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty hmotného majetku	(415)	(476)
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty nehmotného majetku	(129)	(29)
Ostatní provozní výnosy a náklady	344	377
Provozní náklady.....	(4.064)	(4.401)
Zisk/ztráta z prodeje nefinančních aktiv.....	-	(4)
Výsledek hospodaření před zdaněním.....	5.299	5.263
Daň z příjmů	(1.008)	(1.026)
Výsledek hospodaření po zdanění.....	4.291	4.237

Vybrané údaje konsolidovaného výkazu o finanční pozici

	první pololetí ke dni 30. 6.	
	2018	2017
	(v milionech Kč)	
AKTIVA		
Peníze a peněžní prostředky	4.034	5.500
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, z toho:	11.745	7.367
- určená k obchodování	11.402	7.367
- neurčená k obchodování	343	0
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do úplného výsledku hospodaření	38.137	61.882
Cenné papíry držené do splatnosti.....	n/a	175
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě.....	726.445	655.134
Účast v přidružených společnostech	294	368
Hmotný majetek	5.036	4.978
Nehmotný majetek.....	2.037	1.632
Daňové pohledávky, z toho:	972	663
- splatná daň	59	93
- odložená daň	913	570
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji	2	4
Ostatní aktiva	3.006	2.335
Aktiva celkem	799.114	744.122
CIZÍ ZDROJE		
Vklady v naběhlé hodnotě.....	659.115	588.108
Vydané dluhové cenné papíry	35.880	60.081
Finanční závazky určené k obchodování.....	8.596	7.997
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	5.175	3.208
Daňové závazky, z toho:	1.133	1.449
- splatná daň	471	538
- odložená daň	662	911
Ostatní pasiva	17.351	12.986
Rezervy	711	836
Závazky celkem	727.961	674.665
VLASTNÍ KAPITÁL		
Základní kapitál	8.755	8.755
Emisní ážio.....	3.495	3.495
Fondy z přecenění	1.044	3.174
Nerozdělený zisk, rezervní fondy a ostatní kapitálové fondy	53.568	49.796
Zisk za účetní období	4.291	4.237
Vlastní kapitál celkem	71.153	69.457
Závazky a vlastní kapitál celkem	799.114	744.122

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 dokumentu nenastaly žádné významné změny, které by měly významný dopad na finanční situaci, budoucí provozní výsledky či peněžní toky Emitenta.

12. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

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

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 Základního 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 Základního prospektu.

VII. 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. Nesplacení 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 člena 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 přijatého.

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

Ztráty ze snížení hodnoty portfolií pohledávek

Ztráta ze snížení se stanovuje ve výši, která odpovídá snížení rozvahové hodnoty portfolia standardních pohledávek v důsledku událostí indikujících snížení očekávaných budoucích peněžních toků z tohoto portfolia. Ztráta ze snížení hodnoty je přiřazena jednotlivým portfoliím, nerozděluje se a 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 jmenovité 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 navržení postupů, které vedou ke snížení výskytu jednotlivých událostí a zmírnění jejich dopadů (např. při přípravě procesních mitigačních (zmírňujících) opatřeních nebo strategického pojistného plánu Emitenta). Rovněž jsou využívána jako zpětná kontrola spolehlivosti navrženého systému opatření k omezování operačního rizika. Sběr dat o událostech operačního rizika je prováděn kontinuálně za spolupráce jednotlivých organizačních útvarů Emitenta (významné případy jsou hlášeny a řešeny okamžitě). Na základě získaných dat je v pravidelných čtvrtletních intervalech vytvářen konsolidovaný report, který je prezentován Výboru pro řízení operačního rizika a distribuován v rámci Emitenta. O nejvýznamnějších případech operačního rizika jsou představenstvo Emitenta, interní audit a mateřská společnost informovány s týdenní frekvencí, resp. v případě nutnosti okamžitě. Databáze událostí operačního rizika je pravidelně podrobována 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.

VIII. 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)

IX. 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 dokumentu, 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 dokumentu. 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 Příjmu 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 Příjmu 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 dvojímu 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 započítat.

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, kupujícímu, 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, nařídit zákaz prodeje cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů, jejichž emitentem je osoba s trvalým pobytem nebo sídlem v České republice, osobám s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky.

X. 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.

XI. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent je v rámci tohoto Nabídkového programu oprávněn vydávat průběžně jednotlivé Emise certifikátů. Jednotlivé Emise vydávané v rámci tohoto Nabídkového programu budou nabídnuty zájemcům zejména v souladu s podmínkami smlouvy o upsání a koupi Certifikátů uzavřené pro příslušnou Emisi mezi Emitentem a jednotlivými upisovateli. Emitent nebo jím pověřený obchodník může Certifikáty nabízet zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů, a to kvalifikovaným i jiným (zejména retailovým) investorům, v rámci primárního a/nebo sekundárního trhu.

Tento Základní prospekt byl schválen ČNB. Tato schválení, společně se schváleními případných dodatků tohoto Základního prospektu a společně s řádně oznámenými Konečnými podmínkami jednotlivých Emisí (bude-li to relevantní), opravňují Emitenta k nabídce Certifikátů v České republice v souladu s právními předpisy platnými v České republice k datu provedení příslušné nabídky. Tato schválení jsou rovněž, společně s řádně oznámeným Emisním dodatkem (obsahujícím Konečné podmínky), jedním z předpokladů pro přijetí jakýchkoli Certifikátů vydávaných v rámci tohoto Nabídkového programu k obchodování na regulovaném trhu v České republice. Pokud bude v příslušném Emisním dodatku uvedeno, že Emitent požádal nebo požádá o přijetí Certifikátů k obchodování na určitý segment regulovaného trhu BCPP, popřípadě na jiný regulovaný trh cenných papírů, a po splnění všech zákonných náležitostí budou Certifikáty na takový regulovaný trh skutečně přijaty, stanou se cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Certifikátů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky (případně dalších států, které budou bez dalšího uznávat Základní prospekt schválený ČNB a Emisní dodatek (obsahující Konečné podmínky) jako prospekt opravňující k veřejné nabídce Certifikátů v takovém státě). Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Certifikátů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Certifikátům.

Emitent žádá upisovatele jednotlivých Emisí a nabyvatele Certifikátů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Certifikáty vydané Emitentem v rámci tohoto Nabídkového programu nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Základní prospekt včetně jeho případných dodatků, jednotlivé Emisní dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Certifikáty související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento Základní prospekt nebo jeho dodatky, jednotlivé Emisní 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 vydávaných v rámci tohoto Nabídkového programu může být činěna v České republice pouze, pokud byl tento Základní prospekt (včetně jeho případných dodatků) schválen ČNB a uveřejněn a pokud byly řádně oznámeny a uveřejněny Emisní dodatek (obsahující Konečné podmínky dané Emise), nejpozději na počátku takové veřejné nabídky. Veřejná nabídka Certifikátů v jiných státech může být omezena právními předpisy v takových zemích a může vyžadovat schválení, uznání nebo překlad prospektu nebo jeho části, nebo jiných dokumentů k tomu příslušným orgánem.

Před schválením Základního prospektu nebo jeho dodatku ze strany ČNB a jeho uveřejněním, a řádným oznámením a uveřejněním příslušného Emisního dodatku (obsahujícího Konečné podmínky Emise), jsou Emitent, upisovatelé jednotlivé Emise a všechny další osoby, jimž se tento Základní prospekt dostane do dispozice, povinni dodržovat výše uvedená omezení pro veřejnou nabídku, a nabízejí-li Certifikáty v České republice, musí tak činit výhradně způsobem, který není veřejnou nabídkou. V takovém případě by měli informovat osoby, jimž nabídku Certifikátů činí, o skutečnosti, že Základní prospekt nebo jeho dodatek nebyl dosud schválen ČNB a uveřejněn, resp. že nebyly dosud řádně oznámeny a uveřejněny Konečné podmínky příslušné Emise, a že taková nabídka nesmí být veřejnou nabídkou a je-li nabídka činěna takovým způsobem, který se podle ustanovení Zákona o podnikání na kapitálovém trhu nepovažuje za veřejnou nabídku, informovat takové osoby též o souvisejících omezeních.

Jakákoliv případná nabídka Certifikátů vydávaných v rámci tohoto Nabídkového programu, kterou činí Emitent (včetně distribuce tohoto Základního prospektu včetně jeho případných dodatků a/nebo Emisních dodatků vybraným investorům na důvěrné bázi) v České republice ještě před schválením tohoto Základního prospektu nebo jeho dodatků, resp. řádným oznámením příslušných Konečných podmínek, a jejich uveřejněním, 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 vydávané v rámci tohoto Nabídkového programu, ohledně kterých bude činěna jakákoliv nabídka před schválením a uveřejněním tohoto Základního prospektu nebo jeho dodatku, resp. řádným oznámením a uveřejněním Konečných podmínek příslušné Emise, mohou být nabyty pouze za cenu v hodnotě převyšující částku odpovídající nejméně příslušným právním předpisem stanovenému limitu v eurech na jednoho investora (k datu tohoto Základního prospektu je stanoveným limitem v eurech částka 100.000 EUR). Emitent nebude vázán jakoukoliv objednávkou případného investora k upsání nebo koupi takových Certifikátů, pokud by protihodnota (emisní kurz / kupní cena) za takto poptávané Certifikáty činila méně než ekvivalent stanoveného limitu v eurech.

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

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

XII. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Interní schválení Nabídkového programu Emitentem

Nabídkový program byl interně schválen rozhodnutím představenstva Emitenta dne 27. 4. 2012.

Schválení Základního prospektu ČNB

Tento Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB ze dne 20. 11. 2018, č.j. 2018/136692/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2018/00068/CNB/572, které nabylo právní moci dne 26. 11. 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.

Indexy

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

Významná změna okolností

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

Vyhotovení Základního prospektu

Základní prospekt byl vyhotoven dne 14. 11. 2018.

Soudní a rozhodčí řízení

Emitent není k datu i tohoto Základního 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 Základního 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 Nabídkového programu.

Dostupné dokumenty

Plná znění povinných auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim jsou do tohoto Základního 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