



UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Základní prospekt pro nabídkový program dluhových cenných papírů v maximální celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 100.000.000.000 Kč s dobou trvání programu 30 let

Tento dokument představuje základní prospekt (dále jen "**Základní prospekt**") pro dluhové cenné papíry 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 Programu zřízeného v roce 2008 je Emitent oprávněn vydávat v souladu s právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů podle českého nebo slovenského práva (dále jen "**Emise dluhopisů**" nebo "**Emise**" nebo "**Dluhopisy**"). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 100.000.000.000 Kč (resp. ekvivalent této částky v jiných měnách). Doba trvání Programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise dluhopisů v rámci Programu, činí 30 let.

Pro každou Emisi dluhopisů vydávanou v rámci Programu připraví Emitent zvláštní dokument (dále jen "**Emisní dodatek**"), který bude obsahovat doplněk Programu, tj. doplněk společných emisních podmínek Programu pro takovou Emisi. V Emisním dodatku bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů z Dluhopisů a datum, resp. data splatnosti jejich jmenovité, příp. jiné hodnoty, jakož i další specifické podmínky Dluhopisů dané Emise, včetně právního řádu, kterým se Dluhopisy řídí. Rozhodne-li Emitent, že požádá o přijetí příslušné Emise dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů k datu emise nebo budou-li Dluhopisy umístovány formou veřejné nabídky, bude Emisní dodatek obsahovat též další informace nezbytné pro přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nebo veřejné nabídce Dluhopisů tak, aby Emisní dodatek představoval tzv. konečné podmínky nabídky a spolu s tímto Základním prospektem (ve znění případných dodatků) tvořil prospekt příslušné Emise. V případě, že Emitent rozhodne o přijetí Emise dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů nebo o veřejné nabídce Dluhopisů až po datu emise, rozšíří Emitent Emisní dodatek uveřejněný nejpozději k datu emise o chybějící dodatečné informace tak, aby Emisní dodatek představoval tzv. konečné podmínky nabídky poté, co rozhodne o takovém přijetí Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů nebo o takové formě umístování Dluhopisů.

Dojde-li po schválení tohoto Základního prospektu a před vydáním, resp. ukončením veřejné nabídky Dluhopisů či přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu k podstatným změnám údajů v něm uvedených, bude Emitent tento Základní prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k Základnímu prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou (dále také jen "**ČNB**") a uveřejněn v souladu s právními předpisy.

Bude-li v Emisním dodatku uvedeno, že Dluhopisy příslušné Emise mají být cennými papíry přijatými na regulovaný trh, je úmyslem Emitenta požádat o jejich přijetí k obchodování na Burzu cenných papírů Praha, a. s. (dále také jen "**BCPP**") – v případě Dluhopisů vydávaných podle českého práva, nebo Burzu cenných papírů v Bratislavě, a.s. (*Burza cenných papierov v Bratislave, a.s.*) (dále jen "**BCPB**"), případně na jiný regulovaný trh cenných papírů, který by BCPP, resp. BCPB, nahradil. Konkrétní trh BCPP/BCPB, na který mohou být Dluhopisy přijaty k obchodování, bude upřesněn v Emisním dodatku příslušné Emise. V Emisním dodatku může být rovněž uvedeno, že Dluhopisy budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů nebo nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu cenných papírů.

Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Programu, je uvedeno v kapitole "*Společné emisní podmínky Dluhopisů*" v tomto Základním prospektu schváleném ČNB (dále jen "**Emisní podmínky**").

Tento Základní prospekt byl vyhotoven dne 4. 4. 2018. Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB ze dne 18. 4. 2018, č.j. 2018/053467/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2018/00015/CNB/572, které nabylo právní moci dne 20. 4. 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.

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

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí vydávaných v rámci tohoto Programu jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním

či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení Základního prospektu ze strany ČNB a obdobně nemusí být bez dalšího umožněna ani jejich veřejná nabídka s výjimkou České republiky (viz též kapitola "Důležitá upozornění").

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je Základním prospektem nabídkového programu ve smyslu §36a 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 26 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 (dále jen "**Nařízení 809/2004**"). Tento Základní prospekt též obsahuje znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané dle českého, resp. slovenského, práva v rámci Programu (viz kapitola "Společné emisní podmínky Dluhopisů").

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem a obdobně nemusí být umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 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 Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Nabídkového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Základním prospektu, případném dodatku Základního prospektu a v příslušném Emisním dodatku. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Základním prospektu a jeho dodatcích platí vždy naposled uveřejněný údaj. Jakékoli rozhodnutí o upsání nabízených Dluhopisů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovosti investice do Dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů.

Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi, Nabídkovém programu nebo Dluhopisech, než jaká jsou obsažena v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Emisních 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 vydání tohoto Základního prospektu. Předání Základního prospektu kdykoli po datu jeho vydání neznamena, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto Základního prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím jednotlivých dodatků Základního prospektu a upřesňovány či doplňovány prostřednictvím jednotlivých Emisních dodatků.

Informace obsažené v kapitolách "Postavení vlastníka hypotečního zástavního listu v insolvenčním řízení; hypoteční bankovníctví", "Devizová regulace a zdanění" 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 Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradenství. Případným zahraničním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky a Slovenské republiky, zemí, jejichž jsou rezidenty, a jiných případně relevantních států a dále všechny relevantní mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

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

Emitent bude v souladu s právními předpisy a burzovními pravidly BCPP, resp. BCPB, uveřejňovat auditované výroční a neauditované pololetní zprávy o výsledcích svého hospodaření a o své finanční situaci a své úhrnné finanční výkazy (rozhahu a výkaz zisků a ztrát) a plnit ostatní informační povinnosti. Emitent bude uveřejňovat neauditované finanční výkazy na všech svých obchodních místech, v souladu s pravidly ČNB. K datu tohoto Základního prospektu pravidla ČNB zavazují banky uveřejňovat tyto neauditované finanční výsledky čtvrtletně.

Kopie finančních výkazů a auditorských zpráv jsou k dispozici k bezplatnému nahlédnutí v normální pracovní době v sídle Emitenta, popřípadě, bude-li správou Emise pověřen administrátor, v určené provozovně administrátora. Některé hodnoty uvedené v tomto Základním prospektu byly upraveny zaokrouhlením. Hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou v různých tabulkách mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty v některých tabulkách nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

OBSAH

I.	SHRNUTÍ	6
II.	RIZIKOVÉ FAKTORY	17
III.	INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	40
IV.	SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ	41
V.	VZOR EMISNÍHO DODATKU - KONEČNÝCH PODMÍNEK	86
VI.	INFORMACE O EMITENTOVÍ	95
1.	ODPOVĚDNÉ OSOBY	95
2.	OPRÁVNĚNÍ AUDITORŮ	95
3.	RIZIKOVÉ FAKTORY	95
4.	ÚDAJE O EMITENTOVÍ	95
4.1	HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA.....	97
5.	PŘEHLED PODNIKÁNÍ.....	97
5.1	PŘEHLED OBCHODNÍCH AKTIVIT EMITENTA.....	97
5.2	VÝVOJ NOVÝCH PRODUKTŮ A SLUŽEB	101
5.3	HLAVNÍ TRHY	102
6.	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA.....	104
7.	INFORMACE O TRENDECH	107
8.	PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU	108
9.	SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY	108
9.1	PŘEDSTAVENSTVO	108
9.2	DOZORČÍ RADA.....	109
9.3	VÝBOR PRO AUDIT.....	110
9.4	STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ	111
10.	JEDINÝ AKCIONÁŘ.....	112
11.	FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA	114
11.1	SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ	118
11.2	VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ SITUACE EMITENTA.....	118
12.	VÝZNAMNÉ SMLOUVY	118
13.	ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLI ZÁJMU	118
14.	ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY	118
VII.	ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK V RÁMCI SKUPINY	119
VIII.	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI	126
IX.	POSTAVENÍ VLASTNÍKA HYPOTEČNÍHO ZÁSTAVNÍHO LISTU V INSOLVENČNÍM ŘÍZENÍ; HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ.....	130
X.	KRYCÍ BLOK	133
XI.	DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ.....	139
XII.	VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ	143
XIII.	UPISOVÁNÍ A PRODEJ	145
XIV.	DEFINICE	147
XV.	VŠEOBECNÉ INFORMACE	149

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 Nařízením 809/2004 pro shrnutí Emitenta a Dluhopisů. Jelikož některé prvky nejsou pro daného Emitenta nebo Dluhopisy vyžadovány, mohou v číslování prvků a jejich posloupnosti vzniknout mezery. Přes skutečnost, že některý prvek je pro daného Emitenta a Dluhopisy vyžadován, je možné, že pro daný prvek nebude existovat relevantní informace. V takovém případě obsahuje shrnutí krátký popis daného prvku a údaj "nepoužije se".

ODDÍL A – ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

A.1	Upozornění	Toto shrnutí představuje úvod prospektu. Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt Dluhopisů jako celek, tj. Základní prospekt (včetně jeho případných dodatků) spolu s Emisním dodatkem pro 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 neudělal souhlas jakékoli třetí osobě s použitím prospektu Dluhopisů pro další prodej nebo konečné umístění jakýchkoli Dluhopisů.

ODDÍL B - EMITENT

B.1	Obchodní firma Emitenta	Emitentem je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
B.2	Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost	Obchodní firma Emitenta je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Emitent byl založen podle zákonů České republiky a vznikl dne 1. 1. 1996. Emitent je zapsán u Městského soudu v Praze pod sp. zn. B 3608, IČO: 649 48 242. Akcie Emitenta nejsou přijaty k obchodování na jakémkoli regulovaném či jiném trhu. Sídlo společnosti je na adrese Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, Česká republika. Kontaktní telefonní číslo Emitenta je +420 221 112 111. Webové stránky Emitenta jsou www.unicreditbank.cz. Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník (dále jen "NOZ"), zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) (dále jen "ZOK"), zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "Zákon o bankách"), a předpisy upravujícími působení na bankovním a kapitálovém trhu. Emitent provedl tzv. opt-in a řídí se tak ZOK jako celkem.
B.4b	Popis známých trendů	Od data zveřejnění poslední auditované účetní závěrky Emitenta nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta. České ekonomice se v roce 2017 dařilo a s růstem o 4,5 % se nacházela blízko vrcholu hospodářského cyklu. K jejímu růstu přispěly všechny složky agregátní poptávky. Spotřeba domácností byla stimulována klesající nezaměstnaností, jež se během roku postupně dostala na historicky nejnižší úroveň.* Inflační prostředí přimělo ČNB začít se zpřísnováním měnových podmínek. Nejprve byl v dubnu opuštěn režim devizových intervencí, čímž ČNB přestala bránit koruně v posilování. Zároveň ČNB využila k utižení své měnové politiky i úrokový kanál a během roku dvakrát zvýšila repo sazbu, která tak skončila rok 2017 na hodnotě 0,5 %. Třetí zvýšení na úroveň 0,75 % následovalo na začátku února 2018. * zdroj: Český statistický úřad, sekce Vydávám / Katalog produktů / Tvorba a užití HDP – 4. čtvrtletí 2017, www.czso.cz/csu/czso/cr/tvorba-a-uziti-hdp-4-ctvrtleti-2017#_ftn3
B.5	Skupina Emitenta	Počátky skupiny UniCredit (dále jen "Skupina UniCredit") a Emitent a jeho dceřiné společnosti dále jen "Skupina") sahají až do roku 1473, kdy byl založen bankovní dům Rolo Banca. Novodobá historie Skupiny UniCredit je spojena se sloučením devíti velkých italských bank a s následnou integrací s německou skupinou HVB a italskou bankou Capitalia. Integrace UniCredit se skupinou HVB bylo pro Skupinu UniCredit motorem dalšího růstu: zvláště vzhledem k fúzi (r. 2000) HVB s rakouskou Bank Austria

		Creditanstalt, která byla silně zastoupena v mnoha regionech střední a východní Evropy (dále též "CEE"). V návaznosti na nedávnou restrukturalizaci Skupiny UniCredit ke dni 1. 10. 2016 se Emitent stal dceřinou společností pod přímou kontrolou UniCredit S.p.A. Struktura Skupiny UniCredit a postavení Emitenta v ní jsou následující (procenta níže vyjadřují podíl na základním kapitálu společnosti): <pre> graph TD 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[UniCreditLeasing CZ a.s.] UCL -- 100% --> UL[Unicredit Leasing Slovakia a.s.] UCL -- 100% --> G1["UniCredit Fleet Management s.r.o. UniCredit pojišťovací makléřská spol. s r.o. RCI Financial Services, s.r.o. ALLIB Leasing s.r.o. BACA Leasing Alfa s.r.o. CA Leasing OVUS s.r.o. HVB Leasing Czech Republic s.r.o."] UL -- 100% --> G2["UniCredit Fleet Management s.r.o. UniCredit Broker, s.r.o. 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 30. 6. 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 pololetní zpráva Skupiny UniCredit k 30. 6. 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. 2015 za období 1.1. - 31. 12. 2015 a k 31. 12. 2016 za období 1. 1. – 31. 12. 2016. 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>31.12.2016 mil. Kč</th><th>31.12.2015 mil. Kč</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3">Hospodářské výsledky</td></tr> <tr> <td>Čisté úrokové a obdobné výnosy</td><td>10.145</td><td>10.235</td></tr> <tr> <td>Čisté výnosy z poplatků a provizí</td><td>3.823</td><td>3.843</td></tr> <tr> <td>Správní náklady</td><td>(7.854)</td><td>(7.507)</td></tr> <tr> <td>Výsledek hospodaření před zdaněním</td><td>7.713</td><td>7.064</td></tr> <tr> <td>Čistý zisk po zdanění</td><td>6.045</td><td>5.640</td></tr> <tr> <td colspan="3">Rozvahové ukazatele</td></tr> <tr> <td>Bilanční suma</td><td>635.042</td><td>570.284</td></tr> <tr> <td>Pohledávky za klienty</td><td>385.572</td><td>351.541</td></tr> <tr> <td>Závazky vůči klientům</td><td>371.163</td><td>363.989</td></tr> <tr> <td>Základní kapitál</td><td>8.755</td><td>8.755</td></tr> <tr> <td colspan="3">Poměrové ukazatele</td></tr> <tr> <td>Tier 1</td><td>56.464</td><td>51.944</td></tr> <tr> <td>Kapitál</td><td>58.039</td><td>53.522</td></tr> <tr> <td>Celkový kapitálový poměr</td><td>15,47 %</td><td>14,60 %</td></tr> </tbody> </table>		31.12.2016 mil. Kč	31.12.2015 mil. Kč	Hospodářské výsledky			Čisté úrokové a obdobné výnosy	10.145	10.235	Čisté výnosy z poplatků a provizí	3.823	3.843	Správní náklady	(7.854)	(7.507)	Výsledek hospodaření před zdaněním	7.713	7.064	Čistý zisk po zdanění	6.045	5.640	Rozvahové ukazatele			Bilanční suma	635.042	570.284	Pohledávky za klienty	385.572	351.541	Závazky vůči klientům	371.163	363.989	Základní kapitál	8.755	8.755	Poměrové ukazatele			Tier 1	56.464	51.944	Kapitál	58.039	53.522	Celkový kapitálový poměr	15,47 %	14,60 %
	31.12.2016 mil. Kč	31.12.2015 mil. Kč																																																
Hospodářské výsledky																																																		
Čisté úrokové a obdobné výnosy	10.145	10.235																																																
Čisté výnosy z poplatků a provizí	3.823	3.843																																																
Správní náklady	(7.854)	(7.507)																																																
Výsledek hospodaření před zdaněním	7.713	7.064																																																
Čistý zisk po zdanění	6.045	5.640																																																
Rozvahové ukazatele																																																		
Bilanční suma	635.042	570.284																																																
Pohledávky za klienty	385.572	351.541																																																
Závazky vůči klientům	371.163	363.989																																																
Základní kapitál	8.755	8.755																																																
Poměrové ukazatele																																																		
Tier 1	56.464	51.944																																																
Kapitál	58.039	53.522																																																
Celkový kapitálový poměr	15,47 %	14,60 %																																																

		V následující tabulce jsou uvedeny vybrané základní ekonomické ukazatele Emitenta vycházející z neauditovaných konsolidovaných finančních údajů Emitenta za období 1. 1. - 30. 6. 2017 a 1. 1. - 30. 6. 2016. Údaje k 30. 6. 2016 uvedené v tabulce níže jsou neauditované konsolidované. Ukazatele vychází z finančních výkazů sestavených podle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (IFRS). <table> <tr> <th></th><th>30.6.2017 mil. Kč</th><th>30.6.2016 mil. Kč</th></tr> <tr> <td>Hospodářské výsledky</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Čisté úrokové a obdobné výnosy</td><td>5.405</td><td>5.078</td></tr> <tr> <td>Čisté výnosy z poplatků a provizí</td><td>1.917</td><td>1.919</td></tr> <tr> <td>Správní náklady</td><td>(4.173)</td><td>(4.151)</td></tr> <tr> <td>Výsledek hospodaření před zdaněním</td><td>5.263</td><td>4.360</td></tr> <tr> <td>Čistý zisk po zdanění</td><td>4.237</td><td>3.462</td></tr> </table> <table> <tr> <th></th><th>30.6.2017 mil. Kč</th><th>30.6.2016 mil. Kč</th></tr> <tr> <td>Rozvahové ukazatele</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Bilanční suma</td><td>744.122</td><td>632.779</td></tr> <tr> <td>Pohledávky za klienty</td><td>397.087</td><td>373.221</td></tr> <tr> <td>Závazky vůči klientům</td><td>359.540</td><td>372.156</td></tr> <tr> <td>Základní kapitál</td><td>8.755</td><td>8.755</td></tr> </table> V následující tabulce jsou uvedeny vybrané základní ekonomické ukazatele Emitenta vycházející z neauditovaných individuálních finančních údajů Emitenta za období 1. 1. - 30. 9. 2017 a 1. 1. - 30. 9. 2016. Ukazatele vychází z finančních výkazů sestavených podle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (IFRS). <table> <tr> <th></th><th>30.9.2017 mil. Kč</th><th>30.9.2016 mil. Kč</th></tr> <tr> <td>Hospodářské výsledky</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Čisté úrokové a obdobné výnosy</td><td>7.216</td><td>6.682</td></tr> <tr> <td>Čisté výnosy z poplatků a provizí</td><td>2.567</td><td>2.595</td></tr> <tr> <td>Správní náklady</td><td>(5.497)</td><td>(5.644)</td></tr> <tr> <td>Výsledek hospodaření před zdaněním</td><td>6.454</td><td>5.450</td></tr> <tr> <td>Čistý zisk po zdanění</td><td>5.189</td><td>4.327</td></tr> </table> <table> <tr> <th></th><th>30.9.2017 mil. Kč</th><th>30.9.2016 mil. Kč</th></tr> <tr> <td>Rozvahové ukazatele</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Bilanční suma</td><td>802.924</td><td>611.073</td></tr> <tr> <td>Úvěry a pohledávky</td><td>702.769</td><td>488.786</td></tr> <tr> <td>Vklady v naběhlé hodnotě</td><td>645.979</td><td>452.294</td></tr> <tr> <td>Základní kapitál</td><td>8.755</td><td>8.755</td></tr> </table> 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.		30.6.2017 mil. Kč	30.6.2016 mil. Kč	Hospodářské výsledky			Čisté úrokové a obdobné výnosy	5.405	5.078	Čisté výnosy z poplatků a provizí	1.917	1.919	Správní náklady	(4.173)	(4.151)	Výsledek hospodaření před zdaněním	5.263	4.360	Čistý zisk po zdanění	4.237	3.462		30.6.2017 mil. Kč	30.6.2016 mil. Kč	Rozvahové ukazatele			Bilanční suma	744.122	632.779	Pohledávky za klienty	397.087	373.221	Závazky vůči klientům	359.540	372.156	Základní kapitál	8.755	8.755		30.9.2017 mil. Kč	30.9.2016 mil. Kč	Hospodářské výsledky			Čisté úrokové a obdobné výnosy	7.216	6.682	Čisté výnosy z poplatků a provizí	2.567	2.595	Správní náklady	(5.497)	(5.644)	Výsledek hospodaření před zdaněním	6.454	5.450	Čistý zisk po zdanění	5.189	4.327		30.9.2017 mil. Kč	30.9.2016 mil. Kč	Rozvahové ukazatele			Bilanční suma	802.924	611.073	Úvěry a pohledávky	702.769	488.786	Vklady v naběhlé hodnotě	645.979	452.294	Základní kapitál	8.755	8.755
	30.6.2017 mil. Kč	30.6.2016 mil. Kč																																																																														
Hospodářské výsledky																																																																																
Čisté úrokové a obdobné výnosy	5.405	5.078																																																																														
Čisté výnosy z poplatků a provizí	1.917	1.919																																																																														
Správní náklady	(4.173)	(4.151)																																																																														
Výsledek hospodaření před zdaněním	5.263	4.360																																																																														
Čistý zisk po zdanění	4.237	3.462																																																																														
	30.6.2017 mil. Kč	30.6.2016 mil. Kč																																																																														
Rozvahové ukazatele																																																																																
Bilanční suma	744.122	632.779																																																																														
Pohledávky za klienty	397.087	373.221																																																																														
Závazky vůči klientům	359.540	372.156																																																																														
Základní kapitál	8.755	8.755																																																																														
	30.9.2017 mil. Kč	30.9.2016 mil. Kč																																																																														
Hospodářské výsledky																																																																																
Čisté úrokové a obdobné výnosy	7.216	6.682																																																																														
Čisté výnosy z poplatků a provizí	2.567	2.595																																																																														
Správní náklady	(5.497)	(5.644)																																																																														
Výsledek hospodaření před zdaněním	6.454	5.450																																																																														
Čistý zisk po zdanění	5.189	4.327																																																																														
	30.9.2017 mil. Kč	30.9.2016 mil. Kč																																																																														
Rozvahové ukazatele																																																																																
Bilanční suma	802.924	611.073																																																																														
Úvěry a pohledávky	702.769	488.786																																																																														
Vklady v naběhlé hodnotě	645.979	452.294																																																																														
Základní kapitál	8.755	8.755																																																																														
B.13	Popis veškerých nedávných událostí specifických pro Emitenta	V průběhu roku 2016 došlo k zásadní změně vlastnické struktury Emitenta, které předcházelo vytěsnění menšinových akcionářů. Všechny akcie, které vlastnily jiné osoby než Bank Austria (což odpovídalo přibližně 0,04 % základního kapitálu Emitenta), byly převedeny do rukou majoritního akcionáře Bank Austria výměnou za peněžní náhradu.																																																																														

		Následně převzala UniCredit S.p.A. přímou vlastnickou kontrolu nad svými dceřinými společnostmi v regionu CEE včetně Emitenta. Tento krok je v souladu s dlouhodobou vizí Skupiny UniCredit, tzv. "2018 strategický plán", kdy jedním ze sledovaných cílů je zjednodušení vlastnické struktury Skupiny UniCredit.
B.14	Závislost na subjektech ve skupině	Emitent je součástí Skupiny UniCredit. Jako její člen musí Emitent, s výhradou příslušných právních předpisů, plnit nařízení vydávaná ze strany UniCredit S.p.A (mateřská společnost). Emitent není závislý na jiných členech Skupiny UniCredit. Informace o Skupině UniCredit jsou rovněž uvedeny v prvcích B.5 a B.16.
B.15	Hlavní činnosti Emitenta	Hlavní podnikatelské aktivity Emitenta jsou: - přijímání vkladů od veřejnosti; - poskytování úvěrů; - investování do cenných papírů na vlastní účet; - finanční pronájem (finanční leasing); - platební styk a zúčtování; - vydávání a správa platebních prostředků; - poskytování záruk; - otvírání akreditivů; - obstarávání inkasa; - poskytování investičních služeb: - o přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních instrumentů na účet zákazníka, - o provádění pokynů týkajících se investičních instrumentů na cizí účet, - o obchodování s investičními instrumenty na vlastní účet, - o obhospodařování individuálních portfolií na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání se zákazníkem, je-li součástí tohoto portfolia některý z investičních instrumentů, - o upisování emise investičních instrumentů nebo jejich umisťování, - o úschova a správa jednoho nebo několika investičních instrumentů, - o poskytování úvěrů nebo půjček zákazníkovi za účelem provedení obchodu s investičními instrumenty, - o poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se fúzí a koupí podniku, - o služby související s upisováním emisí - o poradenská činnost týkající se investování do investičních instrumentů - o provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb - vydávání hypotečních zástavních listů; - finanční makléřství; - výkon funkce depozitáře; - směnárenská činnost (nákup devizových prostředků); - poskytování bankovních informací; - obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem; - pronájem bezpečnostních schránek; - činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými výše.
B.16	Ovládací 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 vydaných v rámci tohoto Nabídkového programu: Dluhopis UCB HZL 6,00/2018 (ISIN CZ0002002520) Dluhopis UCB HZL 10Y FLOATER/2037 (ISIN CZ0002001910) Dluhopis UCB HZL 2,00/2020 (ISIN CZ0002003080) Dluhopis UCB HZL 3,04/2028 (ISIN CZ0002003114) Dále byl stejnou ratingovou agenturou udělen rating Aa3 dluhopisům vydaným dle Mezinárodního dluhopisového programu a Slovenského dluhopisového programu: 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) 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)
--	--	---

ODDÍL C – CENNÉ PAPIŘY

C.1	Dluhopisy	Dluhopisy jsou vydávány v rámci Nabídkového programu s maximální celkovou jmenovitou hodnotou nesplacených dluhopisů 100.000.000.000 Kč a dobou trvání Nabídkového programu 30 let. Dluhopisy jsou vydávány podle [českého / slovenského] práva. Dluhopisy jsou [(listinné) / zaknihované] cenné papíry ve formě [na jméno / na řad / na doručitele]. [Dluhopisy jsou zastoupeny Sběrným dluhopisem.] Dluhopisům byl [Centrálním depozitářem / Slovenským centrálním depozitářem] přidělen kód ISIN [●].
C.2	Měna Dluhopisů	[Koruna česká (CZK) / [●]]
C.5	Převoditelnost Dluhopisů	Převoditelnost Dluhopisů [ani Kupónů] není omezena.
C.8	Popis práv spojených s Dluhopisy	Práva a povinnosti Emitenta a Vlastníků Dluhopisů plynoucí z Dluhopisů upravují emisní podmínky Dluhopisů. S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti [a právo na výnos z Dluhopisů]. Jmenovitá hodnota je splatná [jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů / po částech (Dluhopisy jsou amortizované)]. S Dluhopisy je dále spojeno právo Vlastníka Dluhopisů žádat v Případech neplnění povinností předčasné splacení Dluhopisů. S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se [Zákonem o dluhopisech / Slovenským zákonem o dluhopisech], resp. emisními podmínkami Dluhopisů. [Pro nepodřízené Dluhopisy se uvede:] [Dluhopisy a veškeré Emitentovy dluhy vůči Vlastníkům Dluhopisů [a Vlastníkům Kupónů] vyplývající z Dluhopisů [a Kupónů] 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.] [Pro podřízené Dluhopisy dle českého práva se uvede:] [Dluhy z Dluhopisů [a Kupónů] představují přímé, nepodmíněné a nezajištěné dluhy Emitenta, podřízené ve smyslu Zákonu o dluhopisech, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) mezi sebou navzájem. V případě (i) vstupu Emitenta do likvidace, (ii) vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta nebo (iii) povolení vyrovnání budou pohledávky odpovídající právům spojeným s podřízenými Dluhopisy uspokojovány až po uspokojení všech ostatních pohledávek, s výjimkou pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti. Pohledávky ze všech podřízených Dluhopisů a ostatní pohledávky, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, se uspokojují podle svého pořadí.] [Pro podřízené Dluhopisy dle slovenského práva se uvede:] [Dluhy z Dluhopisů představují přímé, nepodmíněné a nezajištěné dluhy Emitenta, podřízené ve smyslu Slovenského zákona o dluhopisech, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) mezi sebou navzájem. V případě (a) vstupu Emitenta do likvidace, (b) prohlášení konkursu na majetek Emitenta anebo (c) povolení restrukturalizace budou pohledávky odpovídající právům spojeným s podřízenými Dluhopisy uspokojeny až po uspokojení všech ostatních pohledávek vůči Emitentovi, s výjimkou těch pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti jako pohledávky z podřízených Dluhopisů. Pohledávky

		z podřízených Dluhopisů a ostatní pohledávky, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, se uspokojují poměrně.] [Pro Dluhopisy vydávané jako hypoteční zástavní listy se uvede:] [Jmenovitá hodnota Emitentem vydaných a nesplacených hypotečních zástavních listů v oběhu (tj. vydaných v rámci Programu nebo mimo něj), jakož i jejich poměrného výnosu, bude plně kryta pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo jejich částmi, popřípadě náhradním způsobem podle zákona.]
C.9	Výnos Dluhopisů	[Pro Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem se uvede:] [Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou [●] % p.a.] [Pro dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou se uvede:] [Dluhopisy ponесou pohyblivý úrokový výnos odpovídající hodnotě Referenční sazby [●PRIBOR / ●EURIBOR / ●LIBOR] platné pro příslušné Výnosové období [zvýšené / snížené] o Marži [ve výši [●] % p.a.]] [Marže [pro [●] [Výnosové období / Výnosových období]] je rovna [●] % p.a.] NEBO [Dluhopisy ponесou pohyblivý úrokový výnos odpovídající pro každé příslušné Výnosové období výsledné hodnotě následujícího vzorce pro výpočet úrokové sazby, do kterého bude dosazena hodnota Referenční sazby, [Marže] [a/nebo koeficientu]: $X = R [+/-] [M +/- k],$ přičemž proměnné užití ve vzorci mají následující význam: Xsazba pro příslušné Výnosové období (v % p.a.); Mmarže [pro [●] [Výnosové období / Výnosových období]];] [Marže je omezena [minimální hodnotou [●] / maximální hodnotou [●].] [k koeficient [pro [●] [Výnosové období / Výnosových období]] ve výši [●].] R Referenční sazba, tj. hodnota [●PRIBOR / ●EURIBOR / ●LIBOR] [pro příslušné Výnosové období / pro následující Výnosová období [●].] [Referenční sazba je omezena [minimální hodnotou [●] / maximální hodnotou [●].] [Hranatá závorka u výše uvedených vzorců znamená, že daná proměnná může být využita ve vzorci uvedeném v příslušném Emisním dodatku s jakýmkoli matematickým znaménkem, které následuje, nebo že taková proměnná nemusí být ve vzorci použita vůbec.] [Pro Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu se uvede:] [Dluhopisy nejsou úročeny. Výnos z Dluhopisů je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem.] [Pro Dluhopisy s kombinovaným výnosem se uvede:] [Pro [●] Výnosové období bude výnos stanoven jako [uvede se specifikace pevného výnosu / pohyblivého výnosu / výnosu na bázi diskontu, jak je uvedeno výše pro jednotlivá Výnosová období]. [Dnem výplaty úroků je [● a ●] [každého roku]. [Prvním Dnem výplaty úroků je [●].] / [Výnosy z Dluhopisů budou vypláceny jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů / kumulovaně k [●].] Dluhopisy jsou splatné [jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů] / [postupně (tj. jde o amortizované Dluhopisy). Jmenovitá hodnota splácena v [pravidelných / nepravidelných] splátkách, jak je uvedeno níže: [●]. Dnem konečné splatnosti Dluhopisů je [●]. [Schůze vlastníků Dluhopisů může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej v souladu s právními předpisy společným uplatněním práv u soudu nebo u jiného orgánu anebo kontrolou plnění emisních podmínek Dluhopisů.] / [Společným zástupcem vlastníků Dluhopisů byl ustanoven [●].]
C.10	Derivátová složka platby úroku	Nepoužije se; Dluhopisy nenesou derivátovou složku výnosu.

C.11	Přijetí Dluhopisů na regulovaný či jiný trh	[Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [regulovaném volném trhu BCPB] / [uvede se příslušný trh či mnohostranný obchodní systém].] / [Dluhopisy byly počínaje [●] přijaty k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [regulovaném volném trhu BCPB] / [uvede se příslušný trh či mnohostranný obchodní systém].] / [Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala v České republice ani v zahraničí o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů nebo v mnohostranném obchodním systému.]]
------	---	---

ODDÍL D – RIZIKA

D.2	Hlavní rizika specifická pro Emitenta	Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi zahrnují především následující faktory: - kreditní krize eurozóny a s ní spojený ekonomický pokles měl a nadále může mít negativní efekt na bankovní sektor v České republice a na Slovensku, včetně Emitenta; - finanční či úvěrové krize globální, v eurozóně nebo v České republice mohou vést ke zhoršení úvěrové kvality českých a slovenských finančních institucí včetně Emitenta; - sociální, ekonomické či politické změny v České republice a na Slovensku by mohly mít negativní dopad na Emitenta; - riziko poklesu výkonnosti české ekonomiky může negativně ovlivnit výsledek podnikání Emitenta, což by v závažných případech mohlo vést ke snížené schopnosti či k úplné neschopnosti Emitenta plnit dluhy vyplývající z Dluhopisů; - Emitent nemá záruku, že bude i nadále mít přístup na kapitálové trhy ke zdrojům financování za výhodných podmínek; - v bankovním a finančním sektoru na území České republiky a Slovenska čelí Emitent velké míře konkurence, která dále postupně narůstá, díky nově vznikajícím bankám a bankám, které jsou na lokálním trhu ještě málo zavedené a pokouší se posílit své tržní postavení; - hodnota zajištění úvěrů Emitenta nemusí být dostačující k pokrytí plné výše pohledávek z úvěrů a půjček v případě neplnění dlužníků; - změny v zajišťovacích standardech v Evropské centrální bance či v ČNB mohou mít nepříznivý účinek na financování Emitenta a jeho přístup k likviditě; - závislost Emitenta na úvěrových podmínkách v klientském sektoru do značné míry ovlivňují faktory, které jsou mimo kontrolu Emitenta, jako je např. celková hospodářská výkonnost a makroekonomická situace v České republice a na Slovensku a/nebo regulace ze strany centrálních bank; - úrokové riziko spočívá zejména v poklesu výnosů plynoucích z úvěrů, který však nemusí být přímo úměrný poklesu úrokových sazeb vyplácených vkladatelům a dalším věřitelům; - měnové riziko spočívá v kolísání měnových kurzů a je omezoováno 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 řadě 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 Dluhopisů (bude-li udělen) nemusí odrážet všechna rizika spojená s Emitentem, vychází z finanční situace Emitenta a odráží pouze názory příslušných ratingových agentur.
D.3	Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy	Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující faktory: - Dluhopisy jsou komplexním finančním nástrojem a vhodnost takové investice musí investor s ohledem na své znalosti a zázemí pečlivě uvážit; - přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování Emitentem může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků Dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo; - obchodování s Dluhopisy může být méně likvidní než obchodování s jinými dluhovými cennými papíry; - změna právních předpisů v budoucnu může negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů; - od 1. 1. 2014 došlo v České republice k rozsáhlé rekodifikaci soukromého práva, včetně právních předpisů, které se budou vztahovat na Emitenta a vztahy mezi Emitentem a vlastníky Dluhopisů. Absence relevantní judikatury a neustálenost výkladu nových právních předpisů - a z toho vyplývající právní nejistota - mohou mít negativní vliv na splnění dluhů vyplývajících z Dluhopisů; - investiční aktivity některých investorů jsou předmětem regulace a je na uvážení takového investora, zda je pro něj investice do Dluhopisů přípustná; - návratnost investic do Dluhopisů mohou negativně ovlivnit různé poplatky třetích stran (např. zprostředkovatelské poplatky nebo poplatky za vedení evidence Dluhopisů);

		- návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna daňovým zatížením; - návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna výší inflace; [Pro Dluhopisy jako hypoteční zástavní listy se uvede:] - [vlastníci hypotečních zástavních listů vydávaných podle tohoto Programu sdílejí krycí blok Emitenta s vlastníky všech hypotečních zástavních listů vydaných Emitentem;] - [pohledávky z hypotečních úvěrů řídicích se slovenským právem, zahrnuté do Emitentova krycího bloku, jsou podle slovenského práva primárně vyhrazené pro krytí pohledávek ze slovenských hypotečních zástavních listů a nelze je plně využít pro krytí hypotečních zástavních listů vydávaných v rámci Programu;] - [zvýhodněné postavení vlastníka hypotečních zástavních listů v případném insolvenčním řízení vůči Emitentovi je závislé na úspěšnosti výkonu zástavního práva k nemovitostem, které slouží k zajištění hypotečních úvěrů použitých pro řádné krytí;] [nedodržování ustanovení o poměru pohledávek a dluhů v krycím bloku může mít za následek přijetí opatření ze strany ČNB, kterým budou zakázány výplaty z titulu hypotečních zástavních listů;] [Pro Dluhopisy denominované v cizí měně se uvede:] - [Dluhopisy jsou vystaveny riziku změn směnných kurzů;] [Pro Dluhopisy, u nichž má Emitent možnost je předčasně splatit nebo má opci na odkoupení před splatností se uvede:] - [Emitent může [Dluhopisy předčasně splatit] [nebo] / [uplatnit call opci na odkup Dluhopisů před splatností], a tím vystavit investora riziku nižšího než předpokládaného výnosu;] [Pro Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem se uvede:] - [Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou jsou vystaveny riziku poklesu jejich ceny v důsledku růstu tržních úrokových sazeb;] [Pro Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem se uvede:] - [Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou jsou vystaveny riziku pohybu úrokových sazeb nebo jiných podkladových aktiv a nejistotě ve výši úrokového příjmu;] [Pro Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu se uvede:] - [Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu jsou vystaveny riziku snížení jejich ceny v důsledku růstu tržních úrokových sazeb;] [Pro podřízené Dluhopisy se uvede:] - [za určitých podmínek budou pohledávky z podřízených Dluhopisů uspokojeny až po uspokojení všech nepodřízených pohledávek;] - [obchodování s podřízenými Dluhopisy na [BCPP / BCPB / [●]] může být méně likvidní než v případě nepodřízených Dluhopisů.]
--	--	---

ODDÍL E - NABÍDKA

E.2b	Důvody nabídky a použití výnosů	Dluhopisy jsou vydávány za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta[, včetně poskytování hypotečních úvěrů].
E.3	Popis podmínek nabídky	[Nepoužije se; Dluhopisy nebudou nabízeny veřejně ve smyslu příslušných právních předpisů.] [V případě veřejné nabídky se uvede:] [Dluhopisy budou distribuovány cestou veřejné nabídky.]

		[Veřejná nabídka poběží od [●] do [●].] [Emitent bude Dluhopisy až do [celkové jmenovité hodnoty [●] / celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise] nabízet [tuzemským /[a] zahraničním] [/ jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům, v rámci [primárního / sekundárního] trhu.] [Při veřejné nabídce činěné bude cena za nabízené Dluhopisy [rovna [●] % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů [po dobu [●]]] [a pak následně] [určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude pravidelně uveřejňována na [webových stránkách Emitenta / [●]] v sekci [●]].] [Investoři budou osloováni Emitentem a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů. Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, bude činit [●]. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen [celkovým objemem nabízených Dluhopisů] / [●].] [Emitent je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit.] [Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude Emitent zasílat jednotlivým investorům (poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku).] / [●]]
E.4	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce	[Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.] [[●] působí [prostřednictvím své slovenské pobočky] též v pozici [Administrátora, Agenta pro výpočty a Kodačního agenta Emise]. [[●] vede evidenci vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu.]] / [●]
E.7	Odhad nákladů účtovaných investorovi	[●]

II. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investoři zvažující koupi Dluhopisů by se měli pečlivě seznámit s rizikovými faktory, které ohrožují budoucí podnikatelskou činnost Emitenta a schopnost dostát svým dluhům plynoucím z emise Dluhopisů. Investor by se měl zejména seznámit s tímto Základním prospektem (ve znění případných dodatků) i s příslušným konkrétním Emisním dodatkem, ve kterých Emitent s nejlepším vědomím předkládá výčet nejzávažnějších rizikových faktorů, které mohou významným způsobem negativně ovlivnit podnikatelskou činnost Emitenta.

Úpis, nákup, držba a případný další prodej Dluhopisů představují standardní podnikatelskou činnost, která je svou podstatou spojena s množstvím rizik. Rizika, která Emitent považuje za nejdůležitější v souvislosti s podnikáním s finančními produkty, mezi které patří i Dluhopisy, jsou uvedena dále v této části Základního prospektu. Uvedená rizika ohrožují Emitenta jako protistranu transakce úpisu/koupe Dluhopisu, a tím ohrožují podnikání držitele Dluhopisu. Výčet rizik není úplný a popis vyčerpávající. Nezastupuje odbornou analýzu ani nepředstavuje investiční doporučení. Neomezuje práva nebo povinnosti vyplývající z emisních podmínek Dluhopisů jednotlivých Emisí. Rozhodnutí o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí 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 dokumentu, konkrétním Emisním dodatku, podmínkách nabídky Dluhopisů jednotlivých Emisí a rovněž na podpůrné analýze právních či daňových poradců.

Uvedením rizikových faktorů v textu Základního prospektu se Emitent snaží poskytnout co možná nejširší rozsah informací týkajících se investice a předejít neopodstatněným nárokům souvisejícím s úpisem/koupí Dluhopisů.

(A) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K CENNÉMU PAPIRŮ

Rizika spojená s Krycím blokem Emitenta a hypotečními zástavními listy

Vlastníci hypotečních zástavních listů vydávaných podle tohoto Programu sdílejí Krycí blok Emitenta s vlastníky všech Hypotečních zástavních listů vydaných Emitentem.

Hypoteční zástavní listy nejsou kryty zárukou žádné osoby a představují přímé, nepodmíněné, nepodřízené a nezajištěné závazky Emitenta, které jsou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i vůči všem ostatním Hypotečním zástavním listům i vůči všem ostatním závazkům Emitenta, které mají stejné pořadí priority jako hypoteční zástavní listy vydávané podle tohoto Programu.

Podle českého Zákona o dluhopisech a Vyhlášky ČNB existuje pouze jediný Krycí blok poskytující krytí pro všechny Hypoteční zástavní listy. Platí proto, že všichni vlastníci Hypotečních zástavních listů ("**Vlastníci hypotečních zástavních listů**") požívají týchž výhod v rámci jediného Krycího bloku. Český Zákon o dluhopisech a Vyhláška ČNB nepovolují udržovat "různé bloky" pro případ insolvence či k jiným účelům podle českého práva (např. na bázi jednotlivých emisí nebo jednotlivých dluhopisových programů). Emitent založil a aktivně využívá i další dluhopisové programy, Slovenský dluhopisový program a Mezinárodní dluhopisový program, v jejichž rámci vydal nebo může vydat Hypoteční zástavní listy, včetně hypotečních zástavních listů vydaných podle slovenského zákona č. 530/1990 Zb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů ("**Slovenský zákon o dluhopisech**") a hypoteční zástavní listy podle něj vydané "**slovenské hypoteční zástavní listy**", jež se zároveň kvalifikují jako hypoteční zástavní listy podle českého práva. Navíc může Emitent v budoucnu vydávat Hypoteční zástavní listy samostatně mimo dluhopisový program, či jiným způsobem.

Jestliže by se Emitent dostal do platební neschopnosti a došlo by k zesplatnění Hypotečních zástavních listů v souladu s jejich emisními podmínkami, byl by výnos plynoucí z Emitentovy hypoteční podstaty, která je automaticky zformována v rámci probíhajícího insolvenčního řízení z Krycího bloku, rozdělen mezi všechny Vlastníky hypotečních zástavních listů (včetně vlastníků hypotečních zástavních listů vydávaných podle Mezinárodního dluhopisového programu a Slovenského dluhopisového programu). Započtení nákladů spojených s insolvenčním řízením a zpeněžením hypoteční podstaty může znamenat, že Vlastníci Hypotečních zástavních listů obdrží nižší částku, než by odpovídalo součtu očekávaných úroků a nominální hodnoty. Přestože Emitent dodrží všechny závazky vztahující se ke Krycímu bloku, jako např. Zákonné požadavky (jak jsou definovány a uvedeny níže v části "**Krycí blok**"), nelze s jistotou zaručit, že Řádné krytí a Náhradní krytí (jak jsou definována v části "**Krycí blok**"), která představují aktiva splňující příslušná zákonná kritéria pro zařazení do Krycího bloku ("**Způsobilá aktiva**") dle českého Zákona o dluhopisech a Vyhlášky ČNB, budou mít dostatečnou hodnotu k pokrytí všech výplat ve vztahu k Hypotečním zástavním listům (včetně slovenských hypotečních zástavních listů).

Pohledávky z hypotečních úvěrů řídicích se slovenským právem, zahrnuté do Emitentova Krycího bloku, jsou podle slovenského práva primárně vyhrazené pro krytí pohledávek ze slovenských hypotečních zástavních listů a nelze je plně využít pro krytí hypotečních zástavních listů vydávaných v rámci Programu.

Podle slovenského zákona č. 483/2001 Zb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů ("**Slovenský zákon o bankách**"), musí každá slovenská hypoteční banka financovat minimálně 90 % svých hypotečních úvěrů poskytovaných podle čl. 68 a násl. Slovenského zákona o bankách (slovensky *hypotekárny úver*) ("**slovenské hypoteční úvěry**") prostřednictvím slovenských hypotečních zástavních listů. Národní banka Slovenska ("**NBS**") může udělit přechodnou výjimku z tohoto ustanovení a snížit požadavek na poměr financování až na 70 %. Pohledávky ze slovenských hypotečních úvěrů zajišťují primárně závazky Emitenta vznikající ze slovenských hypotečních zástavních listů vydávaných Emitentem (ty se liší od hypotečních zástavních listů vydávaných v rámci tohoto Programu). V důsledku toho by na krytí hypotečních zástavních listů vydávaných podle tohoto Programu bylo fakticky

možné využít pouze 10 %, resp. 30 % (pokud by NBS udělila výjimku) pohledávek ze slovenských hypotečních úvěrů Emitenta zařazených do Krycího bloku. Jinými slovy musí být minimálně 70 % až 90 % pohledávek vyplývajících ze slovenských hypotečních úvěrů zahrnuto do Krycího bloku vyžadovaného slovenským právem na krytí stávajících slovenských hypotečních zástavních listů Emitenta, a tudíž není možné použít pohledávky ze slovenských hypotečních úvěrů ke krytí hypotečních zástavních listů v rámci Programu v plném rozsahu. Navíc není zcela zřejmá interakce českého práva, jímž se řídí Krycí blok, a slovenského práva, jímž se řídí slovenský krycí blok zajišťující slovenské hypoteční zástavní listy. Je ale pravděpodobné, že vlastníci Hypotečních zástavních listů by mohli mít užitek pouze z těch pohledávek zařazených do Krycího bloku, které nejsou vyhrazeny pro krytí slovenských hypotečních zástavních listů Emitenta.

ČNB může přijmout opatření k nápravě v případě, že dospěje k závěru, že v Emitentově podnikání jako banky existují závažné nedostatky.

Jestliže ČNB odhalí závažné nedostatky, jako je porušení obecně závazných požadavků obezřetného jednání, tedy např. nedodržení obligatorních požadavků stanovených v Zákoně o dluhopisech (např. Požadavek parity, Individuální 200 % LTV limit či Souhrnný 70 % LTV limit) (jak jsou definovány a popsány v části "Krycí blok"), může ČNB uložit Emitentovi opatření k nápravě po dobu, kdy je Emitent držitelem bankovní licence (tzn. dokud nebyla ČNB bankovní licence odebrána), a dokud nedojde k zahájení insolvenčního řízení s Emitentem. V důsledku opatření k nápravě může být na Emitenta uvaleno omezení nebo zákaz některých obchodů, které by pro Emitenta představovaly riziko, včetně toho, že Emitentovi může být zakázáno vydávání dalších Dluhopisů, refinancování stávajících Dluhopisů, nebo provádění výplat v rámci Dluhopisů ve prospěch kteréhokoli Vlastníka Dluhopisů, nebo Emitent bude muset ukončit výplaty z Dluhopisů pouze stranám s ním spřízněným nebo osobám tvořících součást téhož konsolidačního celku.

Nelze proto s jistotou zaručit, že poté co by ČNB odhalila závažný nedostatek a následně by uvalila nápravné opatření, bude Emitent moci vydávat další a refinancovat stávající Dluhopisy, provádět výplaty ve vztahu k Dluhopisům, nebo dodržovat jakékoli další povinnosti, jež má Emitent v rámci Emisních podmínek.

Postavení Vlastníků Dluhopisů se může zhoršit v důsledku převodu aktiv zařazených do Krycího bloku a postoupení povinností Emitenta vyplývajících z Dluhopisů.

Jestliže se Emitent nachází v selhání v plnění svých dluhů, nebo se pravděpodobně ocitne v selhání, přičemž předejití takovému selhání je mimo dosah méně drastických nápravných kroků, než je uplatnění některého z opatření k řešení krize, může ČNB v souladu se zákonem č. 374/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu, ve znění pozdějších předpisů ("Zákon o ozdravných postupech a řešení krize") (jímž se implementuje směrnice BRRD, jak je definována níže) přijmout soubor opatření k předcházení krizí (*crisis prevention measures*) a opatření k řešení krize (kam spadají nástroje pro řešení krize, a dále jmenování zvláštního správce) (*crisis resolution measures*). Opatření a nástroje k řešení krize zahrnují mimo jiné opatření spočívající v převodu podnikatelské činnosti, převodu činnosti na překlennovací instituci a převodu na entitu zabývající se správou aktiv, čehož lze dosáhnout různými převody vlastnických podílů a majetku. Souhlas příslušných věřitelů Emitenta s těmito převody se nevyžaduje. Existuje zde riziko, že takové převody mohou mít dopad na aktiva Emitenta, která jsou zařazena do Krycího bloku, nebo na dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů.

Na druhé straně Zákon o ozdravných postupech a řešení krize poskytuje různé možnosti, jak omezit dopady částečných převodů majetku. Podle tohoto zákona nesmí převod či přechod majetku, práv nebo závazků v rámci právních ujednání nebo vztahů, které mají povahu "chráněných práv a povinností" umožnit převod nebo přechod pouze některých, ale ne všech, "chráněných práv a povinností" vyplývajících z právních ujednání a vztahů. "Chráněná práva a povinnosti" – bez ohledu na počet jejich stran nebo na rozhodné právo, a také bez ohledu na to, zda má jejich vznik a trvání smluvní nebo zákonný důvod – zahrnují mj. Hypoteční zástavní listy a ujednání o strukturovaném financování, včetně sekuritizace a nástrojů pro snížení rizika (*hedging*), tvořící neoddělitelnou část souboru majetku určeného ke krytí (tj. Krycí blok) a zajištěné obdobným způsobem jako Hypoteční zástavní listy.

Nedodržování ustanovení o poměru pohledávek a dluhů v Krycím bloku může mít za následek přijetí opatření ze strany ČNB, kterým budou zakázány výplaty z titulu Hypotečních zástavních listů.

Zákon o dluhopisech a Vyhláška ČNB ukládají Emitentovi, aby plnil Požadavek parity, a to tak, aby agregátní hodnota pohledávek Emitenta v rámci Způsobilých aktiv zařazených do Krycího bloku byla vždy přinejmenším rovna agregátní hodnotě všech nesplacených dluhů Emitenta z Hypotečních zástavních listů. Vzhledem k tomu, že Zákon o dluhopisech neukládá žádnou specifickou částku, o kterou by celková hodnota pohledávek Emitenta ze Způsobilých aktiv měla převyšovat celkovou hodnotu dluhů Emitenta z Hypotečních zástavních listů, může se stát, že Způsobilá aktiva zařazená do Krycího bloku nebudou postačovat k zajištění toho, aby Emitent disponoval dostatečnými aktivy a peněžními toky k pokrytí všech svých dluhů z Hypotečních zástavních listů. V zájmu zmírnění takového rizika se Emitent zavazuje dobrovolně dodržovat Fakultativní povinnost (jak je popsána v části "Krycí blok"). Jestliže Emitent nedostojí svým závazkům držet dostatečná Způsobilá aktiva v Krycím bloku, může tato skutečnost přivodit uvalení některých nápravných opatření ze strany ČNB na Emitenta. Důsledkem takového opatření by mohlo být omezení nebo zákaz některých obchodů, které by pro Emitenta představovaly riziko, včetně toho, že Emitentovi může být zakázáno vydávání dalších Dluhopisů včetně Hypotečních zástavních listů, refinancování stávajících Dluhopisů, nebo provádění výplat v rámci Dluhopisů ve prospěch kteréhokoli Vlastníka Dluhopisů, nebo Emitent bude muset ukončit výplaty z Dluhopisů pouze stranám s ním spřízněným nebo osobám tvořících součást téhož konsolidačního celku.

I když Emitent plní požadavky vztahující se ke Krycímu bloku, může se v průběhu času snížit Zástavní hodnota nemovitosti, čímž může hodnota pohledávek z Hypotečních úvěrů klesnout pod mez dostatečnou k plnění těchto požadavků a může se ukázat jako nedostačující k poskytnutí plného krytí k vydaným a nesplaceným Hypotečním zástavním listům.

Krycí blok se skládá z: (i) Řádného krytí, které tvoří Hypoteční úvěry zajištěné zástavním právem prvního pořadí ve prospěch Emitenta, zřízeným k Zastavené nemovité věci, a z (ii) Náhradního krytí. Veškerá aktiva zařazená do Krycího bloku musí být Způsobilá aktiva (tj. aktiva Řádného krytí a aktiva Náhradního krytí) a musí splňovat požadavky a kritéria stanovené Zákonem o dluhopisech a vyhláškou ČNB č. 164/2014 Sb., o evidenci krytí hypotečních zástavních listů a informačních povinnostech emitenta hypotečních zástavních listů ("**Vyhláška ČNB**"). V souladu se Zákonem o dluhopisech je k tomu, aby se jednotlivý Hypoteční úvěr stal aktivem Řádného krytí a mohl být jako takový zařazen do Krycího bloku, nezbytné zejména to, aby takový úvěr splňoval všechny platné požadavky, k nimž mimo jiné patří Individuální 200 % LTV limit (v souladu s definicí v části "**Krycí blok**"). Dále pak v souladu se Zákonem o dluhopisech nesmějí Hypoteční úvěry ani jejich části určené k zařazení do Krycího bloku Emitenta převýšit na agregované úrovni Souhrnný 70 % LTV limit (v souladu s definicí v části "**Krycí blok**"). Dále se Emitent zavazuje plnit Dobrovolná kritéria a Fakultativní povinnost.

Veškeré Zastavené nemovité věci jsou k datu toho Základního prospektu umístěny na území České republiky nebo Slovenska. Zástavní hodnota nemovitostí, stejně jako hodnota Hypotečních úvěrů zařazených do Krycího bloku mohou v průběhu času klesat (zejména v případech obecného poklesu hodnoty nemovitostí v České republice nebo na Slovensku), čímž může hodnota pohledávek z Hypotečních úvěrů klesnout pod mez dostatečnou k plnění fakultativních i obligatorních požadavků, jakož i pod mez dostatečnou ke krytí vydaných a nesplacených Hypotečních zástavních listů. Všeobecný pokles hodnoty nemovitostí umístěných na území České republiky nebo na Slovensku může negativně ovlivnit výsledky provozního výsledku hospodaření Emitenta, jeho finanční situaci a podnikatelské vyhlídky, stejně jako jeho schopnost plnit své závazky z Hypotečních zástavních listů a zachovávat hodnotu Krycího bloku.

Vlastníci Dluhopisů vydávaných jako Hypoteční zástavní listy obdrží omezené informace o Krycím bloku.

Vlastníci Dluhopisů vydávaných jako Hypoteční zástavní listy neobdrží podrobné informace k Hypotečním úvěrům, ani k dalším aktivům zařazeným nebo určeným k zařazení do Krycího bloku, jelikož se předpokládá, že se skladba Krycího bloku bude občas měnit, např. z důvodu koupě nebo zřízení dalších Hypotečních úvěrů Emitentem. Podle § 32 Zákona o dluhopisech a Vyhlášky ČNB je Emitent povinen vést registr krytí a podle Vyhlášky ČNB je dále povinen předkládat ČNB čtvrtletní hlášení (do 25 dnů od konce každého kalendářního čtvrtletí) se souhrnnými informacemi ke Krycímu bloku a k povinnostem Emitenta vyplývajících z Hypotečních zástavních listů. Registr krytí ani uvedená čtvrtletní hlášení nejsou ovšem veřejně přístupné.

V českém právu neexistuje žádný výslovný požadavek na přezajištění (overkolateralizace), a neexistuje ani žádná jistota, že by přezajištění Krycího bloku bylo z pohledu českého práva uznáno.

V rámci Zákona o dluhopisech a Vyhlášky ČNB, ani žádného jiného českého právního předpisu neexistují ustanovení, která by ukládala Emitentovi povinnost přezajistit Krycí blok. Z tohoto důvodu – jak je již uvedeno výše pod "**Nedodržování ustanovení o dodržování poměru pohledávek a dluhů v Krycím bloku může mít za následek přijetí opatření ze strany ČNB, kterým budou zakázány výplaty z titulu Hypotečních zástavních listů**" – vyžaduje české právo pouze, aby Způsobilá aktiva plnila Požadavek parity ve vztahu ke všem nesplaceným Hypotečním zástavním listům v oběhu. Kromě toho ustanovení neexistují žádné konkrétní předpisy o dobrovolném přezajištění Krycího bloku, ani o závazku Emitenta plnit Fakultativní povinnost. Na základě dobrovolného stanovení dodržovat Fakultativní povinnost, bude Krycí blok zahrnovat Způsobilá aktiva převyšující Požadavek parity, tedy bude ve výsledku vystupovat jako přezajištěný Krycí blok. V momentu, kdy je vytvořena hypoteční podstata (podle okolností buď zahájením insolvenčního řízení, nebo rozhodnutím o úpadku a současným rozhodnutím o prohlášení konkurzu), spadají všechna Způsobilá aktiva (včetně těch Způsobilých aktiv převyšujících Požadavek parity, tj. těch, která tvoří přezajištění) do této hypoteční podstaty. Tento závěr však doposud nebyl ověřen u českých insolvenčních soudů, a v případě existence způsobilých aktiv, která jsou součástí Krycího bloku jako přezajištění nad rámec Požadavku parity, nelze poskytnout žádné ujištění, že by se taková aktiva stala součástí hypoteční podstaty.

Hodnota Způsobilých aktiv v Krycím bloku může být negativně ovlivněna nevynutitelností právní dokumentace týkající se Hypotečních úvěrů a úvěrových smluv vztahujících se k Zastaveným nemovitým věcem, které byly uzavřeny nebo podstatně změněny po 31. 12. 2013.

Stávající česká legislativa upravující občanské právo (včetně smluvního a korporátního práva) nabyla účinnosti teprve 1. 1. 2014. Tato nová legislativa je založena na principu právní diskontinuity ve vztahu k předchozímu právnímu pojetí, zavádí nejen nové právní koncepty, ale i terminologii, z čehož plyne, že je zatím značně neodzkoušená a doposud v mnoha případech neexistuje relevantní judikatura nebo faktické případy praktického uplatňování těchto zákonů. Právní dokumenty zakládající Hypoteční úvěry a jakákoli zástavní smlouva zřizující zástavní právo k Zastavené nemovité věci, které byly uzavřeny (nebo v některých případech podstatně změněny) po 31. 12. 2013 budou nanevšň přibližně podléhat podmínkám a požadavkům uloženým novým českým občanským právem. Přístup, který budou české soudy volit při výkladu nového občanského práva, není jistý a existuje riziko, že jejich výklad se může lišit od výkladu Emitenta nebo jeho právních poradců, uplatněného při sestavování předmětné právní dokumentace. V důsledku toho nelze s jistotou zaručit, nakolik bude Emitentova standardizovaná dokumentace spolu s dalšími právními dokumenty zakládající vznik "nových" Hypotečních úvěrů a "nových" zástav shledány plně v souladu s požadavky nového občanského práva, ani zda práva a povinnosti vzniklé z takových právních dokumentů (včetně řádné existence a pořadí zástavních práv) budou shledány platné a plně vynutitelné. Tato částečná nebo úplná neplatnost nebo nevynutitelnost by mohla

mít podstatný negativní dopad na podnikání Emitenta, jeho finanční situaci, provozní výsledky, likviditu, kapitálovou základnu a vyhlídky.

Rizika spojená s úpadkem Emitenta

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

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

Po zahájení insolvenčního řízení, rozhodnutí o úpadku, rozhodnutí o prohlášení konkurzu nebo nařízení předběžného opatření nesmějí žádné platby obdržené z titulu Hypotečních úvěrů, ani jiných Způsobilých aktiv v Krycím bloku, tvořit součást Krycího bloku, a tedy ani hypoteční podstaty, a tudíž Vlastníci Dluhopisů vydaných jako Hypoteční zástavní listy nebudou mít žádný regresní nárok na tyto peněžní toky.

Insolvenční zákon, stejně jako ustanovení Zákona o dluhopisech a Vyhlášky ČNB, se nijak nezmiňují, ani neobsahují žádné výslovné ustanovení o tom, zda po zahájení insolvenčního řízení, vydání rozhodnutí o úpadku, rozhodnutí o prohlášení konkurzu nebo nařízení předběžného opatření se peněžní toky plynoucí ze Způsobilých aktiv zahrnutých do Krycího bloku stanou součástí tohoto Krycího bloku (předtím, než bude zřízena hypoteční podstata) nebo hypoteční podstaty (po jejím zřízení), a není tedy zřejmé, jestli tyto peněžní toky budou nebo nebudou odděleny od obecné majetkové podstaty, a stanou-li se tak její součástí či nikoli. Ačkoli by se dalo vycházet z analogie s § 205 Insolvenčního zákona nabízející výklad, že peněžní toky plynoucí ze Způsobilých aktiv po vytvoření hypoteční podstaty by měly být odděleny od obecné majetkové podstaty Emitenta, není toto pravidlo v zákonech výslovně uvedeno. Nelze proto vyloučit, že insolvenční správce se bude snažit tyto peněžní toky vyloučit z hypoteční podstaty. Navíc peněžní toky obdržené ze Způsobilých aktiv před vytvořením hypoteční podstaty se nemusejí stát součástí Krycího bloku.

V důsledku toho – i když Krycí blok Emitenta může být přezajištěn v souladu s Fakultativní povinností – nelze s jistotou zaručit, že po zahájení insolvenčního řízení, rozhodnutí o úpadku, rozhodnutí o prohlášení konkurzu nebo nařízení předběžného opatření budou jakékoli platby obdržené z titulu Hypotečních úvěrů nebo jakýchkoli dalších Způsobilých aktiv v Krycím bloku vykládány tak, že náleží do hypoteční podstaty (a ne do obecné majetkové podstaty Emitenta), a tudíž hodnota Krycího bloku, a tedy ani hypoteční podstaty nemusí být dostatečná k uhrazení všech plateb splatných z titulu Hypotečních zástavních listů.

Po vydání rozhodnutí o prohlášení konkurzu budou zesplatněny všechny dluhy Emitenta (včetně všech Hypotečních zástavních listů, a tedy i těch vydaných podle tohoto Programu), avšak s ohledem na možnou délku Emitentova insolvenčního řízení nelze s jistotou zaručit, že vlastníci Dluhopisů obdrží včas výplaty kupónů nebo jistiny.

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

Hypoteční podstata existuje primárně k uspokojení pohledávek všech Vlastníků Dluhopisů vydaných jako Hypoteční zástavní listy. Tato zákonem uložená priorita při uspokojování nároků z hypoteční podstaty svědčí všem Vlastníkům Dluhopisů vydaných jako Hypoteční zástavní listy, jelikož Zákon o dluhopisech a Vyhláška ČNB předjímají pouze jeden Krycí blok a Insolvenční zákon předvídá jen jednu hypoteční podstatu. Po vydání rozhodnutí o prohlášení konkurzu nemůže insolvenční správce provádět jakékoli řádné výplaty z Dluhopisů a tedy i z Hypotečních zástavních listů. Insolvenční správce je povinen do 60 dní od prohlášení konkurzu oznámit Vlastníkům Dluhopisů, kteří přihlásili své pohledávky (včetně Vlastníků Dluhopisů vydaných jako Hypoteční zástavní listy), že jejich pohledávky z Dluhopisů jsou považovány za přihlášené. Pohledávky Vlastníků Dluhopisů mohou být vypořádány pouze v konkurzním řízení následujícím po prohlášení konkurzu. Dále pak zpeněžení hypoteční podstaty a rozdělení výnosu z tohoto zpeněžení Vlastníkům Dluhopisů vydaných jako Hypoteční zástavní listy v rámci konkurzního řízení by mělo předcházet rozdělení výnosů z prodeje majetku tvořícího součást obecné majetkové podstaty. Je tomu tak především proto, že neuspokojená část pohledávek Vlastníků Dluhopisů vydaných jako Hypoteční zástavní listy musí být zohledněna spolu s pohledávkami dalších obecných věřitelů buď v rozvrhovém usnesení vydaném následně po konečné zprávě, nebo za určitých okolností v rozvrhovém usnesení o částečném rozvrhu. Výnos ze zpeněžení obecné majetkové podstaty je rozdělen mezi všechny věřitele, včetně Vlastníků

Dluhopisů vydaných jako Hypoteční zástavní listy k uspokojení jejich pohledávek z těchto cenných papírů (do té míry, v níž nebyli uspokojeni v rámci zpeněžení hypoteční podstaty), a to po vydání rozvrhového usnesení nebo rozvrhového usnesení o částečném rozvrhu.

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

Ve věci pohledávek Vlastníků Dluhopisů vydaných jako Hypoteční zástavní listy může docházet k tzv. incidenčním sporům v souvislosti s hypoteční podstatou.

Podle § 192 Insolvenčního zákona může dlužník, insolvenční správce a jakýkoli věřitel, který u insolvenčního soudu přihlásil svou pohledávku (jímž může být i každý jednotlivý Vlastník Dluhopisů) popírat pravost, výši a pořadí všech přihlášených pohledávek přihlášených některým z věřitelů. Takovýto spor je kvalifikován jako tzv. incidenční spor ve smyslu § 159 Insolvenčního zákona a může se týkat také pohledávky Vlastníka Dluhopisů, kterou napadne některý jiný věřitel. Důsledkem incidenčních sporů mohou být průtahy v insolvenčním řízení, jelikož insolvenční soud jimi může být nadměrně zaměstnán při jejich řešení. Na druhé straně Insolvenční zákon také obsahuje některé nástroje, které mají za cíl eliminovat zneužívající incidenční spory navrhované věřiteli a urychlit rozhodování insolvenčního soudu. Jedním z těchto nástrojů je například povinnost používat formulář vydaný Ministerstvem spravedlnosti ČR pro podání incidenčních sporů, a dále povinnost složit finanční jistotu u každého takového podání ze strany jiného věřitele.

Kromě toho, jestliže by výsledek incidenčního sporu mohl mít významný dopad na závěr učiněný v konečné zprávě (kterou sestavuje insolvenční správce po zpeněžení obecné majetkové podstaty a která slouží jako podklad k určení peněžitě částky, která má být rozdělena věřitelům), pak podle § 302 odst. 1 písm. a) Insolvenčního zákona nelze konečnou zprávu předložit insolvenčnímu soudu ke schválení. Schválení soudem je však nezbytné pro sestavení návrhu rozvrhového usnesení.

Z tohoto důvodu, jestliže se incidenční spor týká pohledávky některého Vlastníka Dluhopisů s významným dopadem na rozdělení výnosů ze zpeněžení hypoteční podstaty, pak to analogicky k § 302 odst. 1 písm. a) Insolvenčního zákona může vést k průtahům v procesu výplat Vlastníkům Dluhopisů ze zpeněžení hypoteční podstaty.

V důsledku toho nelze s jistotou zaručit, že incidenční spory obecně (tj. takové incidenční spory, které se týkají pohledávek Vlastníků Dluhopisů, a také incidenční spory, které se týkají pohledávek věřitelů obecně) nebudou negativně ovlivňovat rychlost rozdělování výnosů ze zpeněžení majetkové a hypoteční podstaty, a tedy včasné výplaty Vlastníkům Dluhopisů.

Některé nebo všechny platby Vlastníkům Dluhopisů nemusí být dovoleno provést v důsledku předběžného opatření nařízeného insolvenčním soudem a některé nebo všechny platby vyplývající z Hypotečních úvěrů nebo z jakýchkoli jiných Způsobilých aktiv zařazených do Krycího bloku nemusí být provedeny na účet Emitenta, jestliže insolvenční soud vydá tomu odpovídající nařízení.

Pokud to insolvenční soud shledá za nezbytné pro ochranu obecné majetkové podstaty, může dle své úvahy po dobu od zahájení insolvenčního řízení až do rozhodnutí o úpadku zakázat Emitentovi nakládat s majetkem zahrnutým do majetkové podstaty, respektive může takové nakládání podmínit souhlasem předběžného insolvenčního správce, a to na základě nařízení předběžného opatření. V takovém případě nemusí být povoleno Krycí blok převést ani prodat jakékoli třetí straně (spolu s dluhy z Hypotečních zástavních listů). Insolvenční soud může dále nařídit dlužníkům Emitenta, aby plnili své závazky vůči Emitentovi do rukou předběžného správce než přímo Emitentovi.

V důsledku toho existuje riziko, že platby Vlastníkům Dluhopisů, které plynou z majetkové podstaty, budou pozastaveny po dobu účinnosti předběžného opatření. Nelze tedy s jistotou zaručit, že v rámci insolvenčního řízení vůči Emitentovi budou Emitentovi vypláceny platby z Hypotečních úvěrů nebo z jiných Způsobilých aktiv obsažených v Krycím bloku.

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

Podle § 74 zákona č. 99/1963 Sb., občanský soudní řád, ve znění pozdějších předpisů, může soud podle své úvahy a na základě návrhu některé třetí osoby, která uplatňuje vůči Emitentovi pohledávku, nařídit předběžné opatření v případě, že: (i) je třeba zatímně 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 insolvenční - s jistotou zaručit, že by takové předběžné opatření nemohlo uložit Emitenta specifické povinnosti jako např. nadále neprovádět, nebo odložit platby z Dluhopisů (včetně Hypotečních zástavních listů), nebo omezit Emitenta ve vydávání dalších Dluhopisů (včetně Hypotečních zástavních listů).

Hodnota Hypotečních úvěrů zařazených do Krycího bloku (před vytvořením hypoteční podstaty), nebo do hypoteční podstaty (po jejím vytvoření) se může snížit natolik, že bude nadále nedostatečná k plnění příslušného Fakultativního požadavku a

Zákonných požadavků, a bude tak nedostatečná pro krytí pohledávek z vydaných a nesplacených Hypotečních zástavních listů, jakmile někteří dlužníci z Hypotečních úvěrů uplatní právo jednostranného započtení svých pohledávek a závazků vůči Emitentovi, poté co Emitent pozbyl schopnost platit své peněžité závazky k jejich splatnosti.

Pokud Emitent uzavírá samostatné transakce (včetně transakcí v rámci různých smluv k běžným nebo jiným bankovním účtům) s dlužníky z Hypotečních úvěrů, které jsou součástí Krycího bloku, mohou takoví dlužníci za určitých okolností nabýt práva na započtení svých závazků z Hypotečních úvěrů oproti dluhům na straně Emitenta.

České právo připouští dva způsoby započtení – jednostranné započtení a započtení dohodou. V obou případech zákon vyžaduje, aby předmětem vzájemných pohledávek bylo plnění stejného druhu. Obecně řečeno se jednostranné započtení uplatní tam, kdy jedna ze stran učiní projev vůle směřující k započtení vůči druhé straně, aniž by tato strana druhá sama podnikla jakékoli kroky. Obecnou zásadou je, že jednostranné započtení vzájemných pohledávek je možné pouze tehdy, jsou-li předmětné pohledávky k započtení způsobilé, tj. splatné a existující (nejsou promlčené). Naproti tomu započtení dohodou je vždy založeno na dohodě obou stran a může se uskutečnit bez ohledu na to, jestli jsou vzájemné pohledávky splatné nebo promlčené. Koncept Hypotečního úvěru je postaven na tom, že splatnosti obvykle nabývají jednotlivé splátky Hypotečního úvěru, nikoli celá výše Hypotečního úvěru – s výjimkou případů, kdy nastane "případ neplnění" a z Hypotečního úvěru se stane nesplacený úvěr, důsledkem čehož bude zesplatnění celé jistiny a příslušenství. Možnost jednostranného započtení proti celé výši Hypotečního úvěru nebo jeho významné části je proto v praxi silně omezená.

Podle českého práva je možné přistoupit k započtení vzájemných pohledávek i po zahájení insolvenčního řízení, i když se na tyto případy vztahují dodatečná omezení, na rozdíl od shora popsaného před-insolvenčního režimu. Obecně mohou být vzájemné pohledávky Emitenta a jeho věřitele započteny po zahájení insolvenčního řízení, avšak za předpokladu, že zákonné podmínky pro započtení byly naplněny ještě před rozhodnutím soudu o způsobu řešení insolvence dlužníka. Navíc post-insolvenční započtení není dovoleno, pokud: (i) věřitel nepřihlásil svou pohledávku do insolvenčního řízení, a nestal se tak přihlášeným věřitelem, (ii) věřitel nabyl pohledávku neúčinným právním úkonem, (iii) věřitel v době nabytí pohledávky věděl o dlužníkově úpadku, nebo (iv) věřitel sám dosud neuhradil dlužníkovi splatnou pohledávku, která svým rozsahem převyšuje započitatelnou pohledávku tohoto věřitele, a (v) v některých dalších případech definovaných Insolvenčním zákonem, jako je např. nařízení předběžného opatření insolvenčním soudem.

Jako způsob řešení insolvence Emitenta je zákonem daná pouze jediná metoda, a sice konkurz. Insolvenční soud bude proto vždy rozhodovat souběžně o rozhodnutí o úpadku, jako potvrzení daného stavu věci, a zároveň o prohlášení konkurzu, jako předurčeném způsobu řešení úpadku. Z tohoto důvodu musejí být zákonné podmínky pro započtení splněny před rozhodnutím o úpadku a prohlášením konkurzu na Emitenta. V souladu s konzervativním výkladem to znamená, že započtení musí být uskutečněno před tímto rozhodnutím, tj. že započtení musí být vůči Emitentovi uplatněno před vydáním rozhodnutí o prohlášení konkurzu.

Výše uvedené lze shrnout tak, že bez ohledu na to, zda předmětné pohledávky a závazky nabyly dospělosti a splatnosti, právo na jednostranné započtení pohledávek dlužníků např. vůči pohledávkám Emitenta z jejich Hypotečních úvěrů může být vykonáno nejen v před-insolvenčním režimu, ale za splnění určitých podmínek rovněž i po zahájení insolvenčního řízení, nebo dokonce i po prohlášení konkurzu na Emitenta, avšak vždy jediné tehdy, když Emitent není schopen uhradit své peněžité závazky k datu jejich splatnosti. I když platné právo umožňuje, aby Emitent smluvně vyloučil taková práva svých dlužníků na započtení, a taková smluvní ujednání by platila i po zahájení insolvenčního řízení vůči Emitentovi, Emitent tak neučinil v uzavřených smlouvách o poskytnutí Hypotečního úvěru anebo ve smlouvách o vedení běžných a jiných bankovních účtů. Takováto ustanovení nejsou ani obsažena ve všeobecných obchodních podmínkách vztahujících se k těmto smlouvám.

V důsledku toho mohou klienti Emitenta, kteří jsou jeho dlužníky např. z Hypotečních úvěrů a kteří zároveň mají pohledávky vůči Emitentovi z jiného titulu (vyplývající např. z různých smluv o běžných nebo jiných bankovních účtech), přistoupit k jednostrannému započtení svých pohledávek za Emitentem, přičemž nelze zcela vyloučit, že by k takovému započtení došlo. Tudíž nelze s jistotou zaručit, že pokud by bylo ze strany některých dlužníků z Hypotečních úvěrů řádně uplatněno jejich právo na jednostranné započtení, zůstane hodnota Způsobilých aktiv zařazených do Krycího bloku, a tedy i do hypoteční podstaty, dostatečná k uhradení všech splatných pohledávek z Hypotečních zástavních listů.

Jestliže Způsobilá aktiva ztratí svou způsobilost být zařazena do Krycího bloku v době mezi zahájením insolvenčního řízení vůči Emitentovi a prohlášením konkurzu na Emitenta, nemusí dojít k jejich nahrazení, zatímco stále existují vydané a nesplacené Hypoteční zástavní listy.

Aktiva představující Krycí blok se mohou stát nezpůsobilými, přičemž stále existují nesplacené Hypoteční zástavní listy v oběhu. Podle Vyhlášky ČNB musí Emitent neprodleně vyřadit z Krycího bloku veškerá Způsobilá aktiva. Za normálních okolností by Emitent taková aktiva nahradil jinými Způsobilými aktivy, aby tak dodržel soulad se Zákonnými požadavky a Fakultativní povinností. Ovšem pokud některé z aktiv ztratí svou způsobilost v době mezi zahájením insolvenčního řízení vůči Emitentovi a prohlášením konkurzu na Emitenta, musí být takové aktivum z Krycího bloku vyloučeno i tehdy, pokud není nahrazeno jiným aktivem, přičemž takové vyloučené aktivum nebude v okamžiku prohlášení konkurzu zahrnuto do hypoteční podstaty. Totéž platí i pro hypoteční úvěr, jestliže v uvedeném období došlo k jeho refinancování. Přestože Emitent v současné době splňuje Fakultativní požadavek, a Krycí blok tak vykazuje značné přezajištění, nelze s jistotou zaručit, že v případě, kdy by v nastíněném scénáři došlo k odebrání aktiv z Krycího bloku, byla by Zástavní hodnota nemovitostí dostatečná k úhradě všech splatných částek z Hypotečních zástavních listů.

Obecná rizika spojená s Dluhopisy

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

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

Dluhopisy jako komplexní finanční nástroj

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

Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem

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

Poplatky

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

Inflace

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

Zákonnost koupě

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

Jestliže má Emitent právo předčasného splacení Dluhopisů na základě vlastního uvážení, může to limitovat tržní hodnotu dotčených Dluhopisů a investor nemusí mít možnost reinvestovat výnosy z předčasného splacení způsobem, kterým by bylo dosaženo obdobné efektivní návratnosti.

Právo předčasně splatit Dluhopisy bude pravděpodobně ovlivňovat jejich tržní hodnotu. Během kteréhokoli období, kdy se Emitent může rozhodnout splatit Dluhopisy, tržní hodnota takových Dluhopisů obecně neporoste výrazně nad cenu, za kterou je bude možné předčasně splatit. Totéž může platit i pro období před předčasným splacením.

Lze očekávat, že Emitent k předčasnému splacení Dluhopisů přistoupí tehdy, kdy budou jeho výpůjční náklady nižší než úroková sazba u Dluhopisů. Za takových tržních podmínek investoři zpravidla nebudou moci reinvestovat výnosy z předčasného splacení s takovou efektivní úrokovou sazbou, která by dosahovala výše úrokové sazby předčasně splacených Dluhopisů, přičemž jim může zůstat pouze možnost reinvestovat s významně nižší sazbou. Potenciální investoři by měli zvažovat reinvestiční riziko s ohledem na ostatní investice dostupné za daných podmínek.

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

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

Dluhopisy, včetně Hypotečních zástavních listů vydávaných v rámci tohoto Programu, představují čistě dluhy Emitenta.

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

Rovněž veškeré závazky Emitenta vzešlé z Hypotečních zástavních listů lze splatit nebo uspokojit z jakýchkoli aktiv Emitenta s výhradou zvláštního režimu, který se vztahuje na závazky vyplývající z nesplacených Hypotečních zástavních listů při insolvenční Emisní.

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

Právní a regulatorní rizika spojená s Dluhopisy

Hodnotu Dluhopisů může negativně ovlivnit změna právních předpisů nebo správní praxe.

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

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

Soubor opatření Basel III může mít pro některé investory dopad na jejich kapitálové požadavky a/nebo likviditu v souvislosti s vlastnictvím Dluhopisů 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 rizikové upravenému kapitálu ("Basel II"). Basel II přinesl požadavky na uplatňování vážení rizik, což - kromě jiného - závisí na externím ratingu a za jistých okolností na interním úvěrovém ratingu protistrany (který je schválen ze strany dohledových orgánů). Tyto revidované požadavky také zahrnují alokaci rizikového kapitálu ve vazbě na provozní riziko, a dále dohled nad procesem vyhodnocování naměřených rizik a kapitálových ukazatelů.

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

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

Navíc není stále zcela jisté, jak bude vypadat definitivní podoba a načasování standardů kapitálové přiměřenosti, které budou nakonec vyvinuty a zavedeny. Emitentovi tak mohou vznikat značné náklady na sledování a dodržování nových požadavků na kapitálovou přiměřenost. Nové požadavky na kapitálovou přiměřenost mohou mít také dopad na existující obchodní modely. Kromě toho nelze s jistotou zaručit, že nedojde k porušením zákonů a předpisů ze strany Emitenta, přičemž v závislosti na rozsahu takového porušení může vzniknout značný závazek nebo postih.

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 Dluhopisů.

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

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

Směrnice BRRD dále stanoví, že vládní nástroje finanční stabilizace se použijí jako poslední možnost, poté co byly zváženy a v maximální možné míře využity všechny ostatní nástroje k řešení krize při současném zachovávání finanční stability, tj. možnost poskytnout mimořádnou veřejnou finanční podporu prostřednictvím těchto dodatečných nástrojů finanční stabilizace. Patří k nim

nástroj pro veřejnou kapitálovou podporu a nástroj pro přechodné veřejné vlastnictví. Jakákoli taková mimořádná finanční podpora smí být poskytnuta jedině v souladu s pravidly EU pro státní podporu.

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

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

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

Zákon o ozdravných postupech a řešení krize stanoví zvláštní režim pro řešení krize platný pro české banky (jako je Emitent) a rozlišuje mezi dvěma základními soubory opatření: opatření k předcházení krizím a opatření k řešení krize (která zahrnují opatření a postupy pro řešení krize a jmenování zvláštního správce). Odpovědnost za provádění 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 Zákonu o ozdravných postupech a řešení krize mohou Vlastníci Dluhopisů podléhat uplatnění nástroje pro rekapitalizaci z vnitřních zdrojů (tzv. bail-in), což by pro některé tyto Vlastníky Dluhopisů mohlo vést ke ztrátě celé investice nebo její části. Uplatnění uvedeného nástroje může také vyústit ve změny nebo nepoužití ustanovení společných Emisních podmínek Dluhopisů, včetně úpravy jistiny nebo úroku vypláceného z Dluhopisů, splatnosti nebo jakýchkoli jiných dnů, k nimž se váží výplaty, nebo také pozastavení výplat na určité období. Práva Vlastníků Dluhopisů, cena nebo hodnota jejich investic do jakýchkoli Dluhopisů, anebo schopnost Emitenta plnit své dluhy z Dluhopisů tak mohou být nepříznivě ovlivněny v důsledku výkonu kteréhokoli oprávnění vyplývajících ze Zákonu o ozdravných postupech a řešení krize, nebo i jen návrhu na uplatnění takového oprávnění. Nicméně dopad použití nástroje pro rekapitalizaci z vnitřních zdrojů ze strany ČNB na Hypoteční zástavní listy by byl omezený, jelikož Zákon o ozdravných postupech a řešení krize převzal v plném rozsahu i princip uvedený v BRRD a jasně stanovil, že dluhy Emitenta vzniklé z Hypotečních zástavních listů jsou vyňaty z aplikace obecného nástroje bail-in až do výše svého krytí v rámci Krycího bloku. Vychází to z odůvodnění, že požadavky § 17 odst. 2 písm. c) nařízení vlády č. 243/2013 Sb., ve znění pozdějších předpisů, a čl. 52 odst. 4 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES ("UCITS") budou v případě Hypotečních zástavních listů splněny, jak o tom pojednává část "Postavení Vlastníků hypotečních zástavních listů se může zhoršit v důsledku převodu aktiv zařazených do Krycího bloku a postoupení povinností Emitenta vyplývajících z Dluhopisů" výše).

Rizika obecně spojená s trhem

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

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

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

Jestliže investor vlastní Dluhopisy, 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 Dluhopisům by mohlo vést k tomu, že investor z takových Dluhopisů neobdrží výplatu.

Emitent uhradí jistinu a úroky z Dluhopisů v měně, v níž jsou Dluhopisy denominovány (tzv. specifikovaná měna). To představuje určitá rizika týkající se převodů měn, pokud jsou finanční aktivity investora denominovány převážně v odlišné měně (tzv. měna investora) od specifikované měny. Mezi tato rizika spadá možnost, že měnové kurzy se mohou významně měnit (včetně změn v důsledku devalvace specifikované měny, nebo revalvace měny investora), a také riziko, že příslušné orgány mohou uvalit devizovou kontrolu nad měnou investora. Posílení měny investora v relativním vyjádření ke specifikované měně může snížit: (i) výnos z Dluhopisů v přepočtu na měnu investora, (ii) hodnotu splatné jistiny Dluhopisů v přepočtu na měnu investora a (iii) tržní hodnotu Dluhopisů v přepočtu na měnu investora.

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

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

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

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

Obecně platí, že evropské regulované investoři se musí řídit Nařízením o ratingových agenturách (*CRA Regulation*), které omezuje používání úvěrových ratingů pro regulační 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.

Zvláštní rizika spojená s různými druhy Dluhopisů

Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou

Držitel Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku růstu tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba stanovená v příslušném Emisním dodatku po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu ("**Tržní úroková sazba**") se zpravidla denně mění. Se změnou Tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy Tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven Tržní úrokové sazbě. Pokud se Tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven Tržní úrokové sazbě.

Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou

Držitel Dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb nebo hodnot podkladových aktiv a nejistých úrokových příjmů. Pohyblivé úrokové sazby nedávají jistotu určení výnosu Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou předem. Dluhopisy, jejichž výnos je závislý na vývoji hodnot úrokových sazeb (PRIBOR/EURIBOR/LIBOR) jsou sofistikovaným dluhovým instrumentem, u něhož je výnos, či jeho část, závislý na vývoji hodnoty vybraných úrokových sazeb, a to s cílem zvýšit výnosový potenciál Dluhopisů. Investování do těchto Dluhopisů s sebou však nese riziko, které není spojováno s obdobným investováním do běžných dluhopisů, a to že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší, než výnos běžných dluhopisů za stejné období.

Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nejsou spojeny s právem na vyplácení úroku, ale jejich emisní kurz je pod úrovní jejich jmenovité hodnoty. Namísto pravidelných plateb úroků je tedy úrokový příjem do splatnosti tvořen rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu (tedy částkou obdrženou při splacení) a jeho nižším emisním kurzem a reflektuje Tržní úrokovou sazbu. Držitel Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu je vystaven riziku snížení ceny takového Dluhopisu v důsledku růstu tržních úrokových sazeb.

Podřízené Dluhopisy

Dluhopisy mohou být podřízenými dluhopisy ve smyslu ustanovení § 34 Zákona o dluhopisech nebo ve smyslu § 20a Slovenského zákona o dluhopisech. Podřízenost Dluhopisů znamená, že v případě vstupu Emitenta do likvidace či zahájení insolvenčního řízení vůči Emitentovi bude pohledávka odpovídající právům s tímto Dluhopisem spojeným uspokojena až teprve poté, co budou uspokojeny všechny ostatní pohledávky za Emitentem, s výjimkou pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti. Pohledávky z podřízených Dluhopisů a ostatní pohledávky, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, by se uspokojovaly podle svého pořadí (tj. podle okamžiku vzniku).

Nelze zaručit, že podřízené Dluhopisy budou na veřejném trhu obchodovány stejně aktivně jako běžné dluhopisy. To může vést k tomu, že vlastníci takových podřízených Dluhopisů nebudou schopni takové Dluhopisy na trhu prodat vůbec nebo jen za cenu nižší, než by tomu bylo u běžných dluhopisů.

(B) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ 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. června 2016 ve Velké Británii, jehož výsledkem je bezprecedentní rozhodnutí opustit EU (tzv. "Brexit"). Přesné důsledky a ekonomické dopady tohoto kroku zůstávají otevřené a dalekosáhlé. Mimo jiné bude záležet na mechanismu další spolupráce a právním rámci, který se podaří Velké Británii dojednat, aby si udržela přístup k vnitřnímu trhu EU. Všechny tyto události jakožto i narůstající politická a ekonomická nejistota s nimi spojená mají a patrně budou mít významný dopad na evropskou i celosvětovou ekonomiku a finanční sektor. Nestabilita na světových finančních a měnových trzích může omezit celkovou likviditu na trhu, což může vést k extrémním případům 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 dluhopisů na místních trzích. Schopnost Emitenta získávat přístup k takovým zdrojům financování za výhodných ekonomických podmínek je závislá na celé řadě faktorů, včetně faktorů mimo jeho kontrolu, jako jsou například aktuální podmínky na trhu. Neexistuje žádná záruka, že Emitent bude i nadále mít přístup k těmto zdrojům financování za výhodných podmínek v budoucnu. Absence těchto zdrojů by mohla mít negativní efekt na Emitentovo podnikání, výsledky jeho hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu a jeho vyhlídky.

Závislost Emitenta na úvěrových podmínkách v klientském sektoru

Významný podíl na provozním výsledku Emitenta má čistý úrokový výnos tvořený především úrokovými příjmy z klientských úvěrů a úrokovými výnosy z dluhových cenných papírů. Úvěrové podmínky v klientském sektoru jsou do značné míry závislé na faktorech, které jsou mimo kontrolu Emitenta, jako je např. celková hospodářská výkonnost a makroekonomická situace v České republice a na Slovensku a/nebo regulace ze strany ČNB, Evropské centrální banky ("ECB") a 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 hraří vkladatelům a dalším věřitelům.

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

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

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

Rizika související se skupinovou provázaností

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

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

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

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

Emitent je vystaven riziku neplnění povinností protistran.

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

Za nejvýznamnější zdroje svého úvěrového rizika Emitent považuje:

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

Pokud jde o strukturu pohledávek za klienty, lze úvěrové portfolio Emitenta k 30. 6. 2017 charakterizovat následovně:

- přibližně 73 % portfolia představují pohledávky za korporátními klienty, 27 % pak pohledávky za klienty retailového bankovníctví;
- míra expozice v selhání se na úrovni celého portfolia pohybuje pod úrovní 3,1 %, přičemž je nižší u retailových pohledávek oproti pohledávkám korporátním;
- klientskými odvětvími s nejvyšším zastoupením v úvěrovém portfoliu Emitenta jsou financování nemovitostí, finanční služby, energetika, služby, velkoobchod, automobilový a chemický průmysl;
- 85 % úvěrové expozice Emitenta za klienty retailového bankovníctví představují pohledávky z hypotečních úvěrů poskytnutých nepodnikajícím fyzickým osobám;

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

Průměrná expozice vážená pravděpodobnost selhání pohledávek za klienty se pohybuje těsně pod 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 30. 6. 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:

mil. Kč	Účetní hodnota	Peněžní tok	Do 3měs.	3 měs.- 1 rok	1-5let	Nad 5 let	Nespecifik.
K 31. 12. 2016							
Peníze a peněžní prostředky	4 192	4 192	4 192	-	-	-	-
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti úctům nákladů a výnosů	9 027	9 391	507	714	4 720	3 577	(127)
z toho:							
- určená k obchodování	9 027	9 391	507	714	4 720	3 577	(127)
- neurčená k obchodování	-	-	-	-	-	-	-
Realizovatelné cenné papíry	80 192	84 371	4 642	12 534	36 599	30 365	231
Cenné papíry držené do splatnosti	186	208	2	7	199	-	-
Pohledávky za bankami	139 900	140 018	135 621	3 400	906	-	91
Pohledávky za klienty	385 572	410 132	61 523	60 735	152 653	124 710	10 511
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	5 163	5 163	48	172	2 698	2 249	(4)
Investice v přidružených společnostech	401	401	-	-	-	-	401
Hmotný majetek	5 016	5 016	-	-	-	-	5 016
Nehmotný majetek	1 387	1 387	-	-	-	-	1 387
Daňové pohledávky	921	921	-	921	-	-	-
Dlouhodobá aktiva držena k prodeji	4	4	4	-	-	-	-
Ostatní aktiva	3 081	3 067	1	-	-	-	3 066
Závazky vůči bankám	115 524	115 533	57 627	31 827	22 628	3 446	5
Závazky vůči klientům	371 163	372 157	351 981	15 081	1 285	773	3 037
Vydané dluhové cenné papíry	60 107	63 765	1 600	13 035	37 287	11 797	46
Finanční závazky určené k obchodování	6 569	6 570	342	536	3 329	2 363	-
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	3 417	3 417	29	88	1 933	1 367	-
Daňové závazky	1 523	1 523	-	1 523	-	-	-
Ostatní pasiva	8 879	8 879	1	-	-	-	8 878
Rezervy	969	969	-	-	-	-	969
Vlastní kapitál	66 891	66 891	-	-	-	-	66 891
Nečerpané úvěrové rámce	115 291	115 291	27 955	41 111	18 160	28 065	-
Bankovní záruky	41 499	41 499	3 470	9 456	18 774	1 884	7 915

mil. Kč	Účetní hodnota	Peněžní tok	Do 3měs.	3 měs.- 1 rok	1-5let	Nad 5 let	Nespecifik.
K 31. 12. 2015							
Peníze a peněžní prostředky	4 445	4 445	4 445	-	-	-	-
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	9 567	9 920	652	2 080	3 524	3 786	(122)
z toho:							
- určená k obchodování	8 028	8 361	652	541	3 504	3 786	(122)
- neurčená k obchodování	1 539	1 559	-	1 539	20	-	-
Realizovatelné cenné papíry	82 649	90 201	1 722	10 020	43 479	34 238	742
Cenné papíry držené do splatnosti	186	218	2	7	209	-	-
Pohledávky za bankami	106 611	106 696	101 234	2 410	3 022	-	30
Pohledávky za klienty	351 541	387 728	56 364	59 574	138 024	132 516	1 250
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	4 907	4 907	37	170	2 488	2 212	-
Investice v přidružených společnostech	401	401	-	-	-	-	401
Hmotný majetek	5 116	5 116	-	-	-	-	5 116
Nehmotný majetek	792	792	-	-	-	-	792
Daňové pohledávky	1 048	1 048	-	1 048	-	-	-
Dlouhodobá aktiva držená k prodeji	23	23	13	10	-	-	-
Ostatní aktiva	2 998	2 998	13	-	-	-	2 985
Závazky vůči bankám	59 702	59 724	26 355	11 180	17 782	4 407	-
Závazky vůči klientům	363 989	365 170	335 873	22 764	2 537	912	3 084
Vydané dluhové cenné papíry	65 019	70 320	3 885	3 519	42 438	20 285	193
Finanční závazky určené k obchodování	7 036	7 036	467	442	2 929	3 195	3
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	3 144	3 144	39	76	1 597	1 432	-
Daňové závazky	1 995	1 995	-	1 995	-	-	-
Ostatní pasiva	6 657	6 657	1 044	2	-	-	5 611
Rezervy	1 236	1 236	-	-	-	-	1 236
Vlastní kapitál	61 506	61 506	-	-	-	-	61 506
Nečerpané úvěrové rámce	114 053	114 053	14 771	51 053	22 575	25 654	-
Bankovní záruky	46 255	46 255	3 844	10 455	27 506	4 446	4

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 30. 6. 2017 tvořily Emitentovy vklady od zákazníků (hlavně termínované vklady a vklady na viděnou) 53,3 % jeho celkových závazků. Celých 86,6 % vkladů od zákazníků tvořily vklady na viděnou, které mohou být kdykoli vybrány bez jakékoli sankce. V obou případech se jedná o individuální údaje vztahující se k Emitentovi.

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

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

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

Emitent je vystaven měnovému riziku.

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

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

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

Od listopadu 2013 do dubna 2017 prováděla ČNB devizové intervence, aby tak docílila oslabení české koruny k euru. Opuštěním režimu devizových intervencí přestala centrální banka bránit koruně v posilování, např. vůči euru posílila koruna o 5,5 % do konce roku 2017. Česká ekonomika si tak opět musela zvyknout na zvýšenou volatilitu EUR/CZK a USD/CZK měnových kurzů. Emitent nastavil systém limitů na měnové riziko na bázi čisté měnové pozice v jednotlivých měnách. Tyto limity jsou stanovovány na průběžné bázi. S účinností od 1.1. 2017 stanovil Emitent limit ve výši 70 milionů EUR na celkovou čistou měnovou pozici Emitenta a pro pozice v EUR, a limit 60 milionů EUR v CZK. Emitent nastavil limit ve výši 25 milionů EUR pro USD. Pro ostatní měny platí skupinové limity ve výši 6 až 20 milionů EUR dle rizikovitosti dané měny.

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

Emitent je vystaven rizikům vyplývajícím z jeho obchodní a investiční aktivity.

Emitent uzavírá řadu investičních a obchodních transakcí na dluhových, akciových, peněžních i derivátových trzích. Uzavírání transakcí na všech těchto trzích předpokládá, že Emitent bude činit odhady o těchto finančních trzích a jejich dalším vývoji. Příjmy, které Emitent generuje ze svých transakcí, často závisí na vývoji tržních cen, jež jsou důsledkem řady faktorů, které jsou mimo kontrolu Emitenta. Za rok 2016 vykázal Emitent dle konsolidované účetní závěrky v oblasti obchodování zisk bezmála 2,13 mld. Kč zahrnující mimo jiné i obchodování na devizovém trhu. Trend rostoucího zisku z obchodování se potvrdil i v průběhu prvního pololetí roku 2017, kdy byl k 30. 6. 2017 vykázán zisk 1 743 mil. Kč na konsolidované úrovni v porovnání s 951 mil. Kč k 30. 6. 2016, což představuje nárůst o 83% v meziročním srovnání. Většinu svých aktivit činí Emitent na základě požadavků klientů. V závislosti na odhadované poptávce zákazníků drží Emitent určitý počet finančních instrumentů a zajišťuje si přístup na trhy prostřednictvím uveřejňování nabídkových a prodejních cen a obchodováním s jinými tvůrci trhu. Tyto pozice jsou rovněž drženy za účelem spekulace na očekávaný budoucí vývoj finančních trhů. Emitentovu obchodní strategii tak spoluvytvářejí jak spekulování, tak i postavení tvůrce trhu, přičemž jeho cílem je maximalizovat čistý příjem z obchodování. Pokud Emitent utrpí ztráty z obchodních aktivit, může to mít nepříznivý vliv na jeho podnikání, výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst.

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

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

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

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

Emitent čelí možným ztrátám z operačního rizika.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Emitent může mít potíže se získáním nebo udržením kvalifikovaných zaměstnanců.

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

Emitent může mít potíže odhalovat nebo odradit zaměstnance před zneužitím informací.

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

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

Rizika spojená s regulačním prostředím

Emitent je závislý na bankovních a dalších licencích.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Emitent je v běžném rámci své podnikatelské činnosti předmětem regulačního dohledu a rizika odpovědnosti. Emitent provádí operace prostřednictvím několika právních subjektů v řadě jurisdikcí, především v České republice a na Slovensku, a v každé takové jurisdikci podléhá regulaci. Regulatorní požadavky jsou stále novelizovány a na Emitenta jsou kladeny stále nové požadavky, včetně avšak nikoliv výlučně, předpisů týkající 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 2015 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., včetně výroku auditora za období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015

Konsolidovaná účetní závěrka:

Účetní výkazy se nacházejí na stranách 27 – 30

Příloha účetní závěrky se nachází na stranách 31 – 79

Nekonsolidovaná účetní závěrka:

Účetní výkazy se nacházejí na stranách 82 – 85

Příloha účetní závěrky se nachází na stranách 86 – 130

Výrok auditora se nachází na stranách 132 – 133

https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty/tiskove-zpravy/VZ_UCB_2015_CZ_t1.pdf

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

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

Pololetní zpráva 2016 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s. za období od 1. 1. 2016 do 30. 6. 2016

Účetní výkazy se nacházejí na stranách 6 – 10

Příloha účetní závěrky se nachází na stranách 11 – 26

https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty/tiskove-zpravy/Pololetni_zprava_2016_UniCredit%20Bank.pdf

Údaje k 30. 9. 2017 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s. podle vyhlášky č. 163/2014 Sb.

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

https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty-2017/o-bance/povinne-udaje-o-bance/Povinne_udaje_UCB3Q2017.zip

Údaje k 30. 9. 2016 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s. podle vyhlášky č. 163/2014 Sb.

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

[https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty-2017/o-bance/povinne-udaje-o-bance/Povinne_udaje_UCB3Q2016\(1\).zip](https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty-2017/o-bance/povinne-udaje-o-bance/Povinne_udaje_UCB3Q2016(1).zip)

IV. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Dluhopisy lze v rámci Programu vydávat podle českého nebo slovenského práva. Níže v části (A) jsou uvedeny společné emisní podmínky pro Dluhopisy vydávané v rámci Programu podle českého práva. V části (B) jsou pak uvedeny společné emisní podmínky Dluhopisů vydávaných podle slovenského práva.

(A) SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ PODLE ČESKÉHO PRÁVA

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Nabídkového programu podle českého práva (dále také jen "**Dluhopisy**") jsou vydávány podle Zákona o dluhopisech 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 také jen "**Emitent**"). Dluhopisy se řídí těmito Emisními podmínkami a dále příslušným Doplnkem programu. Tyto Emisní podmínky se použijí pouze na Dluhopisy vydané po 1. 1. 2018.

Rozhodne-li tak Emitent v případě konkrétní emise Dluhopisů nebo budou-li tak vyžadovat v případě kterékoli emise Dluhopisů právní předpisy, bude Dluhopisům a Kupónům (budou-li vydávány) Centrálním depozitářem, případně jinou osobou pověřenou přidělováním kódů ISIN, přidělen samostatný kód ISIN. Informace o přidělených kódech ISIN, případně o jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Dluhopisům a Kupónům (budou-li vydávány) bude uvedena v příslušném Doplnku programu. V Doplnku programu bude také uvedeno, zda Emitent požádá některého organizátora regulovaného trhu o přijetí příslušné emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu, tj. zda učiní všechny kroky nutné k tomu, aby Dluhopisy takové emise byly cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu. V Doplnku programu bude dále uvedeno, zda příslušná emise Dluhopisů bude nabízena formou veřejné nabídky či nikoli. Pro odstranění pochybností platí, že termíny "regulovaný trh" a "veřejná nabídka" mají význam, jaký je jim přisuzován v Zákoně o podnikání na kapitálovém trhu.

Tyto Emisní podmínky budou vždy pro každou emisi Dluhopisů upřesněny Doplnkem programu. Emisní podmínky každé emise Dluhopisů budou tedy tvořeny ustanoveními těchto Emisních podmínek a ustanoveními Doplnku programu.

Nestanoví-li příslušný Doplněk programu jinak, bude vydávání jednotlivých emisí Dluhopisů zabezpečovat Emitent, jakožto obchodník s cennými papíry, sám.

Nestanoví-li příslušný Doplněk programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 těchto Emisních podmínek, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami výnosů a splacením Dluhopisů zajišťovat sám Emitent. Pro kteroukoli emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb administrátora Dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba dále také "**Administrátor**"), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb (dále také jen "**Smlouva s administrátorem**"). Stejnopis Smlouvy s administrátorem bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) v běžné pracovní době v určené provozovně Administrátora (dále také jen "**Určená provozovna**"), jak je uvedena v článku 11.1.1 těchto Emisních podmínek. Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) se doporučuje, aby se se Smlouvou s administrátorem, bude-li uzavřena, důkladně obeznámili.

Nestanoví-li příslušný Doplněk programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2 těchto Emisních podmínek, pak činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k emisím Dluhopisů s pohyblivým či kombinovaným úrokovým výnosem zajistí sám Emitent. Pro kteroukoli emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty ve vztahu k některým emisím Dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba dále také jen "**Agent pro výpočty**").

Nestanoví-li příslušný Doplněk programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.3.2 těchto Emisních podmínek, pak činnosti kotačního agenta spočívající v uvedení emise Dluhopisů na příslušný regulovaný trh zajistí Emitent sám. Emitent může pověřit výkonem služeb kotačního agenta spočívajících v uvedení Dluhopisů příslušné emise na příslušný regulovaný trh jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba dále také jen "**Kotační agent**").

Některé výrazy používané v těchto Emisních podmínkách jsou definovány v článku 15 těchto Emisních podmínek.

1. Obecná charakteristika Dluhopisů

1.1 Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů

Dluhopisy vydávané v rámci Nabídkového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo listinné cenné papíry. Zaknihované Dluhopisy mohou být vydávány ve formě na doručitele nebo na jméno. Listinné Dluhopisy budou cennými papíry na řad. Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě, v počtu a číslování (pokud bude relevantní) uvedeném v příslušném Doplnku programu. Měna Dluhopisů, případné ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Dluhopisů a případné právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů, včetně podmínek tohoto zvýšení, budou rovněž uvedeny v příslušném Doplnku programu.

S Dluhopisy nebudou spojena žádná předkupní nebo výměnná práva. Název každé emise Dluhopisů vydávané v rámci Nabídkového programu bude uveden v příslušném Doplnku programu.

V příslušném Doplnku programu bude uvedeno, zda bude jmenovitá hodnota Dluhopisů dané emise splacena jednorázově nebo postupně (amortizované Dluhopisy).

1.2 Vlastníci Dluhopisů a Vlastníci Kupónů, převod Dluhopisů a Kupónů

1.2.1 Oddělení práv na výnos z Dluhopisů

Možnost oddělení práva na výnos z Dluhopisů vydaných v rámci Nabídkového programu formou vydání kupónů (dále také jen "**Kupóny**") jako samostatných cenných papírů, s nimiž je spojeno právo na výplatu výnosu, bude uvedena v příslušném Doplnku programu. Na každém z Kupónů musí být vyznačeno, jaké právo je s ním spojeno a rozhodný den pro uplatnění tohoto práva.

1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů a Kupónů

Převoditelnost Dluhopisů ani Kupónů (budou-li vydávány) není nijak omezena.

1.2.3 Vlastníci a převody zaknihovaných Dluhopisů a Kupónů

- (a) V případě zaknihovaných Dluhopisů a zaknihovaných Kupónů (budou-li vydávány) se "**Vlastníkem Dluhopisu**" a "**Vlastníkem Kupónu**" rozumí osoba, na jejíž účtu vlastníka (ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu) v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis, resp. Kupón (budou-li vydávány), evidován. Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu nebo Vlastník Kupónu (budou-li vydávány) nejsou vlastníky dotčených cenných papírů, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu a Vlastníka Kupónu (budou-li vydávány) za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem programu. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu nebo vlastníky Kupónu (budou-li vydávány) a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány jako vlastníci v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům či Kupónům (budou-li vydávány) neprodleně informovat Emitenta.
- (b) K převodu zaknihovaných Dluhopisů na doručitele i na jméno a Kupónů (budou-li vydávány) dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníka dochází k převodu takových Dluhopisů na doručitele i na jméno a Kupónů (budou-li vydány) 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 Dluhopisů a Kupónů

- (a) Pokud nebude v Doplnku programu stanoveno jinak, budou listinné Dluhopisy zastoupeny sběrným dluhopisem v listinné podobě bez Kupónů (dále také jen "**Sběrný dluhopis**"). Sběrný dluhopis bude uložen a evidován u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku programu). Na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu se Vlastníci Dluhopisů podílejí určitým počtem kusů Dluhopisů, aniž je těmto Dluhopisům přidělováno pořadové číslo. Sběrný dluhopis je společným vlastnictvím vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu. V případě zvýšení nebo snížení celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů se u opatrovatele na Sběrném dluhopisu uvedou informace o rozhodné události, o změně celkové výše Emise a případně doplňující informace o Emisi; tyto změny se provedou i v příslušné evidenci. Vlastník podílu na Sběrném dluhopisu je vlastníkem takového počtu jednotlivých Dluhopisů, který odpovídá velikosti jeho podílu na Sběrném dluhopisu, a má veškerá práva, která přísluší Vlastníkovi Dluhopisu (včetně práva na výplatu výnosu z Dluhopisu).
- (b) Práva spojená s listinnými Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba (dále také jen "**Vlastník Dluhopisu**"), kterou je osoba uvedená v Seznamu Vlastníků Dluhopisů. V případě existence Sběrného dluhopisu je pak

Vlastníkem Dluhopisů osoba, která je v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku programu) vedena jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů (dále také jen "**Vlastník Dluhopisu**"). Vlastníkem listinného Kupónu (dále také jen "**Vlastník Kupónu**") je osoba, která předloží/odevzdá příslušný Kupón.

- (c) K převodu podílů, kterými se příslušný Vlastník Dluhopisů podílí na Sběrném dluhopisu, dochází registrací tohoto převodu v evidenci osob podílejících se na Sběrném dluhopisu vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku programu). Jakákoli změna v evidenci osob podílejících se na Sběrném dluhopisu vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku programu) se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v evidenci Vlastníků Dluhopisů vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku programu) s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.
- (d) K převodu listinných Kupónů (budou-li vydávány) dochází jejich předáním.
- (e) K převodu konkrétních listinných Dluhopisů dochází jejich rubopisem ve prospěch nového Vlastníka Dluhopisů a jejich předáním; vůči Emitentovi je takový převod účinný až zápisem o změně Vlastníka Dluhopisu v Seznamu Vlastníků Dluhopisů. Jakákoli změna v Seznamu Vlastníků Dluhopisů se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v Seznamu Vlastníků Dluhopisů s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.
- (f) Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu nebo Vlastník Kupónu (budou-li Kupóny vydávány) nejsou vlastníky dotčených cenných papírů, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu a Vlastníka Kupónu (budou-li Kupóny vydávány) za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem programu. Osoby, které budou vlastníky listinného Dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v Seznamu Vlastníků Dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta.

2. Datum a způsob emise Dluhopisů, emisní kurz

2.1 Datum emise; Emisní lhůta; Dodatečná emisní lhůta

Datum emise každé emise Dluhopisů a Emisní lhůta budou uvedeny v příslušném Doplnku programu. Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou emisi Dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, resp. Dodatečné emisní lhůty, a to i postupně (v tranších), není-li v příslušném Doplnku programu stanoveno jinak. Emitent má právo v průběhu Emisní lhůty vydat Dluhopisy (i) v menší celkové jmenovité hodnotě emise Dluhopisů než předpokládané celkové jmenovité hodnotě, pokud se nepodaří předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů upsat, nebo (ii) ve větší celkové jmenovité hodnotě emise Dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, pokud Doplněk programu toto právo Emitenta nevyloučí. Emitent má právo stanovit Dodatečnou emisní lhůtu a v této lhůtě (i) vydat Dluhopisy až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty příslušné emise Dluhopisů, a/nebo (ii) vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě emise Dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů, pokud Doplněk programu některé z těchto práv Emitenta nevyloučí. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné emisní lhůty je Emitent povinen oznámit způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky a příslušný Doplněk programu. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větší celkové jmenovité hodnotě, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, objem tohoto zvýšení nepřekročí 25 (dvacet pět) % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů příslušné emise, neurčí-li Emitent v Doplnku programu jiný rozsah případného zvýšení celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty nebo případné Dodatečné emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky a příslušný Doplněk programu, celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících příslušnou emisi Dluhopisů, avšak jen v případě, že taková celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů dané emise je nižší nebo vyšší než celková předpokládaná jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů.

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude stanoven v příslušném Doplnku programu. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise během Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. Tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů, způsob a místo předání Dluhopisů

Způsob a místo úpisu, způsob a lhůta předání Dluhopisů (respektive jejich připsání na účet investora) a splácení emisního kurzu Dluhopisů jednotlivé emise Dluhopisů, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, budou stanoveny v příslušném Doplnku programu.

3. Status Dluhopisů; Prohlášení a povinnosti Emitenta týkající se Dluhopisů a Krycího bloku

3.1 Status Dluhopisů

Dluhopisy (a veškeré Emitentovy dluhy vůči Vlastníkům Dluhopisů, případně Vlastníkům Kupónů, budou-li vydávány, vyplývající z Dluhopisů, případně z Kupónů) 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 Doplněk programu. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů a Vlastníky Kupónů (budou-li vydávány) stejné emise Dluhopisů stejně.

3.2 Prohlášení a povinnosti Emitenta týkající se Dluhopisů

Emitent se zavazuje Vlastníkům Dluhopisů, resp. Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány), vyplácet výnosy (nejedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu) a Vlastníkům Dluhopisů splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů, a to způsobem a v místě uvedeném v emisních podmínkách příslušné emise Dluhopisů.

3.3 Prohlášení a povinnosti Emitenta týkající se Krycího bloku (budou-li některé Dluhopisy vydávány jako hypoteční zástavní listy)

Dluhopisy mohou být vydávány jako hypoteční zástavní listy ve smyslu Zákona o dluhopisech. Emitent prohlašuje, že jmenovitá hodnota všech jím dosud vydaných a nesplacených hypotečních zástavních listů v oběhu (tj. vydaných v rámci Nabídkového programu nebo mimo něj), jakož i jejich poměrného výnosu, je plně kryta pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo jejich částmi, popřípadě náhradním způsobem podle zákona (dále též "**Krycí blok**").

V případě, že by z jakéhokoli důvodu výše Krycího bloku přestala plně krýt jmenovitou hodnotu a hodnotu poměrného a dosud nevyplaceného výnosu všech již vydaných a nesplacených hypotečních zástavních listů v oběhu a nebude možné Krycí blok zvýšit, Emitent bude odkupovat Dluhopisy (vydané jako hypoteční zástavní listy v rámci Nabídkového programu) nebo jiné jím vydané hypoteční zástavní listy, dokud nebude výše v té době existujícího Krycího bloku plně krýt jmenovitou hodnotu a poměrný výnos všech již vydaných a nesplacených hypotečních zástavních listů v oběhu.

3.4 Status podřízených Dluhopisů

Budou-li některé Dluhopisy v rámci Nabídkového programu vydávány jako podřízené Dluhopisy, budou dluhy z takových Dluhopisů představovat přímé, nepodmíněné a nezajištěné dluhy Emitenta, podřízené ve smyslu Zákona o dluhopisech, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) mezi sebou navzájem.

V případě (a) vstupu Emitenta do likvidace nebo (b) vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta budou pohledávky odpovídající právům spojeným s podřízenými Dluhopisy uspokojeny až po uspokojení všech ostatních pohledávek vůči Emitentovi, s výjimkou těch pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti jako pohledávky z podřízených Dluhopisů. Pohledávky z podřízených Dluhopisů a ostatní pohledávky, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, se v případech uvedených pod písm. (a) a (b) výše v tomto odstavci uspokojují podle svého pořadí. V příslušném Doplněku programu pro Emisi, pro kterou nebude Emitent povinen vyhotovit prospekt cenného papíru, může být určeno jiné pořadí uspokojení pohledávek z podřízených Dluhopisů, a to i ve vztahu k uspokojení ostatních pohledávek, včetně pohledávek z jiných podřízených dluhopisů, či rozdílně ve vztahu k pohledávce odpovídající právu na splacení dluhopisu a jiným právům s dluhopisem spojeným.

Započtení pohledávky věřitele z podřízeného Dluhopisu proti jeho dluhům vůči Emitentovi nebo členovi regulovaného konsolidačního celku Emitenta není přípustné.

4. Povinnost zdržet se zřízení zajištění

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

V souladu se Zákonem o dluhopisech se Emitent dále zavazuje, že majetkové hodnoty představující Krycí blok nezastaví ani jinak nepoužije jako zajištění.

5. Výnos

5.1 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku programu jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém Doplnku programu, resp. pevnými úrokovými sazbami uvedenými pro jednotlivá Výnosová období v takovém Doplnku programu.
- (b) Úrokové výnosy budou rovnoměrně narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě uvedené v odstavci (a) shora.
- (c) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty úroků. Je-li to však stanoveno v příslušném Doplnku programu, bude úrokový výnos za všechna či vybraná Výnosová období vyplacen kumulovaně ve vybraný Den výplaty úroků nebo ve vybrané Dny výplaty úroků nebo v Den konečné splatnosti dluhopisů; tím není jakkoli dotčena definice Výnosového období pro účely stanovení úrokového výnosu za příslušné Výnosové období.
- (d) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavcích (a) až (b) shora až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.
- (e) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) (nebude-li v příslušném Doplnku programu uvedeno, že se příslušný zlomek dní aplikuje i pro výpočet částky úrokového výnosu za období jednoho běžného roku). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní.

5.2 Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem

5.2.1 Úročení Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku programu jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající (i) příslušné hodnotě Referenční sazby zvýšené nebo snížené o příslušnou Marži (je-li relevantní), nebo (ii) výsledné hodnotě vzorce pro výpočet úrokové sazby blíže specifikovaného v Doplnku programu, do kterého bude dosazena hodnota Referenční sazby a příslušné Marže a/nebo koeficientu (je-li relevantní), vždy během jednotlivých na sebe navazujících Výnosových období. Při výpočtu úrokové sazby dle bodu (ii) tohoto odstavce bude Emitent vycházet z následujícího vzorce:

$$X = R [+/- k] [M +/- k],$$

přičemž proměnné užití ve vzorci mají následující význam:

Xsazba pro příslušné Výnosové období (v % p.a.);

Mmarže pro příslušné Výnosové období (Marže může být pro účely stanovení úrokové sazby omezena maximální a/nebo minimální hodnotou);

k koeficient specifikovaný v Doplnku programu;

R Referenční sazba pro příslušné Výnosové období (Referenční sazba může být pro účely stanovení úrokové sazby omezena maximální a/nebo minimální hodnotou).

Hranatá závorka u výše uvedených vzorců znamená, že daná proměnná může být využita ve vzorci uvedeném v Doplnku programu s jakýmkoli matematickým znaménkem, které následuje, nebo že taková proměnná nemusí být ve vzorci použita vůbec.

- (b) Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě platné pro takové Výnosové období.
- (c) Hodnotu Referenční sazby platnou pro každé Výnosové období stanoví Agent pro výpočty v Den stanovení Referenční sazby a v hodinu, kdy je to obvyklé pro příslušnou měnu ve Finančním centru. Úroková sazba pro každé Výnosové období bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na 2 (dvě) desetinná místa podle 3. (třetího) desetinného místa. Příslušný Doplněk programu může stanovit pro zaokrouhlení jiné pravidlo, avšak za podmínky, že úroková sazba pro Výnosové období bude zaokrouhlena maximálně na celé jednotky. Úrokovou sazbou pro

každé Výnosové období sdělí Agent pro výpočty ihned po jejím stanovení Administrátorovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek.

- (d) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty úroků. Je-li to však stanoveno v příslušném Doplnku programu, bude úrokový výnos za všechna či vybraná Výnosová období vyplacen kumulovaně ve vybraný Den výplaty úroků nebo ve vybrané Dny výplaty úroků nebo v Den konečné splatnosti dluhopisů; tím není jakkoli dotčena definice Výnosového období pro účely stanovení úrokového výnosu za příslušné Výnosové období.
- (e) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavcích (a) až (c) shora až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.
- (f) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) (nebude-li v příslušném Doplnku programu uvedeno, že se příslušný Zlomek dní aplikuje i pro výpočet částky úrokového výnosu za období jednoho běžného roku). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní.

5.2.2 Minimální úroková sazba Dluhopisů

Pokud příslušný Doplněk programu stanoví minimální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výši Referenční sazby, pak v případě, že by úroková sazba Dluhopisů nebo Referenční sazba (podle toho, co bude relevantní) vypočtená Agentem pro výpočty pro jakékoli příslušné Výnosové období byla nižší, než minimální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výše Referenční sazby stanovená v takovém Doplnku programu, bude úroková sazba Dluhopisů nebo Referenční sazba (podle toho, co bude relevantní) pro takové Výnosové období rovna minimální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výši Referenční úrokové sazby (podle toho, co bude relevantní) pro takové Výnosové období. Nestanoví-li příslušný Doplněk programu jinak, platí, že minimální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výše Referenční sazby (podle toho, co bude relevantní) platí pro všechna Výnosová období.

5.2.3 Maximální úroková sazba Dluhopisů

Pokud příslušný Doplněk programu stanoví maximální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výši Referenční sazby, pak v případě, že by úroková sazba Dluhopisů nebo Referenční sazba (podle toho, co bude relevantní) vypočtená Agentem pro výpočty pro jakékoli příslušné Výnosové období byla vyšší, než maximální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výše Referenční sazby stanovená v takovém Doplnku programu, bude úroková sazba Dluhopisů nebo Referenční sazba (podle toho, co bude relevantní) pro takové Výnosové období rovna maximální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výši Referenční úrokové sazby (podle toho, co bude relevantní) pro takové Výnosové období. Nestanoví-li příslušný Doplněk programu jinak, platí, že maximální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výše Referenční sazby (podle toho, co bude relevantní) platí pro všechna Výnosová období.

5.3 Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku programu jako Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny. Výnos takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a nižším emisním kurzem takového Dluhopisu.
- (b) Jestliže částka (jmenovitá hodnota nebo Diskontovaná hodnota) v souvislosti s jakýmkoli neúročeným Dluhopisem s výnosem na bázi diskontu není Emitentem řádně splacena v termínu její splatnosti, bude taková splatná částka úročena příslušnou Diskontní sazbou, a to až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného Zlomku dní stanoveného v příslušném Doplnku programu.

5.4 Dluhopisy s kombinovaným výnosem

Dluhopisy označené v příslušném Doplnku programu jako Dluhopisy s kombinovaným výnosem ponесou výnos stanovený kombinací výnosů dle článků 5.1 až 5.3 těchto Emisních podmínek uvedenou v příslušném Doplnku programu pro jednotlivá Výnosová období. Výnos Dluhopisů s kombinovaným výnosem tak bude stanoven na základě kombinace diskontního a/nebo pevného a/nebo pohyblivého úrokového výnosu.

6. Splacení Dluhopisů

6.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Emisních podmínkách, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která bude případně uvedena v Doplnku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti Dluhopisů) splacena ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, a to v souladu s článkem 7 těchto Emisních podmínek. Není-li v příslušném Doplnku programu stanoveno jinak, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která bude případně uvedena v Doplnku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti Dluhopisů) splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.

6.2 Amortizované Dluhopisy

- (a) Jmenovitá hodnota Dluhopisů označených v příslušném Doplnku programu jako amortizované Dluhopisy bude splácena postupně ve splátkách, tj. nikoli jednorázově.
- (b) Nebude-li v příslušném Doplnku programu uvedeno jinak, bude splacení jmenovité hodnoty rozvrženo do takového počtu splátek, který odpovídá počtu Výnosových období takových Dluhopisů.
- (c) Nebude-li v příslušném Doplnku programu uvedeno jinak, bude příslušná splátka jmenovité hodnoty splatná vždy spolu s výnosem Dluhopisů v Den výplaty úroků příslušného Výnosového období.
- (d) Výše všech dílčích splátek jmenovité hodnoty bude spolu s uvedením jejich příslušného Dne výplaty uvedena ve splátkovém kalendáři, který bude tvořit součást příslušného Doplnku programu. Bude-li to relevantní, bude takový splátkový kalendář obsahovat též částku výnosu splatnou spolu se splátkou příslušné části jmenovité hodnoty.

6.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

6.3.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Emitenta

Není-li v příslušném Doplnku programu stanoveno jinak, Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů dané emise Dluhopisů s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v majetku Emitenta v souladu s článkem 6.6 těchto Emisních podmínek. Za předčasné splacení Dluhopisů se také nepovažuje případ, kdy v souladu s příslušným Doplnkem programu nemá být jmenovitá hodnota splacena jednorázově ale postupně (amortizované Dluhopisy).

6.3.2 Oznámení o předčasném splacení

Je-li v příslušném Doplnku programu stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta, pak Emitent má právo dle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicet pět) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (nebo v takových kratších lhůtách uvedených v příslušném Doplnku programu) (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

6.3.3 Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.3.2 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané emise v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.3 a příslušného Doplnku programu. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplnku programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem (pokud je to relevantní). Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

6.4 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů

6.4.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů

Není-li v příslušném Doplnku programu stanoveno jinak, Vlastník Dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané emise s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními článků 9 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek.

6.4.2 Oznámení o předčasném splacení

Je-li v příslušném Doplnku programu stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů, pak má kterýkoli Vlastník Dluhopisů příslušné emise právo dle své úvahy požádat o předčasné splacení části nebo všech jím vlastněných a dosud nesplacených Dluhopisů dané emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicet pět) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (nebo v takových kratších lhůtách uvedených v příslušném Doplnku programu) (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

6.4.3 Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů podle článku 6.4.2 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Vlastníka Dluhopisu přijmout předčasné splacení všech Dluhopisů dané emise, o jejichž předčasnou splatnost požádal v oznámení dle článku 6.4.2 shora, v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.4 a příslušného Doplnku programu a poskytnout Emitentovi případně Administrátorovi veškerou součinnost, kterou Emitent případně Administrátor mohou v souvislosti s takovým předčasným splacením požadovat. V takovém případě, avšak vždy pouze proti vrácení příslušného Dluhopisu, budou všechny takové nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplnku programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem (pokud je relevantní). Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

6.5 Odkoupení Dluhopisů

Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

Bude-li to uvedeno v příslušném Doplnku programu, bude mít každý Vlastník Dluhopisů právo na odprodej části nebo všech svých Dluhopisů před splatností Emitentovi k datům odkupu uvedeným v takovém Doplnku programu (put opce) (každý takový den pro účely tohoto odstavce dále jen "**Den odkupu**"). V takovém případě bude Vlastník Dluhopisu oprávněn ve lhůtě nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 40 (čtyřicet) dní před příslušným Dnem odkupu (nebudou-li v Doplnku programu uvedeny kratší lhůty) písemně (nebo jiným způsobem dohodnutým individuálně s Emitentem) vyzvat Emitenta k odkoupení všech nebo určitého počtu jím vlastněných Dluhopisů k nejbližší následujícímu Dni odkupu a Emitent má povinnost Dluhopisy uvedené v takovém oznámení od Vlastníka Dluhopisu k takovému Dni odkupu odkoupit. Výzva Vlastníka Dluhopisu k odkupu musí obsahovat alespoň jednoznačnou identifikaci Vlastníka Dluhopisu, jednoznačnou identifikaci Dluhopisů, počet a celkovou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, o jejichž odkoupení žádá. Odkupní cena za jeden Dluhopis je stanovena ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisu, nebude-li v příslušném Doplnku programu stanovena jiná cena. K vypořádání převodu dojde v příslušný Den odkupu. Pokud by ovšem Den odkupu připadl na den, který není Pracovní den, potom bude převod Dluhopisů vypořádán v nejbližší následující Pracovní den. Prodávající Vlastník Dluhopisů i Emitent nesou každý své náklady spojené s vypořádáním převodu. Pro účely odprodeje Dluhopisů poskytne Vlastník Dluhopisu Emitentovi veškerou potřebnou součinnost, zejména mu doručí veškeré potřebné dokumenty, které jsou nezbytné pro vypořádání odkupu a vyznačení změn v příslušné evidenci o Dluhopisech. V míře, ve které to nebude odporovat kogentním právním předpisům, se příslušný Vlastník Dluhopisu zavazuje Dluhopisy, o jejichž odkup bylo požádáno, nepřevést na třetí osobu, a to počínaje doručením výzvy Vlastníka Dluhopisu o uplatnění svého práva na odprodej.

Bude-li to uvedeno v příslušném Doplnku programu, bude mít Emitent právo na odkup Dluhopisů před jejich splatností od Vlastníků Dluhopisů k datům uvedeným v takovém Doplnku programu (call opce) (každý takový den pro účely tohoto odstavce dále jen "**Den odkupu**"). V takovém případě Emitent vyzve Vlastníky Dluhopisů k odprodeji (všech nebo části jimi vlastněných Dluhopisů (v takovém případě však vždy poměrně (pro rata) k celkové jmenovité hodnotě Dluhopisů vlastněných každým Vlastníkem Dluhopisů) ve lhůtě nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 40 (čtyřicet) dní před příslušným Dnem odkupu (nebudou-li v Doplnku programu uvedeny kratší lhůty) k nejbližší následujícímu Dni odkupu a Vlastníci Dluhopisů mají povinnost Dluhopisy uvedené v takovém oznámení Emitenta k takovému Dni odkupu Emitentovi odprodat. Oznámení Emitenta o uplatnění jeho práva na odkup Dluhopisů bude uveřejněno způsobem uvedeným v článku 13 Emisních podmínek; bude-li identita Vlastníků Dluhopisů Emitentovi známa, může být jednotlivým Vlastníkům Dluhopisů zasláno oznámení navíc i písemně. Odkupní cena za jeden Dluhopis je stanovena ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisu, nebude-li v příslušném Doplnku programu stanovena jiná cena. K vypořádání převodu dojde v příslušný Den odkupu. Pokud by ovšem Den odkupu připadl na den, který není Pracovní den, potom bude převod Dluhopisů vypořádán v nejbližší následující Pracovní den. Prodávající Vlastník Dluhopisů i Emitent nesou každý své náklady spojené s vypořádáním převodu. Pro účely odprodeje Dluhopisů poskytne Vlastník Dluhopisu Emitentovi veškerou potřebnou součinnost, zejména mu doručí veškeré potřebné dokumenty, které jsou nezbytné pro vypořádání odkupu a vyznačení změn v příslušné evidenci o Dluhopisech. V míře, ve které to nebude odporovat kogentním právním předpisům, se příslušní Vlastníci Dluhopisů zavazují Dluhopisy, o jejichž odkup Emitent požádá, nepřevést na třetí osobu, a to počínaje doručením či uveřejněním (podle toho, co bude jako první relevantní) oznámení Emitenta o uplatnění svého práva na odkup.

V případě porušení povinnosti prodat příslušné Dluhopisy Emitentovi, může být Emitent oprávněn požadovat po porušujícím Vlastníkovi Dluhopisu vedle náhrady jakékoli případné újmy i smluvní pokutu případně uvedenou v příslušném Doplnku programu (příčemž Emitent je oprávněn započíst svoji splatnou pohledávku na zaplacení smluvní pokuty nebo její části proti jakékoli splatné

pohledávce porušujícího Vlastníka Dluhopisu vůči Emitentovi), resp. rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů, ohledně nichž došlo k porušení povinnosti prodat takové Dluhopisy Emitentovi. V rozhodnutí o předčasné splatnosti Dluhopisů Emitent stanoví pro dané Dluhopisy datum předčasného splatnosti (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"), který nesmí předcházet dni rozhodnutí Emitenta a nesmí následovat 30 (třicet) dní po oznámení tohoto data příslušnému Vlastníkovi Dluhopisu (způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek a/nebo písemně přímo takovému Vlastníkovi Dluhopisu). Na předčasné splacení se použije obdobně článek 6.3.3, resp. 6.4.3, těchto Emisních podmínek.

6.6 Zrušení Dluhopisů

Dluhopisy odkoupené v souladu s ustanovením článku 6.5 těchto Emisních podmínek nebo Dluhopisy jinak nabyté Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém vlastnictví a případně je znovu prodá, či zda rozhodne o jejich zániku z titulu splnutí práva a povinnosti. Nerozhodne-li Emitent o dřívějším zániku jím vlastněných Dluhopisů podle předchozí věty, zanikají práva a povinnosti z Dluhopisů vlastněných Emitentem až v okamžiku jejich splatnosti.

6.7 Domněnka splacení

V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi celou částku jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která bude případně uvedena v Doplňku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) a naběhlých úrokových či jiných výnosů (pokud je relevantní) splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení článků 5, 6, 9 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek a v souladu s příslušným Doplňkem programu, všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou pro účely článku 4 těchto Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

7. Platební podmínky

7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový či jiný výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která bude případně uvedena v Doplňku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) výlučně v měně, ve které je v příslušném Doplňku programu denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů, není-li podle příslušného Doplňku programu přípustné vyplácení úrokového či jiného výnosu a/nebo splacení jmenovité hodnoty (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která bude případně uvedena v Doplňku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) v jiné měně nebo měnách. Úrokový či jiný výnos (pokud je relevantní) bude vyplácen Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) a jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě Diskontovaná hodnota, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo taková jiná hodnota, která bude případně uvedena v Doplňku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) bude splacena Vlastníkům Dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami ve znění příslušného Doplňku programu a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že jakákoliv měna nebo národní měnová jednotka, ve které jsou Dluhopisy denominovány a/nebo ve které mají být v souladu s příslušným Doplňkem programu prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou EUR, bude (i) denominace takových Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny dluhy z takových Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům Dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz předmětné měny nebo národní měnové jednotky na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení příslušné měny nebo národní měnové jednotky (i) se v žádném ohledu nedotkne existence dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu těchto Emisních podmínek nebo Doplňku programu příslušných Dluhopisů ani za Případ neplnění povinností dle těchto Emisních podmínek.

7.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů (pokud je relevantní) a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách a v příslušném Doplňku programu (každý takový den podle smyslu dále také jen "**Den výplaty úroků**" (s výjimkou uvedenou v článcích 5.1 písm. (c) a 5.2.1 písm. (d) těchto Emisních podmínek, kdy se úrokový výnos vyplácí kumulovaně ve vybraný Den výplaty úroků nebo vybrané Dny výplaty úroků nebo v Den konečné splatnosti dluhopisů) nebo "**Den konečné splatnosti dluhopisů**" nebo "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**" nebo každý z těchto dní také jen "**Den výplaty**"), a to prostřednictvím Administrátora. Pokud je v příslušném Doplňku programu stanoveno, že dochází k úpravě Dnů výplaty v souladu s konvencí Pracovního dne, pak platí, že pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovní den, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na takový Pracovní den, který:

- (a) je nejbližší následujícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplňku programu je stanovena konvence Pracovního dne "**Následující**"; nebo
- (b) je nejbližší následujícím Pracovním dnem, avšak v případě, že by takový nejbližší následující Pracovní den spadl do dalšího kalendářního měsíce, bude Den výplaty namísto toho připadat na nejbližší předcházející Pracovní den, a to v případě, že v Doplňku programu je stanovena konvence Pracovního dne "**Upravená následující**"; nebo
- (c) je nejbližší předcházejícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplňku programu je stanovena konvence Pracovního dne "**Předcházející**";

přičemž Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku stanovené konvence Pracovního dne.

7.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

7.3.1 Zaknihované Dluhopisy

- (a) Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak (viz články 9.2 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek), oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy ze zaknihovaných Dluhopisů, jsou (i) v případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Emisních podmínek osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (dále také jen "**Oprávněné osoby**") a (ii) v případě, že došlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1 těchto Emisních podmínek osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Kupóny evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce úrokového či jiného výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů nebo Kupónů (budou-li vydávány) učiněným počínaje Datem ex-kupón týkajícím se takové platby, včetně Data ex-kupón.
- (b) Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak (viz články 9.2 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek), oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu zaknihovaných Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která bude případně uvedena v Doplňku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů), jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje Datem ex-jistina, včetně tohoto dne, až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.
- (c) V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty zaknihovaných Dluhopisů, osoby (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak - viz články 9.2 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek), na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Dnem výplaty bude v tomto případě Den výplaty úroků.

7.3.2 Listinné Dluhopisy

- (a) V případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos z Dluhopisu, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy z listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném Dluhopisu nebo konkrétních listinných Dluhopisů (dále také jen "**Oprávněné osoby**"), osoby, které budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty úroků. V souladu s článkem 1.2.4 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi v případě listinných Dluhopisů) v průběhu příslušného Dne výplaty úroků. Pokud budou vydány Kupóny, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z listinných Dluhopisů, osoby (dále také jen "**Oprávněné osoby**"), které odevzdají příslušný Kupón.
- (b) V případě vydání listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném Dluhopisu nebo konkrétních listinných Dluhopisů budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu listinných Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která bude případně uvedena v Doplňku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) osoby (dále také jen "**Oprávněné osoby**"), které budou Vlastníky Dluhopisů k počátku příslušného Dne splatnosti dluhopisů a, v případě vydání konkrétních kusů Dluhopisů, které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně. V souladu s článkem 1.2.4 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi v případě listinných Dluhopisů) v průběhu příslušného Dne splatnosti dluhopisů.

- (c) V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu nebo konkrétních listinných Dluhopisů, osoby (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak - viz články 9.2 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek), které budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty úroků a, v případě vydání konkrétních kusů Dluhopisů a splatnosti poslední splátky jmenovité hodnoty, které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). V souladu s článkem 1.2.4 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi) v průběhu příslušného Dne výplaty úroků.

7.4 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám (i) bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice nebo (ii) v hotovosti na místech uvedených v příslušném Doplnku programu (dále také jen "**Platební místo**").

7.4.1 Bezhotovostní platby

- (a) Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tři) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a potvrzením o daňovém domicilu a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen "**Instrukce**"). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen spolu s Instrukcí. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou.
- (b) V případě zaknihovaných Dluhopisů nebo zaknihovaných Kupónů je Instrukce podána včas, pokud je Administrátorovi doručena nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. Ohledně listinných Dluhopisů je Instrukce podána včas, pokud je Administrátorovi doručena (i) nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty v případech, kdy je platba prováděna na základě odevzdání listinného Dluhopisu nebo listinného Kupónu, nebo (ii) v příslušný Den výplaty v ostatních případech.

V případě listinných Dluhopisů nabývá Instrukce účinnosti nejdříve příslušným Dnem výplaty. V případě listinných Kupónů nabývá Instrukce účinnosti nejdříve dnem odevzdání příslušného listinného Kupónu.

- (c) Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti se zaknihovanými Dluhopisy nebo zaknihovanými Kupóny se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou a včas podanou Instrukcí podle odstavce (a) tohoto článku a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru ČNB, jedná-li se o platbu v zákonné měně České republiky, nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v zákonné měně České republiky. Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s listinnými Dluhopisy, listinnými Kupóny nebo listinnými Dluhopisy zastoupenými Sběrným dluhopisem se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle odstavce (a) tohoto článku a pokud je (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru ČNB, jedná-li se o platbu v zákonné měně České republiky, nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v zákonné měně České republiky, 5. (pátý) Pracovní den poté, co Administrátor obdržel řádnou a účinnou Instrukci, avšak nejdříve v příslušný Den výplaty. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi včas řádnou Instrukci v souladu s článkem 7.4.1 těchto Emisních podmínek, pak povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle článku 7.4.1 těchto Emisních podmínek a pokud je nejpozději do 5 (pěti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora.

- (d) Emitent ani Administrátor neodpovídají za jakýkoli časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním řádné Instrukce, pozdním předložením/odevzdáním listinného Dluhopisu/Kupónu. Emitent ani Administrátor také neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto článku 7.4.1 nebo (ii) tím, že Instrukce nebo takové související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo (iii) skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor ovlivnit. Z těchto důvodů nemá Oprávněná osoba nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za časový odklad příslušné platby.

7.4.2 Hotovostní platby

- (a) V případě, že je tak uvedeno v příslušném Doplňku programu, bude na žádost Oprávněné osoby Administrátor provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněné osobě v hotovosti v Platebním místě. Administrátor je oprávněn požadovat identifikaci Oprávněné osoby nebo dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která požaduje platbu v hotovosti je oprávněna jménem Oprávněné osoby platbu v hotovosti přijmout. V tomto ohledu je Administrátor oprávněn požadovat (i) předložení dokumentu prokazujícího totožnost Oprávněné osoby (v případě fyzické osoby občanský průkaz nebo pas), je-li Oprávněnou osobou právnická osoba zapsaná do obchodního rejstříku, je třeba předložit i originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku takové osoby ne starší 3 (tři) měsíců, (ii) originál nebo úředně ověřenou kopii potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období, a v případě, že Oprávněná osoba bude zastoupena, též (iii) plnou moc s úředně ověřeným podpisem. V případě, že jakýkoliv z požadovaných dokumentů je v jiném než českém jazyce, je třeba společně s originálem dokumentu předložit i jeho úředně ověřený překlad do českého jazyka. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho co je relevantní). Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost předložených dokumentů a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením požadovaných dokumentů ani nesprávností či jinou vadou takových dokumentů. Provádění hotovostních plateb v souvislosti s Dluhopisy se řídí obchodními podmínkami Administrátora platnými v době jejich výplaty.
- (b) Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, pokud může být příslušná částka vyplacena v hotovosti Oprávněné osobě v souladu s odstavcem (a) tohoto článku v příslušný Den výplaty nebo v takový den, ve kterém je to z hlediska technických možností Administrátora možné. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nepředloží Administrátorovi veškeré dokumenty požadované Administrátorem v souladu s odstavcem (a) tohoto článku, Administrátor platbu neprovede, přičemž v takovém případě platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za takový časový odklad příslušné platby.
- (c) V případě provádění jakýchkoli plateb na základě odevzdání nebo předložení konkrétních kusů listinných Dluhopisů nebo Kupónů (budou-li vydávány) je podmínkou hotovostní platby v den její splatnosti v souladu s odstavcem (b) tohoto článku, že příslušné listinné Dluhopisy nebo Kupóny (budou-li vydávány) budou odevzdány nebo předloženy příslušnou Oprávněnou osobou Administrátorovi v souladu s článkem 7.3.2. těchto Emisních podmínek v Den výplaty. Další podmínky tohoto článku 7.4.2 týkající se včasného doručení požadovaných dokumentů Administrátorovi zůstávají nedotčeny.
- (d) Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nepředložila či nedodala Dluhopisy nebo Kupóny (budou-li vydávány), dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku 7.4.2, (ii) takové Dluhopisy nebo Kupóny (budou-li vydávány), dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, přičemž Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně provádění plateb. Taková změna se nesmí týkat postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů nebo Vlastníků Kupónů (budou-li vydávány). Toto rozhodnutí bude Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) oznámeno v souladu s ustanovením článku 13 těchto Emisních podmínek.

8. Zdanění

Splacení jmenovité hodnoty (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) a výplaty úrokových či jiných výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků, pokud v příslušném Doplňku programu není stanoveno jinak. Emitent přebírá odpovědnost za provedení srážky daně u zdroje.

9. Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech neplnění povinností

9.1 Případy neplnění povinností

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

(a) *Neplacení*

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

(b) *Porušení jiných povinností*

Emitent nesplní nebo nedodrží jakoukoli povinnost (jinou než uvedený pod bodem (a) výše) vyplývající z těchto Emisních podmínek nebo ze Smlouvy s administrátorem (bude-li tato smlouva uzavřena) a takové porušení zůstane nenapraveno po třicet (30) kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny; nebo

(c) *Neplnění ostatních dluhů Emitenta*

jakýkoliv splatný dluh nebo dluhy Emitenta, včetně dluhů vyplývajících z ručení poskytnutého Emitentem, přesahující ve svém úhrnu částku 500.000.000 Kč (pět set milionů korun českých) (nebo jí odpovídající částku v jiné měně), nebude Emitentem řádně uhrazen i přes předchozí upozornění dané Emitentovi věřitelem, že takový dluh nebo dluhy jsou splatné, a tento dluh nebo dluhy zůstanou přesto nesplaceny po více než deset (10) Pracovních dní od data takového předchozího upozornění nebo data, ke kterému uplynul věřitelem poskytnutý odklad nebo které stanovila dohoda mezi Emitentem a příslušným věřitelem; to neplatí pro případ, kdy Emitent v dobré víře namítá zákonem předepsaným způsobem neplatnost dluhu co do jeho výše nebo důvodu a platbu uskuteční do patnácti (15) Pracovních dnů ode dne pravomocného rozhodnutí příslušného orgánu v této věci, kterým byl Emitent uznán povinným plnit; nebo

(d) *Ukončení činnosti*

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

(e) *Insolvence*

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

(f) *Zrušení Emitenta*

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

pak:

(i) mohou Vlastníci Dluhopisů představujících alespoň 1/4 (jednu čtvrtinu) z celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů, které dosud nebyly splaceny, dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasném splatnosti Dluhopisů), jejichž jsou vlastníky a které od té doby nezciží, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového či jiného výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1(e) nebo 5.2.1(f) těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým či jiným výnosem) takto splatit v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek. Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Dluhopisu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se Oznámení o předčasném splacení týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu; nebo

(ii) v případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, které nejsou úročeny, mohou Vlastníci Dluhopisů představujících alespoň 1/4 (jednu čtvrtinu) z celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů, které dosud nebyly splaceny, dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž jsou vlastníky a které od té doby nezciží, a to ve výši Diskontované

hodnoty takových Dluhopisů (popřípadě v takové jiné hodnotě, která je případně uvedena v Doplnku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy takto splatit v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek.

9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem příslušnému Vlastníkovi Dluhopisů dle písmena (i) nebo (ii) předcházejícího článku 9.1 těchto Emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém takový Vlastník Dluhopisů doručil Administrátorovi do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

9.3 Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení

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

9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

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

10. Promlčení

Práva z Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydány) se promlčují uplynutím 10 (deseti) let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

11. Administrátor, Agent pro výpočty a Kotační agent

11.1 Administrátor

11.1.1 Administrátor a Určená provozovna

Nestanoví-li Doplněk programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 těchto Emisních podmínek, je Administrátorem UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Nestanoví-li Doplněk programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 Emisních podmínek, je Určená provozovna na následující adrese:

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

11.1.2 Změna Administrátora, Určené provozovny a Platebního místa

Emitent, resp. Administrátor na základě Smlouvy s administrátorem, může kdykoli určit jinou nebo další Určenou provozovnu nebo jiné nebo další Platební místo. Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora. Před vydáním jakékoli konkrétní emise Dluhopisů budou případná jiná či další Určená provozovna, Platební místo a jiný či další Administrátor uvedeni v příslušném Doplnku programu. Pokud dojde ke změně Administrátora nebo Určené provozovny nebo Platebního místa u již vydané konkrétní emise Dluhopisů, oznámí Emitent (prostřednictvím Administrátora) Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny, Platebního místa a/nebo Administrátora stejným způsobem, jakým uveřejnil emisní podmínky dané emise Dluhopisů, 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 dnů před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy či Kupóny (budou-li vydávány) nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty. Změna Určené provozovny nebo Administrátora se nesmí dotknout postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů, resp. Vlastníků Kupónů (budou-li vydávány).

11.1.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům Dluhopisů

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 Dluhopisů.

11.2 Agent pro výpočty

11.2.1 Agent pro výpočty

Nestanoví-li příslušný Doplněk programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2 těchto Emisních podmínek je

11.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Před vydáním jakékoli emise Dluhopisů bude případný jiný nebo další Agent pro výpočty uveden v příslušném Doplňku programu. Pokud dojde ke změně Agentu pro výpočty u již vydané emise Dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Agentu pro výpočty stejným způsobem, jakým uveřejnil emisní podmínky dané emise Dluhopisů, a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dní ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 15 (patnáct) kalendářních dní před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 15. (patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet.

11.2.3 Vztah Agentu pro výpočty k Vlastníkům Dluhopisů

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 Dluhopisů.

11.3 Kotační agent

11.3.1 Kotační agent

Nestanoví-li příslušný Doplňek programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.3.2 těchto Emisních podmínek, je Kotačním agentem UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

11.3.2 Další a jiný Kotační agent

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

11.3.3 Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům Dluhopisů

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 Dluhopisů.

12. Schůze a změny Emisních podmínek

12.1 Působnost a svolání Schůze

12.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků Dluhopisů (dále jen "**Schůze**", přičemž ve vztahu ke schůzi Vlastníků Dluhopisů svolávané Emitentem zahrnuje tento pojem i společnou schůzi Vlastníků Dluhopisů, vydal-li Emitent v rámci Nabídkového programu více než jednu emisi Dluhopisů podle českého práva a je-li oprávněn takovou společnou schůzi svolat), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami, příslušným Doplňkem programu a platnými právními předpisy. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpis jinak. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám. Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 12.1.3 těchto Emisních podmínek) (i) v případě zaknihovaných Dluhopisů nebo listinných Dluhopisů zastoupených Sběrným dluhopisem nebo listinných Dluhopisů na jméno doručit Administrátorovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů v emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušného registru Emitenta v rozsahu příslušné emise, 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) respektive úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

12.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

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

12.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 13 Emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisů (nebo Vlastníci Dluhopisů), je svolavatel povinen doručit v dostatečném předstihu (minimálně však 20 (dvacet) kalendářních dní před navrhovaným dnem konání Schůze) oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi do Určené provozovny a Emitent bez zbytečného prodlení zajistí uveřejnění takového oznámení způsobem a ve lhůtě uvedené v první větě tohoto článku 12.1.3 (Emitent však v žádném případě neodpovídá za obsah takového oznámení a za jakékoli prodlení či nedodržení zákonných lhůt ze strany Vlastníka Dluhopisu, který je svolavatelem). Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN (není-li přidělen, pak jiný údaj identifikující Dluhopis), a v případě společné Schůze tyto údaje o všech vydaných a dosud nesplacených emisích, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze a 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 ve smyslu článku 12.1.2, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) rozhodný den pro účast na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků Dluhopisů oprávněných na Schůzi hlasovat.

Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

12.2.1 Zaknihované Dluhopisy

Není-li v Doplňku programu stanoveno jinak, je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník Dluhopisů dané emise v zaknihované podobě (dále jen "**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**"), který byl evidován jako Vlastník Dluhopisů 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 zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem Dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

Jsou-li Dluhopisy 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.

12.2.2 Listinné Dluhopisy

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisů dané emise v listinné podobě (dále jen "**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**"), který v případě listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopise, byl evidován v evidenci osob podílejících se na Sběrném dluhopisu vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku programu) jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny den konání Schůze (dále jen "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**") případně ta osoba, která potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován v evidenci Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku programu) k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi prokáže, že je Vlastníkem Dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. V případě vydání konkrétních kusů Dluhopisů v listinné podobě je oprávněn se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisu ke dni konání Schůze (den konání Schůze je v případě vydání konkrétních kusů listinných Dluhopisů nazýván jako "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**"), přičemž příslušná osoba musí být uvedena v Seznamu Vlastníků Dluhopisů k počátku Rozhodného dne pro účast na Schůzi. K převodům Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží. K převodům konkrétních listinných Dluhopisů oznámeným Emitentovi v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží.

Jsou-li Dluhopisy 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.

12.2.3 Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou emise Dluhopisů k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Dluhopisy, které byly ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezaknily z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.6 těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze a stanovení počtu hlasů Vlastníků Dluhopisů pro účely rozhodování. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) vykonávat hlasovací práva spojená s Dluhopisy, které vlastní.

12.2.4 Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Vlastníci Kupónů (budou-li vydávány) jsou oprávněni účastnit se Schůze bez hlasovacího práva. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, společný zástupce Vlastníků Dluhopisů ve smyslu článku 12.3.3 Emisních podmínek (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem.

12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

12.3.1 Usnášeníschopnost

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

12.3.2 Předseda Schůze

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

12.3.3 Společný zástupce

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

12.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se schvaluje změna emisních podmínek Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, k níž je v souladu s článkem 12.1.2 těchto Emisních podmínek zapotřebí schválení Schůze, nebo k ustavení a odvolání společného zástupce, je třeba alespoň 3/4 (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Pokud nestanoví zákon jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

12.3.5 Odročení Schůze

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

Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně emisních podmínek Dluhopisů dle článku 12.1.2 těchto Emisních podmínek, během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Konání náhradní Schůze s nezměněným

programem jednání se oznámí Vlastníkům Dluhopisů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o změně emisních podmínek dle článku 12.1.2 těchto Emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v článku 12.3.1.

12.4 Některá další práva Vlastníků Dluhopisů

12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Pokud Schůze souhlasila se změnou emisních podmínek dle článku 12.1.2 těchto Emisních podmínek, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen "**Žadatel**"), může požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která bude případně uvedena v Doplnku programu jako hodnoty, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) dané emise, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezcizí, jakož i poměrného úrokového či jiného výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami (pokud bude relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne uveřejnění takového usnesení Schůze v souladu s článkem 12.5 těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále také jen "**Žádost**") určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

12.4.2 Náležitosti Žádosti

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

12.4.3 Vrácení Dluhopisů a Kupónů

Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se předčasná splatnost podle článku 12.4.1 těchto Emisních podmínek týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

12.5 Zápis z jednání

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

13. Oznámení

Jakékoliv oznámení Vlastníkům Dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na webové stránce Emitenta, www.unicreditbank.cz, v sekci Debt Investor Relations / Dluhopisy / Dluhopisový program III. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění. Má se za to, že oznámení Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) byla řádně učiněna prostřednictvím oznámení Vlastníkům Dluhopisů provedeným v souladu s tímto článkem.

14. Rozhodné právo, jazyk

Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů a z Kupónů (budou-li vydávány) (včetně mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi) se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky Dluhopisů nebo Vlastníky Kupónů (budou-li vydávány) v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících z

těchto Emisních podmínek a kteréhokoli Doplnku programu (včetně sporů týkajících se mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi a sporů týkajících se jejich existence a platnosti), je Městský soud v Praze. Tyto Emisní podmínky a Doplnky programu mohou být přeloženy do angličtiny nebo do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.

15. Definice

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

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

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

"**Centrální depozitář**" znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 4308 vedenou Městským soudem v Praze.

"**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.

"**Datum emise**" znamená datum označující první den, kdy může dojít k vydání Dluhopisů příslušné emise prvému nabyvateli a které je stanoveno v příslušném Doplnku programu.

"**Datum ex-jistina**" znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty, přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-jistina se Datum ex-jistina neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

"**Datum ex-kupón**" znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu výnosu, přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-kupón se Datum ex-kupón neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

"**Den odkupu**" má význam uvedený v článku 6.5 těchto Emisních podmínek.

"**Den konečné splatnosti dluhopisů**" znamená každý den označený jako takový v Doplnku programu, jak je uvedeno v článku 7.2 těchto Emisních podmínek.

"**Den předčasné splatnosti dluhopisů**" má význam uvedený v článcích 6.3.2, 6.4.2, 6.5, 7.2, 9.2 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek a dále každý případný další den označený jako takový v Doplnku programu.

"**Den splatnosti dluhopisů**" znamená Den konečné splatnosti dluhopisů i Den předčasné splatnosti dluhopisů.

"**Den stanovení Referenční sazby**" znamená den, ke kterému se stanovuje Referenční sazba pro příslušné Výnosové období a který je uveden jako takový v příslušném Doplnku programu. Nestanoví-li Doplněk programu nebo tyto Emisní podmínky jinak, pak platí, že Dnem stanovení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období je 2. (druhý) Pracovní den před prvním dnem takového Výnosového období.

"**Den výplaty**" znamená každý Den výplaty úroků, Den konečné splatnosti dluhopisů a Den předčasné splatnosti dluhopisů, jak uvedeno v článku 7.2 těchto Emisních podmínek.

"**Den výplaty úroků**" znamená každý den označený jako takový v Doplnku programu, jak uvedeno v článku 7.2 těchto Emisních podmínek.

"**Diskontní sazba**" znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, úrokovou sazbu stanovenou jako takovou v příslušném Doplnku programu. Nemá-li Diskontní sazba v příslušném Doplnku programu stanovena, pak platí, že je rovna úrokové sazbě, při které by se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise (tj. úroková sazba, kterou je třeba použít ke zpětnému diskontování jmenovité hodnoty Dluhopisu od Data splatnosti dluhopisů k Datu emise, aby se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise). Pro vyloučení pochyb platí, že Diskontní sazba není totožná s diskontní sazbou České národní banky nebo jiného Finančního centra.

"**Diskontovaná hodnota**" znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, jmenovitou hodnotu takového Dluhopisu diskontovanou Diskontní sazbou od Data splatnosti dluhopisů ke dni, ke kterému se Diskontovaná hodnota počítá. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného Zlomku dní.

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

"Dodatečná emisní lhůta" znamená dodatečnou lhůtu pro upisování stanovenou Emitentem poté, co již uplynula Emisní lhůta, ve které mohou být vydány Dluhopisy dané emise, a to i nad původně předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise. Dodatečná emisní lhůta v každém případě skončí nejpozději v rozhodný den pro splacení Dluhopisů dané emise v případě zaknihovaných Dluhopisů resp. v Den konečné splatnosti dluhopisů v ostatních případech.

"Doplňěk programu" znamená doplňěk Nabídkového programu ve vztahu ke kterékoli jednotlivé emisi Dluhopisů, tj. tu část emisních podmínek Dluhopisů, která je specifická pro danou emisi Dluhopisů.

"Emisní lhůta" znamená lhůtu pro upisování emise Dluhopisů v délce 24 (dvacet čtyři) měsíců po Datu emise, během které mohou být vydávány Dluhopisy dané emise, nestanoví-li Doplňěk programu jinak.

"Emisní podmínky" znamená tyto společné emisní podmínky Nabídkového programu.

"Emitent" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

"EURIBOR" znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p.a. nabídnutou pro EUR, která je uvedena na monitoru "Reuters Screen Service", str. EURIBOR (resp. na jakékoli případné nástupnické straně, nebo v jiném Zdroji Referenční sazby uvedeném v Doplňku programu) pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a která je platná pro den, kdy je EURIBOR zjišťován. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden, pak EURIBOR určí Agent pro výpočty za použití lineární interpolace na základě EURIBORu pro nejbližší delší období, pro které je EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden a EURIBOR pro nejbližší kratší období, pro které je EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden. Pokud není možno EURIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci, uplatní se níže uvedený odstavec (B).
- (B) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu EURIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový den EURIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v EUR pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a příslušnou částku získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině dopoledne bruselského času od alespoň tří bank dle volby Agentu pro výpočty působících na relevantním mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří EURIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se roční úroková sazba rovnat EURIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dni, v němž byl EURIBOR takto zjistitelný.

"Finanční centrum" pro jednotlivou měnu znamená místo uvedené v příslušném Doplňku programu, kde se převážně kotují Referenční sazby pro danou měnu a kde se vypořádávají mezibankovní platby v takové měně.

"Hodnota nevráceného kupónu" znamená částku úrokového či jiného výnosu uvedenou v Kupónu diskontovanou ke Dni předčasné splatnosti dluhopisu při diskontní sazbě určené Agentem pro výpočty (nebo, není-li Agent pro výpočty ustaven, Administrátorem) na základě tržních úrokových sazeb v příslušné době. Současně však platí, že diskontní sazba určená Agentem pro výpočty popřípadě Administrátorem dle předchozí věty nesmí být nižší než sazba, při jejímž použití by souhrnná diskontovaná hodnota všech nesplacených Kupónů k takovému Dni předčasné splatnosti byla vyšší než jmenovitá hodnota (popřípadě taková jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplňku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) Dluhopisu, k němuž takové nesplacené Kupóny náleží.

"Instrukce" má význam uvedený v článku 7.4.1 písm. (a) těchto Emisních podmínek.

"Konec účetního dne" znamená okamžik, po němž Centrální depozitář, resp. osoba, která vede samostatnou či navazující evidenci Vlastníků Dluhopisů nebo podílů na Sběrném dluhopisu nebo Seznam Vlastníků Dluhopisů (podle toho, co je ve vztahu k dané emisi Dluhopisů relevantní), by provedla, v souladu s pro něj závaznými právními předpisy a pravidly, registraci převodu Dluhopisu nebo podílů na Sběrném dluhopisu až k následujícímu dni.

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

"Kupóny" má význam uvedený v článku 1.2.1 těchto Emisních podmínek.

"LIBOR" znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p.a. nabídnutou pro relevantní měnu, která je uvedena na "Reuters Monitor", strana LIBOR (resp. na jakékoli případné nástupnické straně, nebo v jiném Zdroji Referenční sazby uvedeném v Doplňku programu) pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a která je platná pro den, kdy je LIBOR zjišťován. V případě, že výnosové období je takové období, pro které není LIBOR na zmíněné straně LIBOR uveden, pak LIBOR určí Agent pro výpočty za použití lineární interpolace na základě LIBORu pro nejbližší delší období, pro které je LIBOR na zmíněné straně LIBOR uveden a LIBORu pro nejbližší kratší období, pro které je LIBOR na zmíněné straně LIBOR uveden. Pokud není možno LIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci, uplatní se níže uvedený odstavec (B).

- (B) Pokud nebude v kterýkoliv den možné určit sazbu LIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový den LIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v příslušné měně pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a příslušnou částku získaný v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině dopoledne londýnského času od alespoň 3 (tří) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na londýnském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří LIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se roční úroková sazba rovnat LIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dni, v němž byl LIBOR takto zjistitelný.

"Marže" znamená marži v souvislosti s Referenční sazbou vyjádřenou v procentech p.a. stanovenou v příslušném Doplněku programu.

"Nabídkový program" znamená nabídkový program dluhových cenných papírů Emitenta v maximální celkové jmenovité hodnotě vydaných a nesplacených dluhopisů 100.000.000.000 Kč (nebo ekvivalent této částky v jiných měnách) s dobou trvání programu 30 let.

"Oprávněné osoby" má význam uvedený v článku 7.3 těchto Emisních podmínek, nestanoví-li zákon jinak.

"Osoba oprávněná k účasti na Schůzi" má význam uvedený v článcích 12.2.1 a 12.2.2 těchto Emisních podmínek.

"Oznámení o předčasném splacení" má význam uvedený v článku 9.1 těchto Emisních podmínek.

"Platební místo" má význam uvedený v článku 7.4 těchto Emisních podmínek.

"Pracovní den" znamená (a) pro Dluhopisy denominované v českých korunách jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách, (b) pro Dluhopisy 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 Dluhopisy denominované v jiné měně než v českých korunách nebo v EUR kterýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky a prováděna vypořádání devizových obchodů v České republice a v hlavním Finančním centru pro měnu, v níž jsou Dluhopisy denominovány.

"PRIBOR" znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p.a., která je uvedena na obrazovce "Reuter Screen Service" strana PRBO (resp. na jakékoli případné nástupnické straně, nebo v jiném Zdroji Referenční sazby uvedeném v Doplněku programu) jako hodnota fixingu úrokových sazeb prodeje na pražském trhu českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, stanovená Českou národní bankou a která je platná pro den, kdy je PRIBOR zjišťován. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není PRIBOR na zmíněné straně PRBO uveden, pak PRIBOR určí Agent pro výpočty za použití lineární interpolace na základě PRIBORu pro nejbližší delší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRBO uveden a PRIBORu pro nejbližší kratší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRBO uveden. Pokud není možno PRIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci (A), použije se níže uvedený odstavec (B).
- (B) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu PRIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový den PRIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a příslušnou částku získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině dopoledne pražského času od alespoň 3 (tří) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na pražském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří PRIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se PRIBOR rovnat PRIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dni, v němž byl PRIBOR takto zjistitelný.

Pro vyloučení pochybností platí, že v případě, že v důsledku vstupu České republiky do Evropské unie PRIBOR zanikne nebo se přestane obecně na trhu mezibankovních depozit používat, použije se namísto PRIBORu sazba, která se bude namísto něj běžně používat na trhu mezibankovních depozit v České republice.

"Případ neplnění povinností" má význam uvedený v článku 9.1 těchto Emisních podmínek.

"Referenční sazba" znamená sazbu uvedenou jako takovou v příslušném Doplněku programu. Referenční sazbou může být PRIBOR, EURIBOR či LIBOR.

"Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty" znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům den, který o 30 (třicet) dní (nestanoví-li Doplněk programu kratší časový úsek) předchází příslušnému Dni splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty se Den splatnosti dluhopisů neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

"Rozhodný den pro výplatu výnosu" znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům den, který o 30 (třicet) dní (nestanoví-li Doplněk programu kratší časový úsek) předchází příslušnému Dni výplaty úroků, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu výnosu se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

"Rozhodný den pro účast na Schůzi" má význam uvedený v článcích 12.2.1 a 12.2.2 těchto Emisních podmínek.

"Sběrný dluhopis" má význam uvedený v článku 1.2.4 písm. (a) těchto Emisních podmínek.

"Seznam Vlastníků Dluhopisů" je seznam Vlastníků Dluhopisů vydaných v listinné podobě vedený příslušným Administrátorem nebo jinou k tomu oprávněnou osobou uvedenou v příslušném Doplněku programu, která je Emitentem pověřena uložením a vedením Seznamu Vlastníků Dluhopisů. Seznamem Vlastníků Dluhopisů vydaných v zaknihované podobě je evidence Centrálního depozitáře. V případě, že listinné Dluhopisy jsou zastoupeny podílem na Sběrném dluhopisu, je Seznamem Vlastníků Dluhopisů právě Sběrný dluhopis.

"Schůze" má význam uvedený v článku 12.1.1 těchto Emisních podmínek.

"Slovenský zákon o dluhopisech" znamená slovenský zákon č. 530/1990 Zb., o dluhopisech, v platném znění.

"Smlouva s administrátorem" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

"Určená provozovna" znamená určenou provozovnu a výplatní místo Administrátora.

"Vlastník Dluhopisu" má význam uvedený v článku 1.2 těchto Emisních podmínek.

"Vlastník Kupónu" má význam uvedený v článku 1.2 těchto Emisních podmínek.

"Výnosové období" znamená období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úroků (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že není-li v příslušném Doplněku programu stanoveno jinak, pak pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí pracovního dne.

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

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

"Zdroj Referenční sazby" znamená zdroj uvedený v Emisních podmínkách nebo v Doplněku programu, ze kterého Agent pro výpočty zjistí hodnotu Referenční sazby.

"Zlomek dní" znamená pro účely výpočtu úrokového či jiného výnosu z Dluhopisů pro období kratší jednoho roku:

- (a) je-li v příslušném Doplněku programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "Skutečný počet dní/Skutečný počet dní", resp. "Act/Act", podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, a čísla 365 (nebo v případě, kdy jakákoliv část období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, spadá do přestupného roku, pak součtu (i) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, která spadá do přestupného roku, vyděleného číslem 366 a (ii) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, která spadá do nepřestupného roku, vyděleného číslem 365);
- (b) je-li v příslušném Doplněku programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "Skutečný počet dní/365 nebo Act/365", podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 365;
- (c) je-li v příslušném Doplněku programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "Skutečný počet dní/360" nebo "Act/360", podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, a čísla 360;
- (d) je-li v příslušném Doplněku programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "30/360" nebo "360/360", podíl počtu dní v období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech, přičemž ale v případě, že (i) poslední den období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, připadá na 31. den v měsíci a současně první den téhož období je jiný než 30. nebo 31. den v měsíci, nebude počet dní v měsíci, na jehož 31. den připadá poslední den období, krácen na 30 dnů nebo (ii) připadá poslední den období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, na únor, nebude únor prodlužován na měsíc o 30 dnech);

- (e) je-li v příslušném Doplněku programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "30E/360" nebo "BCK Standard 30E/360", podíl počtu dní v období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech a celé období kalendářního roku).

"Žadatel" má význam uvedený v článku 12.4.1 těchto Emisních podmínek.

"Žádost" má význam uvedený v článku 12.4.1 těchto Emisních podmínek.

(B) SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ PODLE SLOVENSKÉHO PRÁVA

Dluhopisy vydávané v rámci Nabídkového programu podle slovenského práva (dále také jen "**Dluhopisy**") jsou vydávány podle Slovenského zákona o dluhopisech společností UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem na adrese Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, Česká republika, IČO: 649 48 242, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 3608 vedenou Městským soudem v Praze (dále také jen "**Emitent**"). Dluhopisy se řídí těmito Emisními podmínkami a dále příslušným Doplněkem programu. Tyto Emisní podmínky se použijí pouze na Dluhopisy vydané po 1. 1. 2018.

Rozhodne-li tak Emitent v případě konkrétní emise Dluhopisů nebo budou-li tak vyžadovat v případě kterékoli emise Dluhopisů právní předpisy, bude Dluhopisům Slovenským centrálním depozitářem, případně jinou osobou pověřenou přidělováním kódů ISIN, přidělen samostatný kód ISIN. Informace o přidělených kódech ISIN, případně o jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Dluhopisům bude uvedena v příslušném Doplněku programu. V Doplněku programu bude také uvedeno, zda Emitent požádá některého organizátora regulovaného trhu o přijetí příslušné emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu, tj. zda učiní všechny kroky nutné k tomu, aby Dluhopisy takové emise byly cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu. V Doplněku programu bude dále uvedeno, zda příslušná emise Dluhopisů bude nabízena formou veřejné nabídky či nikoli. Pro odstranění pochybností platí, že termíny "regulovaný trh" a "veřejná nabídka" mají význam, jaký je jim přisuzován v Slovenském zákoně o cenných papírech.

Tyto Emisní podmínky budou vždy pro každou emisi Dluhopisů upřesněny Doplněkem programu. Emisní podmínky každé emise Dluhopisů budou tedy tvořeny ustanoveními těchto Emisních podmínek a ustanoveními Doplněku programu.

Nestanoví-li příslušný Doplněk programu jinak, bude vydávání jednotlivých emisí Dluhopisů zabezpečovat Emitent, jakožto obchodník s cennými papíry, sám.

Nestanoví-li příslušný Doplněk programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 těchto Emisních podmínek, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami výnosů a splacením Dluhopisů zajišťovat sám Emitent (prostřednictvím své slovenské pobočky). Pro kteroukoli emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb administrátora Dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba dále také "**Administrátor**"), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb (dále také jen "**Smlouva s administrátorem**"). Stejnopis Smlouvy s administrátorem bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době v určené provozovně Administrátora (dále také jen "**Určená provozovna**"), jak je uvedena v článku 11.1.1 těchto Emisních podmínek. Vlastníkům Dluhopisů se doporučuje, aby se se Smlouvou s administrátorem, bude-li uzavřena, důkladně obeznámili.

Nestanoví-li příslušný Doplněk programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2 těchto Emisních podmínek, pak činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k emisím Dluhopisů s pohyblivým či kombinovaným úrokovým výnosem zajistí sám Emitent (prostřednictvím své slovenské pobočky). Pro kteroukoli emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty ve vztahu k některým emisím Dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba dále také jen "**Agent pro výpočty**").

Nestanoví-li příslušný Doplněk programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.3.2 těchto Emisních podmínek, pak činnosti kotačního agenta spočívající v uvedení emise Dluhopisů na příslušný regulovaný trh zajistí Emitent sám (prostřednictvím své slovenské pobočky). Emitent může pověřit výkonem služeb kotačního agenta spočívajících v uvedení Dluhopisů příslušné emise na příslušný regulovaný trh jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba dále také jen "**Kotační agent**").

Některé výrazy používané v těchto Emisních podmínkách jsou definovány v článku 15 těchto Emisních podmínek.

1. Obecná charakteristika Dluhopisů

1.1 Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů

Dluhopisy vydávané v rámci Nabídkového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo listinné cenné papíry. Zaknihované Dluhopisy mohou být vydávány ve formě na doručitele nebo na jméno. Listinné Dluhopisy budou cennými papíry na řad. Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě, v počtu a číslování (pokud bude relevantní) uvedeném v příslušném Doplnku programu. Měna Dluhopisů, případné ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Dluhopisů a případné právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů, včetně podmínek tohoto zvýšení, budou rovněž uvedeny v příslušném Doplnku programu.

S Dluhopisy nebudou spojena žádná předkupní nebo výměnná práva. Název každé emise Dluhopisů vydávané v rámci Nabídkového programu bude uveden v příslušném Doplnku programu.

V příslušném Doplnku programu bude uvedeno, zda bude jmenovitá hodnota Dluhopisů dané emise splacena jednorázově nebo postupně (amortizované Dluhopisy).

1.2 Vlastníci Dluhopisů, převod Dluhopisů

1.2.1 Oddělení práv na výnos z Dluhopisů

Možnost oddělení práva na výnos z Dluhopisů vydaných podle slovenského práva v rámci Nabídkového programu formou vydání kupónů jako samostatných cenných papírů, s nimiž je spojeno právo na výplatu výnosu, se vylučuje.

1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není nijak omezena.

1.2.3 Vlastníci a převody zaknihovaných Dluhopisů

- (a) V případě zaknihovaných Dluhopisů se "**Vlastníkem Dluhopisů**" rozumí osoba, na jejímž účtu vlastníka ve Slovenském centrálním depozitáři či u člena Slovenského centrálního depozitáře, resp. v evidenci osoby, pro kterou Slovenský centrální depozitář vede účet zákazníků (slovensky *držiteľský účet*), je Dluhopis evidovaný. Pokud jsou některé Dluhopisy evidovány na účtu zákazníků vedeném Slovenským centrálním depozitářem, Emitent si vyhrazuje právo spolehnout se na oprávnění každé osoby, která eviduje Vlastníka Dluhopisů pro Dluhopisy evidované na účtu zákazníků, v plném rozsahu zastupovat (přímo anebo nepřímo) Vlastníka Dluhopisů a vykonávat vůči Emitentovi na účet Vlastníka Dluhopisů všechna právní jednání (ať už jeho jménem nebo vlastním jménem) v souvislosti s Dluhopisy, stejně jako by tato osoba byla jejich vlastníkem. Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisů není vlastníkem dotčeného Dluhopisu, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem programu. Osoby, které budou Vlastníky Dluhopisů a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány jako vlastníci v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta.
- (b) K převodu zaknihovaných Dluhopisů na doručitele i na jméno dochází registrací tohoto převodu na účtu vlastníka Slovenským centrálním depozitářem anebo členem Slovenského centrálního depozitáře, tj. provedením zápisu na vrub účtu vlastníka převodce, případně účtu zákazníků, a ve prospěch účtu vlastníka nabyvatele, případně účtu zákazníků, v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Slovenského centrálního depozitáře. Převod Dluhopisů evidovaných na účtu zákazníků zaregistruje ve své evidenci o Dluhopisech a Vlastnících Dluhopisů osoba, pro kterou Slovenský centrální depozitář vede účet zákazníků.

1.2.4 Vlastníci a převody listinných Dluhopisů

- (a) Pokud nebude v Doplnku programu stanoveno jinak, budou listinné Dluhopisy zastoupeny sběrným dluhopisem v listinné podobě (dále také jen "**Sběrný dluhopis**"). Sběrný dluhopis bude uložen a evidován u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku programu). Na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu se Vlastníci Dluhopisů podílejí určitým počtem kusů Dluhopisů, aniž je těmto Dluhopisům přidělováno pořadové číslo. Sběrný dluhopis je společným vlastnictvím vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu. V případě zvýšení nebo snížení celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů se u opatrovatele na Sběrném dluhopisu uvedou informace o rozhodné události, o změně celkové výše Emise a případně doplňující informace o Emisi; tyto změny se provedou i v příslušné evidenci. Vlastník podílu na Sběrném dluhopisu je vlastníkem takového počtu jednotlivých Dluhopisů, který odpovídá velikosti jeho podílu na Sběrném dluhopisu, a má veškerá práva, která přísluší Vlastníkovi Dluhopisu (včetně práva na výplatu výnosu z Dluhopisu). Vlastník podílu na Sběrném dluhopise však nemá předkupní právo vůči ostatním vlastníkům podílů na Sběrném dluhopise ani nemá právo rozhodování o Sběrném

dluhopise, které náleží podílovým spoluvlastníkům ve smyslu § 137 a násl. slovenského zákona č. 40/1964 Zb., občanského zákoníku, ve znění pozdějších předpisů. Vlastníci podílů na Sběrném dluhopise mají právo, aby jim Emitent na jejich žádost vydal konkrétní kusy Dluhopisů za podmínek uvedených níže. Konkrétní kusy Dluhopisů budou vydané Vlastníkům Dluhopisů v Určené provozovně pouze tehdy, jestli nastane Příklad porušení povinnosti uvedený v článku 9 těchto Emisních podmínek, a to na žádost Vlastníků Dluhopisů, kterou může kterýkoliv Vlastník Dluhopisů podat nejdříve poté, co bylo Administrátorovi v souladu s článkem 9 těchto Emisních podmínek doručeno první řádné Oznámení o předčasném splacení (jak je tento pojem definovaný v článku 9 těchto Emisních podmínek). Faktické vydání konkrétních kusů Dluhopisů uskuteční Administrátor co možná nejdříve po (i) podání žádosti o výměnu podle předcházející věty a (ii) vytištění konkrétních kusů Dluhopisů. Pro vyloučení pochybností platí, že Emitent nebude v prodlení s plněním svých povinností podle tohoto článku, pokud budou Dluhopisy vytištěné a bude umožněna jejich výměna Vlastníkům Dluhopisů v době obvyklé pro vytištění listinných cenných papírů s obdobnými parametry jako Dluhopisy.

- (b) Práva spojená s listinnými Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba (dále také jen "**Vlastník Dluhopisu**"), kterou je osoba uvedená v Seznamu Vlastníků Dluhopisů. V případě existence Sběrného dluhopisu je pak Vlastníkem Dluhopisů osoba, která je v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku programu) vedena jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů (dále také jen "**Vlastník Dluhopisu**").
- (c) K převodu podílů, kterými se příslušný Vlastník Dluhopisů podílí na Sběrném dluhopisu, dochází registrací tohoto převodu v evidenci osob podílejících se na Sběrném dluhopisu vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku programu). Jakákoli změna v evidenci osob podílejících se na Sběrném dluhopisu vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku programu) se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v evidenci Vlastníků Dluhopisů vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku programu) s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.
- (e) K převodu konkrétních listinných Dluhopisů dochází jejich rubopisem ve prospěch nového Vlastníka Dluhopisů a jejich předáním; vůči Emitentovi je takový převod účinný až zápisem o změně Vlastníka Dluhopisu v Seznamu Vlastníků Dluhopisů. Jakákoli změna v Seznamu Vlastníků Dluhopisů se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v Seznamu Vlastníků Dluhopisů s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.
- (f) Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisů není vlastníkem dotčených cenných papírů, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem programu. Osoby, které budou vlastníky listinného Dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v Seznamu Vlastníků Dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta.

2. Datum a způsob emise Dluhopisů, emisní kurz

2.1 Datum emise; Emisní lhůta; Dodatečná emisní lhůta

Datum emise každé emise Dluhopisů a Emisní lhůta budou uvedeny v příslušném Doplnku programu. Pokud Emitent nevydává k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou emisi Dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, resp. Dodatečné emisní lhůty, a to i postupně (v tranších), není-li v příslušném Doplnku programu stanoveno jinak. Emitent má právo v průběhu Emisní lhůty vydat Dluhopisy (i) v menší celkové jmenovité hodnotě emise Dluhopisů než předpokládané celkové jmenovité hodnotě, pokud se nepodaří předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů upsat, nebo (ii) ve větší celkové jmenovité hodnotě emise Dluhopisů, než byla předpokládána celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, pokud Doplněk programu toto právo Emitenta nevyloučí. Emitent má právo stanovit Dodatečnou emisní lhůtu a v této lhůtě (i) vydat Dluhopisy až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty příslušné emise Dluhopisů, a/nebo (ii) vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě emise Dluhopisů, než byla předpokládána celková jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů, pokud Doplněk programu některé z těchto práv Emitenta nevyloučí. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné emisní lhůty je Emitent povinen oznámit způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky a příslušný Doplněk programu. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větší celkové jmenovité hodnotě, než byla předpokládána celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, objem tohoto zvýšení nepřekročí 25 (dvacet pět) % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů příslušné emise, neurčí-li Emitent v Doplnku programu jiný rozsah případného zvýšení celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty nebo případné Dodatečné emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky a příslušný Doplněk programu, celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících příslušnou emisi Dluhopisů, avšak jen v případě, že taková celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů dané emise je nižší nebo vyšší než celková předpokládaná jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů.

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude stanoven v příslušném Doplnku programu. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise během Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. Tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů, způsob a místo předání Dluhopisů

Způsob a místo úpisu, způsob a lhůta předání Dluhopisů (respektive jejich připsání na účet investora) a splácení emisního kurzu Dluhopisů jednotlivé emise Dluhopisů, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, budou stanoveny v příslušném Doplnku programu.

3. Status Dluhopisů; Prohlášení a povinnosti Emitenta týkající se Dluhopisů a Krycího bloku

3.1 Status Dluhopisů

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

3.2 Prohlášení a povinnosti Emitenta týkající se Dluhopisů

Emitent dluží Vlastníkům Dluhopisů jmenovitou hodnotu Dluhopisů a zavazuje se Vlastníkům Dluhopisů vyplácet výnosy (nejednalo-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu) a Vlastníkům Dluhopisů splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů, a to způsobem a v místě uvedeném v emisních podmínkách příslušné emise Dluhopisů.

3.3 Status podřízených Dluhopisů

Budou-li některé Dluhopisy v rámci Nabídkového programu vydávány jako podřízené Dluhopisy, budou dluhy z takových Dluhopisů představovat přímé, nepodmíněné a nezajištěné dluhy Emitenta, podřízené ve smyslu Slovenského zákona o dluhopisech, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) mezi sebou navzájem.

V případě (a) vstupu Emitenta do likvidace, (b) prohlášení konkursu na majetek Emitenta anebo (c) povolení restrukturalizace budou pohledávky odpovídající právům spojeným s podřízenými Dluhopisy uspokojeny až po uspokojení všech ostatních pohledávek vůči Emitentovi, s výjimkou těch pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti jako pohledávky z podřízených Dluhopisů. Pohledávky z podřízených Dluhopisů a ostatní pohledávky, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, se uspokojují poměrně.

Započtení pohledávky věřitele z podřízeného Dluhopisu proti jeho dluhům vůči Emitentovi nebo členovi regulovaného konsolidačního celku Emitenta není přípustné.

4. Povinnost zdržet se zřízení zajištění

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

Emitent se dále zavazuje, že majetkové hodnoty představující Krycí blok nezastaví ani jinak nepoužije jako zajištění.

5. Výnos

5.1 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku programu jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém Doplnku programu, resp. pevnými úrokovými sazbami uvedenými pro jednotlivá Výnosová období v takovém Doplnku programu.

- (b) Úrokové výnosy budou rovnoměrně narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě uvedené v odstavci (a) shora.
- (c) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty úroků. Je-li to však stanoveno v příslušném Doplnku programu, bude úrokový výnos za všechna či vybraná Výnosová období vyplacen kumulovaně ve vybraný Den výplaty úroků nebo ve vybrané Dny výplaty úroků nebo v Den konečné splatnosti dluhopisů; tím není jakkoli dotčena definice Výnosového období pro účely stanovení úrokového výnosu za příslušné Výnosové období.
- (d) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavcích (a) až (b) shora až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.
- (e) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) (nebude-li v příslušném Doplnku programu uvedeno, že se příslušný zlomek dní aplikuje i pro výpočet částky úrokového výnosu za období jednoho běžného roku). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní.

5.2 Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem

5.2.1 Úročení Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku programu jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající (i) příslušné hodnotě Referenční sazby zvýšené nebo snížené o příslušnou Marži (je-li relevantní), nebo (ii) výsledné hodnotě vzorce pro výpočet úrokové sazby blíže specifikovaného v Doplnku programu, do kterého bude dosazena hodnota Referenční sazby a příslušné Marže a/nebo koeficientu (je-li relevantní), vždy během jednotlivých na sebe navazujících Výnosových období. Při výpočtu úrokové sazby dle bodu (ii) tohoto odstavce bude Emitent vycházet z následujícího vzorce:

$$X = R [+/-] [M +/- k],$$

přičemž proměnné užití ve vzorci mají následující význam:

Xsazba pro příslušné Výnosové období (v % p.a.);

Mmarže pro příslušné Výnosové období (Marže může být pro účely stanovení úrokové sazby omezena maximální a/nebo minimální hodnotou);

k koeficient specifikovaný v Doplnku programu;

R Referenční sazba pro příslušné Výnosové období (Referenční sazba může být pro účely stanovení úrokové sazby omezena maximální a/nebo minimální hodnotou).

Hranatá závorka u výše uvedených vzorců znamená, že daná proměnná může být využita ve vzorci uvedeném v Doplnku programu s jakýmkoli matematickým znaménkem, které následuje, nebo že taková proměnná nemusí být ve vzorci použita vůbec.

- (b) Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě platné pro takové Výnosové období.
- (c) Hodnotu Referenční sazby platnou pro každé Výnosové období stanoví Agent pro výpočty v Den stanovení Referenční sazby a v hodinu, kdy je to obvyklé pro příslušnou měnu ve Finančním centru. Úroková sazba pro každé Výnosové období bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na 2 (dvě) desetinná místa podle 3. (třetího) desetinného místa. Příslušný Doplněk programu může stanovit pro zaokrouhlení jiné pravidlo, avšak za podmínky, že úroková sazba pro Výnosové období bude zaokrouhlena maximálně na celé jednotky. Úrokovou sazbu pro každé Výnosové období sdělí Agent pro výpočty ihned po jejím stanovení Administrátorovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek.
- (d) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty úroků. Je-li to však stanoveno v příslušném Doplnku programu, bude úrokový výnos za všechna či vybraná Výnosová období vyplacen kumulovaně ve vybraný Den výplaty úroků nebo ve vybrané Dny výplaty úroků nebo v Den konečné splatnosti dluhopisů; tím není jakkoli dotčena definice Výnosového období pro účely stanovení úrokového výnosu za příslušné Výnosové období.

- (e) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavcích (a) až (c) shora až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.
- (f) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) (nebude-li v příslušném Doplněku programu uvedeno, že se příslušný Zlomek dní aplikuje i pro výpočet částky úrokového výnosu za období jednoho běžného roku). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní.

5.2.2 Minimální úroková sazba Dluhopisů

Pokud příslušný Doplněk programu stanoví minimální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výši Referenční sazby, pak v případě, že by úroková sazba Dluhopisů nebo Referenční sazba (podle toho, co bude relevantní) vypočtená Agentem pro výpočty pro jakékoli příslušné Výnosové období byla nižší, než minimální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výše Referenční sazby stanovená v takovém Doplněku programu, bude úroková sazba Dluhopisů nebo Referenční sazba (podle toho, co bude relevantní) pro takové Výnosové období rovna minimální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výši Referenční úrokové sazby (podle toho, co bude relevantní) pro takové Výnosové období. Nestanoví-li příslušný Doplněk programu jinak, platí, že minimální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výše Referenční sazby (podle toho, co bude relevantní) platí pro všechna Výnosová období.

5.2.3 Maximální úroková sazba Dluhopisů

Pokud příslušný Doplněk programu stanoví maximální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výši Referenční sazby, pak v případě, že by úroková sazba Dluhopisů nebo Referenční sazba (podle toho, co bude relevantní) vypočtená Agentem pro výpočty pro jakékoli příslušné Výnosové období byla vyšší, než maximální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výše Referenční sazby stanovená v takovém Doplněku programu, bude úroková sazba Dluhopisů nebo Referenční sazba (podle toho, co bude relevantní) pro takové Výnosové období rovna maximální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výši Referenční úrokové sazby (podle toho, co bude relevantní) pro takové Výnosové období. Nestanoví-li příslušný Doplněk programu jinak, platí, že maximální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výše Referenční sazby (podle toho, co bude relevantní) platí pro všechna Výnosová období.

5.3 Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplněku programu jako Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny. Výnos takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a nižším emisním kurzem takového Dluhopisu.
- (b) Jestliže částka (jmenovitá hodnota nebo Diskontovaná hodnota) v souvislosti s jakýmkoli neúročeným Dluhopisem s výnosem na bázi diskontu není Emitentem řádně splacena v termínu její splatnosti, bude taková splatná částka úročena příslušnou Diskontní sazbou, a to až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného Zlomku dní stanoveného v příslušném Doplněku programu.

5.4 Dluhopisy s kombinovaným výnosem

Dluhopisy označené v příslušném Doplněku programu jako Dluhopisy s kombinovaným výnosem ponесou výnos stanovený kombinací výnosů dle článků 5.1 až 5.3 těchto Emisních podmínek uvedenou v příslušném Doplněku programu pro jednotlivá Výnosová období. Výnos Dluhopisů s kombinovaným výnosem tak bude stanoven na základě kombinace diskontního a/nebo pevného a/nebo pohyblivého úrokového výnosu.

6. Splacení Dluhopisů

6.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Emisních podmínkách, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která bude případně uvedena v Doplněku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti Dluhopisů) splacena ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, a to v souladu s

článkem 7 těchto Emisních podmínek. Není-li v příslušném Doplnku programu stanoveno jinak, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která bude případně uvedena v Doplnku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplácí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti Dluhopisů) splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.

6.3 Amortizované Dluhopisy

- (a) Jmenovitá hodnota Dluhopisů označených v příslušném Doplnku programu jako amortizované Dluhopisy bude splácena postupně ve splátkách, tj. nikoli jednorázově.
- (b) Nebude-li v příslušném Doplnku programu uvedeno jinak, bude splacení jmenovité hodnoty rozvrženo do takového počtu splátek, který odpovídá počtu Výnosových období takových Dluhopisů.
- (c) Nebude-li v příslušném Doplnku programu uvedeno jinak, bude příslušná splátka jmenovité hodnoty splatná vždy spolu s výnosem Dluhopisů v Den výplaty úroků příslušného Výnosového období.
- (d) Výše všech dílčích splátek jmenovité hodnoty bude spolu s uvedením jejich příslušného Dne výplaty uvedena ve splátkovém kalendáři, který bude tvořit součást příslušného Doplnku programu. Bude-li to relevantní, bude takový splátkový kalendář obsahovat též částku výnosu splatnou spolu se splátkou příslušné části jmenovité hodnoty.

6.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

6.3.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Emitenta

Není-li v příslušném Doplnku programu stanoveno jinak, Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů dané emise Dluhopisů s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v majetku Emitenta v souladu s článkem 6.6 těchto Emisních podmínek. Za předčasné splacení Dluhopisů se také nepovažuje případ, kdy v souladu s příslušným Doplnkem programu nemá být jmenovitá hodnota splacena jednorázově ale postupně (amortizované Dluhopisy).

6.3.2 Oznámení o předčasném splacení

Je-li v příslušném Doplnku programu stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta, pak Emitent má právo dle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicet pět) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (nebo v takových kratších lhůtách uvedených v příslušném Doplnku programu) (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

6.3.3 Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.3.2 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané emise v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.3 a příslušného Doplnku programu. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplnku programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem (pokud je to relevantní).

6.4 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů

6.4.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů

Není-li v příslušném Doplnku programu stanoveno jinak, Vlastník Dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané emise s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními článků 9 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek.

6.4.2 Oznámení o předčasném splacení

Je-li v příslušném Doplnku programu stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů, pak má kterýkoli Vlastník Dluhopisů příslušné emise právo dle své úvahy požádat o předčasné splacení části nebo všech jím vlastněných a dosud nesplacených Dluhopisů dané emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicet pět) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (nebo v takových kratších lhůtách uvedených v příslušném Doplnku programu) (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

6.4.3 Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů podle článku 6.4.2 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Vlastníka Dluhopisu přijmout předčasné splacení všech Dluhopisů dané emise, o jejichž předčasnou splatnost požádal

v oznámení dle článku 6.4.2 shora, v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.4 a příslušného Doplnku programu a poskytnout Emitentovi případně Administrátorovi veškerou součinnost, kterou Emitent případně Administrátor mohou v souvislosti s takovým předčasným splacením požadovat. V takovém případě, avšak vždy pouze proti vrácení příslušného Dluhopisu, budou všechny takové nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplnku programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem (pokud je relevantní).

6.5 Odkoupení Dluhopisů

Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

Bude-li to uvedeno v příslušném Doplnku programu, bude mít každý Vlastník Dluhopisů právo na odprodej části nebo všech svých Dluhopisů před splatností Emitentovi k datům uvedeným v takovém Doplnku programu (put opce) (každý takový den pro účely tohoto odstavce dále jen "**Den odkupu**"). V takovém případě bude Vlastník Dluhopisu oprávněn ve lhůtě nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 40 (čtyřicet) dní před příslušným Dnem odkupu (nebudou-li v Doplnku programu uvedeny kratší lhůty) písemně (nebo jiným způsobem dohodnutým individuálně s Emitentem) vyzvat Emitenta k odkoupení všech nebo určitého počtu jím vlastněných Dluhopisů k nejbližší následujícímu Dni odkupu a Emitent má povinnost Dluhopisy uvedené v takovém oznámení od Vlastníka Dluhopisu k takovému Dni odkupu odkoupit. Výzva Vlastníka Dluhopisu k odkupu musí obsahovat alespoň jednoznačnou identifikaci Vlastníka Dluhopisu, jednoznačnou identifikaci Dluhopisů, počet a celkovou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, o jejichž odkoupení žádá. Odkupní cena za jeden Dluhopis je stanovena ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisu, nebude-li v příslušném Doplnku programu stanovena jiná cena. K vypořádání převodu dojde v příslušný Den odkupu. Pokud by ovšem Den odkupu připadl na den, který není Pracovní den, potom bude převod Dluhopisů vypořádán v nejbližší následující Pracovní den. Prodávající Vlastník Dluhopisů i Emitent nesou každý své náklady spojené s vypořádáním převodu. Pro účely odprodeje Dluhopisů poskytne Vlastník Dluhopisu Emitentovi veškerou potřebnou součinnost, zejména mu doručí veškeré potřebné dokumenty, které jsou nezbytné pro vypořádání odkupu a vyznačení změn v příslušné evidenci o Dluhopisech. V míře, ve které to nebude odporovat kogentním právním předpisům, se příslušný Vlastník Dluhopisu zavazuje Dluhopisy, o jejichž odkup bylo požádáno, nepřevést na třetí osobu, a to počínaje doručením výzvy Vlastníka Dluhopisu o uplatnění svého práva na odprodej.

Bude-li to uvedeno v příslušném Doplnku programu, bude mít Emitent právo na odkup Dluhopisů před jejich splatností od Vlastníků Dluhopisů k datům uvedeným v takovém Doplnku programu (call opce) (každý takový den pro účely tohoto odstavce dále jen "**Den odkupu**"). V takovém případě Emitent vyzve Vlastníky Dluhopisů k odprodeji (všech nebo části jimi vlastněných Dluhopisů (v takovém případě však vždy poměrně (pro rata) k celkové jmenovité hodnotě Dluhopisů vlastněných každým Vlastníkem Dluhopisů) ve lhůtě nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 40 (čtyřicet) dní před příslušným Dnem odkupu (nebudou-li v Doplnku programu uvedeny kratší lhůty) k nejbližší následujícímu Dni odkupu a Vlastníci Dluhopisů mají povinnost Dluhopisy uvedené v takovém oznámení Emitenta k takovému Dni odkupu Emitentovi odprodat. Oznámení Emitenta o uplatnění jeho práva na odkup Dluhopisů bude uveřejněno způsobem uvedeným v článku 13 Emisních podmínek; bude-li identita Vlastníků Dluhopisů Emitentovi známa, může být jednotlivým Vlastníkům Dluhopisů zasláno oznámení navíc i písemně. Odkupní cena za jeden Dluhopis je stanovena ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisu, nebude-li v příslušném Doplnku programu stanovena jiná cena. K vypořádání převodu dojde v příslušný Den odkupu. Pokud by ovšem Den odkupu připadl na den, který není Pracovní den, potom bude převod Dluhopisů vypořádán v nejbližší následující Pracovní den. Prodávající Vlastník Dluhopisů i Emitent nesou každý své náklady spojené s vypořádáním převodu. Pro účely odprodeje Dluhopisů poskytne Vlastník Dluhopisu Emitentovi veškerou potřebnou součinnost, zejména mu doručí veškeré potřebné dokumenty, které jsou nezbytné pro vypořádání odkupu a vyznačení změn v příslušné evidenci o Dluhopisech. V míře, ve které to nebude odporovat kogentním právním předpisům, se příslušní Vlastníci Dluhopisů zavazují Dluhopisy, o jejichž odkup Emitent požádá, nepřevést na třetí osobu, a to počínaje doručením či uveřejněním (podle toho, co bude jako první relevantní) oznámení Emitenta o uplatnění svého práva na odkup.

V případě porušení povinnosti prodat příslušné Dluhopisy Emitentovi, může být Emitent oprávněn požadovat po porušujícím Vlastníkovi Dluhopisu vedle náhrady jakékoli případné újmy i smluvní pokutu případně uvedenou v příslušném Doplnku programu (příčemž Emitent je oprávněn započíst svoji splatnou pohledávku na zaplacení smluvní pokuty nebo její části proti jakékoli splatné pohledávce porušujícího Vlastníka Dluhopisu vůči Emitentovi), resp. rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů, ohledně nichž došlo k porušení povinnosti prodat takové Dluhopisy Emitentovi. V rozhodnutí o předčasném splacení Dluhopisů Emitent stanoví pro dané Dluhopisy datum předčasného splatnosti (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"), který nesmí předcházet dni rozhodnutí Emitenta a nesmí následovat 30 (třicet) dní po oznámení tohoto data příslušnému Vlastníkovi Dluhopisu (způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek a/nebo písemně přímo takovému Vlastníkovi Dluhopisu). Na předčasné splacení se použije obdobně článek 6.3.3, resp. 6.4.3, těchto Emisních podmínek.

6.6 Zrušení Dluhopisů

Dluhopisy odkoupené v souladu s ustanovením článku 6.5 těchto Emisních podmínek nebo Dluhopisy jinak nabyté Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém vlastnictví a případně je znovu prodá, či zda rozhodne o jejich zániku z titulu splnutí práva a povinnosti. Nerozhodne-li Emitent o dřívějším zániku jím vlastněných Dluhopisů podle předchozí věty, zanikají práva a povinnosti z Dluhopisů vlastněných Emitentem až v okamžiku jejich splatnosti.

6.7 Domněnka splacení

V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi celou částku jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která bude případně uvedena v Doplnku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) a naběhlých úrokových či jiných výnosů (pokud je relevantní) splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení článků 5, 6, 9 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek a v souladu s příslušným Doplnkem programu, všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou pro účely článku 4 těchto Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

7. Platební podmínky

7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový či jiný výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která bude případně uvedena v Doplnku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) výlučně v měně, ve které je v příslušném Doplnku programu denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů, není-li podle příslušného Doplnku programu přípustné vyplácení úrokového či jiného výnosu a/nebo splacení jmenovité hodnoty (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která bude případně uvedena v Doplnku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) v jiné měně nebo měnách. Úrokový či jiný výnos (pokud je relevantní) bude vyplácen Vlastníkům Dluhopisů a jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě Diskontovaná hodnota, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo taková jiná hodnota, která bude případně uvedena v Doplnku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) bude splacena Vlastníkům Dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami ve znění příslušného Doplnku programu a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že jakákoliv měna nebo národní měnová jednotka, ve které jsou Dluhopisy denominovány a/nebo ve které mají být v souladu s příslušným Doplnkem programu prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou EUR, bude (i) denominace takových Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny dluhy z takových Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům Dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz předmětné měny nebo národní měnové jednotky na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení příslušné měny nebo národní měnové jednotky (i) se v žádném ohledu nedotkne existence dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu těchto Emisních podmínek nebo Doplnku programu příslušných Dluhopisů ani za Případ neplnění povinností dle těchto Emisních podmínek.

7.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů (pokud je relevantní) a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách a v příslušném Doplnku programu (každý takový den podle smyslu dále také jen "**Den výplaty úroků**" (s výjimkou uvedenou v člancích 5.1 písm. (c) a 5.2.1 písm. (d) těchto Emisních podmínek, kdy se úrokový výnos vyplácí kumulovaně ve vybraný Den výplaty úroků nebo vybrané Dny výplaty úroků nebo v Den konečné splatnosti dluhopisů) nebo "**Den konečné splatnosti dluhopisů**" nebo "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**" nebo každý z těchto dní také jen "**Den výplaty**"), a to prostřednictvím Administrátora. Pokud je v příslušném Doplnku programu stanoveno, že dochází k úpravě Dnů výplaty v souladu s konvencí Pracovního dne, pak platí, že pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovní den, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na takový Pracovní den, který:

- (a) je nejbližší následujícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplnku programu je stanovena konvence Pracovního dne "**Následující**"; nebo
- (b) je nejbližší následujícím Pracovním dnem, avšak v případě, že by takový nejbližší následující Pracovní den spadl do dalšího kalendářního měsíce, bude Den výplaty namísto toho připadat na nejbližší předcházející Pracovní den, a to v případě, že v Doplnku programu je stanovena konvence Pracovního dne "**Upravená následující**"; nebo
- (c) je nejbližší předcházejícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplnku programu je stanovena konvence Pracovního dne "**Předcházející**";

přičemž Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku stanovené konvence Pracovního dne.

7.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

7.3.1 Zaknihované Dluhopisy

- (a) Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak (viz články 9.2 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek), oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy ze zaknihovaných Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka ve Slovenském centrálním depozitáři nebo u člena Slovenského centrálního depozitáře, resp. v evidenci osoby, pro kterou Slovenský centrální depozitář vede účet zákazníků, budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce úrokového či jiného výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje Datem ex-kupón týkajícím se takové platby, včetně Data ex-kupón.
- (b) Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak (viz články 9.2 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek), oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu zaknihovaných Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která bude případně uvedena v Doplňku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů), jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka ve Slovenském centrálním depozitáři nebo u člena Slovenského centrálního depozitáře, resp. v evidenci osoby, pro kterou Slovenský centrální depozitář vede účet zákazníků, budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje Datem ex-jistina, včetně tohoto dne, až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.
- (c) V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty zaknihovaných Dluhopisů, osoby (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak - viz články 9.2 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek), na jejichž účtu vlastníka ve Slovenském centrálním depozitáři nebo u člena Slovenského centrálního depozitáře, resp. v evidenci osoby, pro kterou Slovenský centrální depozitář vede účet zákazníků budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Dnem výplaty bude v tomto případě Den výplaty úroků.

7.3.2 Listinné Dluhopisy

- (a) Oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy z listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném Dluhopisu nebo konkrétních listinných Dluhopisů (dále také jen "**Oprávněné osoby**"), budou osoby, které budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty úroků. V souladu s článkem 1.2.4 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi v případě listinných Dluhopisů) v průběhu příslušného Dne výplaty úroků.
- (b) V případě vydání listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném Dluhopisu nebo konkrétních listinných Dluhopisů budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu listinných Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která bude případně uvedena v Doplňku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) osoby (dále také jen "**Oprávněné osoby**"), které budou Vlastníky Dluhopisů k počátku příslušného Dne splatnosti dluhopisů a, v případě vydání konkrétních kusů Dluhopisů, které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně. V souladu s článkem 1.2.4 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi v případě listinných Dluhopisů) v průběhu příslušného Dne splatnosti dluhopisů.
- (c) V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu nebo konkrétních listinných Dluhopisů, osoby (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak - viz články 9.2 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek), které budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty úroků a, v případě vydání konkrétních kusů Dluhopisů a splatnosti poslední splátky jmenovité hodnoty, které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). V souladu s článkem 1.2.4 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi) v průběhu příslušného Dne výplaty úroků.

7.4 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám (i) bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky nebo pobočky zahraniční banky v členském státě Evropské Unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor nebo, pokud to platné právní předpisy v oblasti omezení plateb v hotovosti umožňují, (ii) v hotovosti na místech uvedených v příslušném Doplňku programu (dále také jen "**Platební místo**").

7.4.1 *Bezhotovostní platby*

- (a) Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky nebo pobočky zahraniční banky v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tři) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a potvrzením o daňovém domicilu a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen "**Instrukce**"). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen spolu s Instrukcí. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého nebo slovenského jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou.
- (b) V případě zaknihovaných Dluhopisů je Instrukce podána včas, pokud je Administrátorovi doručena nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. Ohledně listinných Dluhopisů je Instrukce podána včas, pokud je Administrátorovi doručena (i) nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty v případech, kdy je platba prováděna na základě odevzdání listinného Dluhopisu, nebo (ii) v příslušný Den výplaty v ostatních případech.

V případě listinných Dluhopisů nabývá Instrukce účinnosti nejdříve příslušným Dnem výplaty.

- (c) Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti se zaknihovanými Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou a včas podanou Instrukcí podle odstavce (a) tohoto článku a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Administrátora. Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s listinnými Dluhopisy nebo listinnými Dluhopisy zastoupenými Sběrným dluhopisem se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle odstavce (a) tohoto článku a pokud je odepsána z účtu Administrátora, 5. (pátý) Pracovní den poté, co Administrátor obdržel řádnou a účinnou Instrukci, avšak nejdříve v příslušný Den výplaty. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi včas řádnou Instrukci v souladu s článkem 7.4.1 těchto Emisních podmínek, pak povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle článku 7.4.1 těchto Emisních podmínek a pokud je nejpozději do 5 (pěti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora.
- (d) Emitent ani Administrátor neodpovídají za jakýkoli časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním řádné Instrukce, pozdním předložením/odevzdáním listinného Dluhopisu. Emitent ani Administrátor také neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto článku 7.4.1 nebo (ii) tím, že Instrukce nebo takové související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo (iii) skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor ovlivnit. Z těchto důvodů nemá Oprávněná osoba nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za časový odklad příslušné platby.

7.4.2 *Hotovostní platby*

- (a) V případě, že je tak uvedeno v příslušném Doplnku programu, bude na žádost Oprávněné osoby Administrátor provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněné osobě v hotovosti v Platebním místě. Administrátor je oprávněn požadovat identifikaci Oprávněné osoby nebo dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která požaduje platbu v hotovosti je oprávněna jménem Oprávněné osoby platbu v hotovosti přijmout. V tomto ohledu je Administrátor oprávněn požadovat (i) předložení dokumentu prokazujícího totožnost Oprávněné osoby (v případě fyzické osoby občanský průkaz nebo pas), je-li Oprávněnou osobou právnická osoba zapsaná do obchodního rejstříku, je třeba předložit i originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku takové osoby ne starší 3 (tři) měsíců, (ii) originál nebo úředně ověřenou kopii potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období, a v případě, že Oprávněná osoba bude zastoupena, též (iii) plnou moc s úředně ověřeným podpisem. V případě, že jakýkoliv z požadovaných dokumentů je v jiném než českém nebo slovenském jazyce, je třeba společně s originálem dokumentu předložit i jeho úředně ověřený překlad do českého nebo slovenského jazyka. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy

o apostilaci (podle toho co je relevantní). Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost předložených dokumentů a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením požadovaných dokumentů ani nesprávností či jinou vadou takových dokumentů. Provádění hotovostních plateb v souvislosti s Dluhopisy se řídí obchodními podmínkami Administrátora platnými v době jejich výplaty.

- (b) Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud může být příslušná částka vyplacena v hotovosti Oprávněné osobě v souladu s odstavcem (a) tohoto článku v příslušný Den výplaty nebo v takový den, ve kterém je to z hlediska technických možností Administrátora možné. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nepředloží Administrátorovi veškeré dokumenty požadované Administrátorem v souladu s odstavcem (a) tohoto článku, Administrátor platbu neprovede, přičemž v takovém případě platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za takový časový odklad příslušné platby.
- (c) V případě provádění jakýchkoli plateb na základě odevzdání nebo předložení konkrétních kusů listinných Dluhopisů je podmínkou hotovostní platby v den její splatnosti v souladu s odstavcem (b) tohoto článku, že příslušné listinné Dluhopisy budou odevzdány nebo předloženy příslušnou Oprávněnou osobou Administrátorovi v souladu s článkem 7.3.2. těchto Emisních podmínek v Den výplaty. Další podmínky tohoto článku 7.4.2 týkající se včasného doručení požadovaných dokumentů Administrátorovi zůstávají nedotčeny.
- (d) Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nepředložila či nedodala Dluhopisy, dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku 7.4.2, (ii) takové Dluhopisy, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, přičemž Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně provádění plateb. Taková změna se nesmí týkat postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům Dluhopisů oznámeno v souladu s ustanovením článku 13 těchto Emisních podmínek.

8. Zdanění

Splacení jmenovité hodnoty (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) a výplaty úrokových či jiných výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy Slovenské republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy Slovenské republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům Dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků, pokud v příslušném Doplnku programu není stanoveno jinak. Emitent přebírá odpovědnost za provedení srážky daně u zdroje.

9. Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech neplnění povinností

9.1 Případy neplnění povinností

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

- (g) *Neplacení*
jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy, kterých se taková platba týká, nebude provedena v souladu s článkem 7 těchto Emisních podmínek a takové porušení zůstane nenapraveno déle než deset (10) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny; nebo
- (h) *Porušení jiných povinností*
Emitent nesplní nebo nedodrží jakoukoli povinnost (jinou než uvedený pod bodem (a) výše) vyplývající z těchto Emisních podmínek nebo ze Smlouvy s administrátorem (bude-li tato smlouva uzavřena) a takové porušení zůstane nenapraveno po třicet (30) kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny; nebo
- (i) *Neplnění ostatních dluhů Emitenta*
jakýkoliv splatný dluh nebo dluhy Emitenta, včetně dluhů vyplývajících z ručení poskytnutého Emitentem, přesahující ve svém úhrnu částku 500.000.000 Kč (pět set miliónů korun českých) (nebo jí odpovídající částku v jiné měně), nebude Emitentem řádně uhrazen i přes předchozí upozornění dané Emitentovi věřitelem, že takový dluh nebo dluhy jsou splatné,

a tento dluh nebo dluhy zůstanou přesto nesplaceny po více než deset (10) Pracovních dní od data takového předchozího upozornění nebo data, ke kterému uplynul věřitelem poskytnutý odklad nebo které stanovila dohoda mezi Emitentem a příslušným věřitelem; to neplatí pro případ, kdy Emitent v dobré víře namítá zákonem předepsaným způsobem neplatnost dluhu co do jeho výše nebo důvodu a platbu skutečnou do patnácti (15) Pracovních dnů ode dne pravomocného rozhodnutí příslušného orgánu v této věci, kterým byl Emitent uznán povinným plnit; nebo

(j) *Ukončení činnosti*

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

(k) *Insolvence*

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

(l) *Zrušení Emitenta*

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

pak:

(i) mohou Vlastníci Dluhopisů představujících alespoň 1/4 (jednu čtvrtinu) z celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů, které dosud nebyly splaceny, dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů), jejichž jsou vlastníky a které od té doby nezciží, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového či jiného výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1(e) nebo 5.2.1(f) těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým či jiným výnosem) takto splatit v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek; nebo

(ii) v případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, které nejsou úročeny, mohou Vlastníci Dluhopisů představujících alespoň 1/4 (jednu čtvrtinu) z celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů, které dosud nebyly splaceny, dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž jsou vlastníky a které od té doby nezciží, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů (popřípadě v takové jiné hodnotě, která je případně uvedena v Doplnku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy takto splatit v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek.

9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem příslušnému Vlastníkovi Dluhopisů dle písmena (i) nebo (ii) předcházejícího článku 9.1 těchto Emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém takový Vlastník Dluhopisů doručil Administrátorovi do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

9.3 Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení

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

9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

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

10. Promlčení

Práva z Dluhopisů se promlčují uplynutím 10 (deseti) let ode dne jejich splatnosti.

11. Administrátor, Agent pro výpočty a Kotační agent

11.1 Administrátor

11.1.1 Administrátor a Určená provozovna

Nestanoví-li Doplněk programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 těchto Emisních podmínek, je Administrátorem UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (jednající prostřednictvím své slovenské pobočky). Nestanoví-li Doplněk programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 Emisních podmínek, je Určená provozovna na následující adrese:

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky
Šancová 1/A
813 33 Bratislava

11.1.4 Změna Administrátora, Určené provozovny a Platebního místa

Emitent, resp. Administrátor na základě Smlouvy s administrátorem, může kdykoli určit jinou nebo další Určenou provozovnu nebo jiné nebo další Platební místo. Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora. Před vydáním jakékoli konkrétní emise Dluhopisů budou případná jiná či další Určená provozovna, Platební místo a jiný či další Administrátor uvedeni v příslušném Doplněku programu. Pokud dojde ke změně Administrátora nebo Určené provozovny nebo Platebního místa u již vydané konkrétní emise Dluhopisů, oznámí Emitent (prostřednictvím Administrátora) Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny, Platebního místa a/nebo Administrátora stejným způsobem, jakým uveřejnil emisní podmínky dané emise Dluhopisů, 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 Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty. Změna Určené provozovny nebo Administrátora se nesmí dotknout postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů.

11.1.5 Vztah Administrátora k Vlastníkům Dluhopisů

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 Dluhopisů.

11.2 Agent pro výpočty

11.2.1 Agent pro výpočty

Nestanoví-li příslušný Doplněk programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2 těchto Emisních podmínek je Agentem pro výpočty UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (jednající prostřednictvím své slovenské pobočky).

11.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Před vydáním jakékoli emise Dluhopisů bude případný jiný nebo další Agent pro výpočty uveden v příslušném Doplněku programu. Pokud dojde ke změně Agentu pro výpočty u již vydané emise Dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Agentu pro výpočty stejným způsobem, jakým uveřejnil emisní podmínky dané emise Dluhopisů, 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 Dluhopisy, nabude účinnosti 15. (patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet.

11.2.3 Vztah Agenta pro výpočty k Vlastníkům Dluhopisů

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 Dluhopisů.

11.3 Kotační agent

11.3.1 Kotační agent

Nestanoví-li příslušný Doplněk programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.3.2 těchto Emisních podmínek, je Kotačním agentem UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (jednající prostřednictvím své slovenské pobočky).

11.3.2 Další a jiný Kotační agent

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

11.3.3 Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům Dluhopisů

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 Dluhopisů.

12. Schůze a změny Emisních podmínek

12.1 Působnost a svolání Schůze

12.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků Dluhopisů (dále jen "**Schůze**", přičemž ve vztahu ke schůzi Vlastníků Dluhopisů svolávané Emitentem zahrnuje tento pojem i společnou schůzi Vlastníků Dluhopisů, vydal-li Emitent v rámci Nabídkového programu více než jednu emisi Dluhopisů podle slovenského práva a je-li oprávněn takovou společnou schůzi svolat), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami, příslušným Doplněkem programu a platnými právními předpisy. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpis jinak. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám. Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 12.1.3 těchto Emisních podmínek) (i) v případě zaknihovaných Dluhopisů nebo listinných Dluhopisů zastoupených Sběrným dluhopisem nebo listinných Dluhopisů na jméno doručit Administrátorovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů v emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušného registru Emitenta v rozsahu příslušné emise, 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) respektive úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

12.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Dluhopisů v případě (i) návrhu změny emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně emisních podmínek dle zákona vyžaduje, (ii) prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy a (iii) písemné žádosti vlastníků alespoň 10 % jmenovité hodnoty příslušné emise Dluhopisů (resp. 10% podílu na Sběrném dluhopisu).

12.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 13 Emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisů (nebo Vlastníci Dluhopisů), je svolavatel povinen doručit v dostatečném předstihu (minimálně však 20 (dvacet) kalendářních dní před navrhovaným dnem konání Schůze) oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi do Určené provozovny a Emitent bez zbytečného prodlení zajistí uveřejnění takového oznámení způsobem a ve lhůtě uvedené v první větě tohoto článku 12.1.3 (Emitent však v žádném případě neodpovídá za obsah takového oznámení a za jakékoli prodlení či nedodržení zákonných lhůt ze strany Vlastníka Dluhopisu, který je svolavatelem). Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN (není-li přidělen, pak jiný údaj identifikující Dluhopis), a v případě společné Schůze tyto údaje o všech vydaných a dosud nesplacených emisích, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Bratislavě a 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 ve smyslu článku 12.1.2, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) rozhodný den pro

účast na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků Dluhopisů oprávněných na Schůzi hlasovat.

Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

12.2.1 Zaknihované Dluhopisy

Není-li v Doplňku programu stanoveno jinak, je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník Dluhopisů dané emise v zaknihované podobě (dále jen "**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**"), který byl evidován jako Vlastník Dluhopisů v evidenci Slovenského centrálního depozitáře nebo člena Slovenského centrálního depozitáře, resp. osoby, pro kterou Slovenský centrální depozitář vede účet zákazníků, pokud jsou Dluhopisy Vlastníka Dluhopisů evidované na takovém účtu zákazníků, a který je uvedený ve výpisu ze Seznamu Vlastníků Dluhopisů poskytnutém Slovenským 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 zákazníka ve Slovenském centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem Dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

Jsou-li Dluhopisy 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.

12.2.2 Listinné Dluhopisy

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisů dané emise v listinné podobě (dále jen "**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**"), který v případě listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopise, byl evidován v evidenci osob podílejících se na Sběrném dluhopisu vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku programu) jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny den konání Schůze (dále jen "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**") případně ta osoba, která potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován v evidenci Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku programu) k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi prokáže, že je Vlastníkem Dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. V případě vydání konkrétních kusů Dluhopisů v listinné podobě je oprávněn se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisu ke dni konání Schůze (den konání Schůze je v případě vydání konkrétních kusů listinných Dluhopisů nazýván jako "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**"), přičemž příslušná osoba musí být uvedena v Seznamu Vlastníků Dluhopisů k počátku Rozhodného dne pro účast na Schůzi. K převodům Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží. K převodům konkrétních listinných Dluhopisů oznámeným Emitentovi v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží.

Jsou-li Dluhopisy 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.

12.2.3 Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou emise Dluhopisů k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Dluhopisy, které byly ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezánikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.6 těchto Emisních podmínek (resp. jiných osob vymezených zákonem – zejména ručitele za dluhy z Dluhopisů, či osoby ovládané Emitentem nebo jemu blízké), není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze a stanovení počtu hlasů Vlastníků Dluhopisů pro účely rozhodování. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) vykonávat hlasovací práva spojená s Dluhopisy, které vlastní.

12.2.4 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, společný zástupce Vlastníků Dluhopisů ve smyslu článku 12.3.3 Emisních podmínek (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem.

12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

12.3.1 Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi Vlastníků Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 50 % celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů dané emise nesplacených k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nezapočítávají se hlasy náležející společnému zástupci (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) do celkového počtu hlasů. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora, informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na Schůzi v souladu s těmito Emisními podmínkami nebo příslušným Doplňkem programu oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

12.3.2 Předseda Schůze

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

12.3.3 Společný zástupce

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

12.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se schvaluje změna emisních podmínek Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, k níž je v souladu s článkem 12.1.2 těchto Emisních podmínek zapotřebí schválení Schůze, nebo k ustavení a odvolání společného zástupce, je třeba alespoň 3/4 (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Pokud nestanoví zákon jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

12.3.5 Odročení Schůze

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

Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně emisních podmínek Dluhopisů dle článku 12.1.2 těchto Emisních podmínek, během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala nejdříve 2 (dva) týdny a nejpozději do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům Dluhopisů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o změně emisních podmínek dle článku 12.1.2 těchto Emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v článku 12.3.1.

12.4 Některá další práva Vlastníků Dluhopisů

12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Pokud Schůze souhlasila se změnou emisních podmínek dle článku 12.1.2 těchto Emisních podmínek, a taková změna se týkala změny náležitostí Dluhopisů, konkrétně jmenovité hodnoty Dluhopisů nebo jejich splatnosti, výše výnosu nebo způsobu jeho určení nebo dne jeho výplaty, převoditelnosti nebo omezení převoditelnosti Dluhopisů nebo zajištění dluhů z Dluhopisů, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen "Žadatel"), může požadovat (i) vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která bude případně uvedena v Doplňku programu jako hodnoty, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) dané emise, jichž byla vlastním k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezcizí, jakož i poměrného úrokového či jiného výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami (pokud bude relevantní), (ii) nebo zachování práv a povinností Emitenta a Vlastníka Dluhopisů podle původních (nezměněných) emisních podmínek Dluhopisů. Toto právo dle bodů (i) nebo (ii) předchozí věty musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne uveřejnění takového usnesení Schůze v souladu s článkem 12.5 těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále také jen "Žádost")

určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky dle bodu (i) výše se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"). Pokud Vlastník Dluhopisů doručí Žádost podle bodu (ii) výše, je Emitent povinen do 30 (třiceti) dnů ode dne doručení takové Žádosti vykonat úkony pro zachování práv a povinností Emitenta a Vlastníka Dluhopisů podle původních emisních podmínek Dluhopisů a způsobem tam určeným.

12.4.2 Náležitosti Žádosti

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

12.5 Zápis z jednání

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

13. Oznámení

Jakékoliv oznámení Vlastníkům Dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém nebo slovenském jazyce na webové stránce Emitenta, www.unicreditbank.cz, v sekci Debt Investor Relations / Dluhopisy / Dluhopisový program III. Stanovili kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

14. Rozhodné právo, jazyk

Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů (včetně mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi) se budou řídit a vykládat v souladu s právem Slovenské republiky. Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky Dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících z těchto Emisních podmínek a kteréhokoliv Doplnku programu (včetně sporů týkajících se mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi a sporů týkajících se jejich existence a platnosti), je Okresní soud Bratislava V. Tyto Emisní podmínky a Doplnky programu mohou být přeloženy do angličtiny, slovenštiny nebo do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.

15. Definice

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

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

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

"**Datum emise**" znamená datum označující první den, kdy může dojít k vydání Dluhopisů příslušné emise prvému nabyvateli a které je stanoveno v příslušném Doplnku programu.

"**Datum ex-jistina**" znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty, přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-jistina se Datum ex-jistina neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

"**Datum ex-kupón**" znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu výnosu, přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-kupón se Datum ex-kupón neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

"**Den odkupu**" má význam uvedený v článku 6.5 těchto Emisních podmínek.

"Den konečné splatnosti dluhopisů" znamená každý den označený jako takový v Doplňku programu, jak je uvedeno v článku 7.2 těchto Emisních podmínek.

"Den předčasné splatnosti dluhopisů" má význam uvedený v člancích 6.3.2, 6.4.2, 6.5, 7.2, 9.2 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek a dále každý případný další den označený jako takový v Doplňku programu.

"Den splatnosti dluhopisů" znamená Den konečné splatnosti dluhopisů i Den předčasné splatnosti dluhopisů.

"Den stanovení Referenční sazby" znamená den, ke kterému se stanovuje Referenční sazba pro příslušné Výnosové období a který je uveden jako takový v příslušném Doplňku programu. Nestanoví-li Doplňek programu nebo tyto Emisní podmínky jinak, pak platí, že Dnem stanovení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období je 2. (druhý) Pracovní den před prvním dnem takového Výnosového období.

"Den výplaty" znamená každý Den výplaty úroků, Den konečné splatnosti dluhopisů a Den předčasné splatnosti dluhopisů, jak uvedeno v článku 7.2 těchto Emisních podmínek.

"Den výplaty úroků" znamená každý den označený jako takový v Doplňku programu, jak uvedeno v článku 7.2 těchto Emisních podmínek.

"Diskontní sazba" znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, úrokovou sazbu stanovenou jako takovou v příslušném Doplňku programu. Není-li Diskontní sazba v příslušném Doplňku programu stanovena, pak platí, že je rovna úrokové sazbě, při které by se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise (tj. úroková sazba, kterou je třeba použít ke zpětnému diskontování jmenovité hodnoty Dluhopisu od Data splatnosti dluhopisů k Datu emise, aby se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise). Pro vyloučení pochyb platí, že Diskontní sazba není totožná s diskontní sazbou České národní banky nebo jiného Finančního centra.

"Diskontovaná hodnota" znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, jmenovitou hodnotu takového Dluhopisu diskontovanou Diskontní sazbou od Data splatnosti dluhopisů ke dni, ke kterému se Diskontovaná hodnota počítá. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného zlomku dní.

"Dluhopisy" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

"Dodatečná emisní lhůta" znamená dodatečnou lhůtu pro upisování stanovenou Emitentem poté, co již uplynula Emisní lhůta, ve které mohou být vydány Dluhopisy dané emise, a to i nad původně předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise. Dodatečná emisní lhůta v každém případě skončí nejpozději v rozhodný den pro splacení Dluhopisů dané emise v případě zaknihovaných Dluhopisů resp. v Den konečné splatnosti dluhopisů v ostatních případech.

"Doplňek programu" znamená doplněk Nabídkového programu ve vztahu ke kterékoli jednotlivé emisi Dluhopisů, tj. tu část emisních podmínek Dluhopisů, která je specifická pro danou emisi Dluhopisů.

"Emisní lhůta" znamená lhůtu pro upisování emise Dluhopisů v délce 24 (dvacet čtyři) měsíců po Datu emise, během které mohou být vydávány Dluhopisy dané emise, nestanoví-li Doplňek programu jinak.

"Emisní podmínky" znamená tyto společné emisní podmínky Nabídkového programu.

"Emitent" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

"EURIBOR" znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p.a. nabídnutou pro EUR, která je uvedena na monitoru "Reuters Screen Service", str. EURIBOR (resp. na jakékoli případné nástupnické straně, nebo v jiném Zdroji Referenční sazby uvedeném v Doplňku programu) pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a která je platná pro den, kdy je EURIBOR zjišťován. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden, pak EURIBOR určí Agent pro výpočty za použití lineární interpolace na základě EURIBORu pro nejbližší delší období, pro které je EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden a EURIBOR pro nejbližší kratší období, pro které je EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden. Pokud není možno EURIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci, uplatní se níže uvedený odstavec (B).
- (B) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu EURIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový den EURIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodeje mezibankovních depozit v EUR pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a příslušnou částku získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině dopoledne bruselského času od alespoň tří bank dle volby Agentu pro výpočty působících na relevantním mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří EURIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se roční úroková sazba rovnat EURIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dni, v němž byl EURIBOR takto zjistitelný.

"Finanční centrum" pro jednotlivou měnu znamená místo uvedené v příslušném Doplnku programu, kde se převážně kotují Referenční sazby pro danou měnu a kde se vypořádávají mezibankovní platby v takové měně.

"Instrukce" má význam uvedený v článku 7.4.1 písm. (a) těchto Emisních podmínek.

"Konec účetního dne" znamená okamžik, po němž Slovenský centrální depozitář, resp. osoba, která vede samostatnou či navazující evidenci Vlastníků Dluhopisů nebo podílů na Sběrném dluhopisu nebo Seznam Vlastníků Dluhopisů (podle toho, co je ve vztahu k dané emisi Dluhopisů relevantní), by provedla, v souladu s pro něj závaznými právními předpisy a pravidly, registraci převodu Dluhopisu nebo podílu na Sběrném dluhopisu až k následujícímu dni.

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

"LIBOR" znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p.a. nabídnutou pro relevantní měnu, která je uvedena na "Reuters Monitor", strana LIBOR (resp. na jakékoli případné nástupnické straně, nebo v jiném Zdroji Referenční sazby uvedeném v Doplnku programu) pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a která je platná pro den, kdy je LIBOR zjišťován. V případě, že výnosové období je takové období, pro které není LIBOR na zmíněné straně LIBOR uveden, pak LIBOR určí Agent pro výpočty za použití lineární interpolace na základě LIBORu pro nejbližší delší období, pro které je LIBOR na zmíněné straně LIBOR uveden a LIBORu pro nejbližší kratší období, pro které je LIBOR na zmíněné straně LIBOR uveden. Pokud není možno LIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci, uplatní se níže uvedený odstavec (B).
- (B) Pokud nebude v kterýkoliv den možné určit sazbu LIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový den LIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v příslušné měně pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a příslušnou částku získaný v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině dopoledne londýnského času od alespoň 3 (tří) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na londýnském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří LIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se roční úroková sazba rovnat LIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dni, v němž byl LIBOR takto zjistitelný.

"Marže" znamená marži v souvislosti s Referenční sazbou vyjádřenou v procentech p.a. stanovenou v příslušném Doplnku programu.

"Nabídkový program" znamená nabídkový program dluhových cenných papírů Emitenta v maximální celkové jmenovité hodnotě vydaných a nesplacených dluhopisů 100.000.000.000 Kč (nebo ekvivalent této částky v jiných měnách) s dobou trvání programu 30 let.

"Oprávněné osoby" má význam uvedený v článku 7.3 těchto Emisních podmínek, nestanoví-li zákon jinak.

"Osoba oprávněná k účasti na Schůzi" má význam uvedený v člancích 12.2.1 a 12.2.2 těchto Emisních podmínek.

"Oznámení o předčasném splacení" má význam uvedený v článku 9.1 těchto Emisních podmínek.

"Platební místo" má význam uvedený v článku 7.4 těchto Emisních podmínek.

"Pracovní den" znamená (a) pro Dluhopisy denominované v českých korunách jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a ve Slovenské republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách, (b) pro Dluhopisy denominované v EUR jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a ve Slovenské republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a kdy je zároveň otevřen pro vypořádání obchodů systém TARGET2 a (c) pro Dluhopisy denominované v jiné měně než v českých korunách nebo v EUR kterýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky a prováděna vypořádání devizových obchodů v České republice a ve Slovenské republice a v hlavním Finančním centru pro měnu, v níž jsou Dluhopisy denominovány.

"PRIBOR" znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p.a., která je uvedena na obrazovce "Reuter Screen Service" strana PRBO (resp. na jakékoli případné nástupnické straně, nebo v jiném Zdroji Referenční sazby uvedeném v Doplnku programu) jako hodnota fixingu úrokových sazeb prodeje na pražském trhu českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, stanovená Českou národní bankou a která je platná pro den, kdy je PRIBOR zjišťován. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není PRIBOR na zmíněné straně PRBO uveden, pak PRIBOR určí Agent pro výpočty za použití lineární interpolace na základě PRIBORu pro nejbližší delší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRBO uveden a PRIBORu pro nejbližší kratší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRBO uveden. Pokud není možno PRIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci (A), použije se níže uvedený odstavec (B).

- (B) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu PRIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový den PRIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a příslušnou částku získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině dopoledne pražského času od alespoň 3 (tří) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na pražském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří PRIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se PRIBOR rovnat PRIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dni, v němž byl PRIBOR takto zjištělý.

Pro vyloučení pochybností platí, že v případě, že v důsledku vstupu České republiky do Evropské unie PRIBOR zanikne nebo se přestane obecně na trhu mezibankovních depozit používat, použije se namísto PRIBORu sazba, která se bude namísto něj běžně používat na trhu mezibankovních depozit v České republice.

"Případ neplnění povinností" má význam uvedený v článku 9.1 těchto Emisních podmínek.

"Referenční sazba" znamená sazbu uvedenou jako takovou v příslušném Doplněku programu. Referenční sazbou může být PRIBOR, EURIBOR či LIBOR.

"Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty" znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům den, který o 30 (třicet) dní (nestanoví-li Doplněk programu kratší časový úsek) předchází příslušnému Dni splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty se Den splatnosti dluhopisů neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

"Rozhodný den pro výplatu výnosu" znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům den, který o 30 (třicet) dní (nestanoví-li Doplněk programu kratší časový úsek) předchází příslušnému Dni výplaty úroků, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu výnosu se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

"Rozhodný den pro účast na Schůzi" má význam uvedený v článcích 12.2.1 a 12.2.2 těchto Emisních podmínek.

"Sběrný dluhopis" má význam uvedený v článku 1.2.4 písm. (a) těchto Emisních podmínek.

"Seznam Vlastníků Dluhopisů" je seznam Vlastníků Dluhopisů vydaných v listinné podobě vedený příslušným Administrátorem nebo jinou k tomu oprávněnou osobou uvedenou v příslušném Doplněku programu, která je Emitentem pověřena uložením a vedením Seznamu Vlastníků Dluhopisů. Seznamem Vlastníků Dluhopisů vydaných v zaknihované podobě je evidence Slovenského centrálního depozitáře. V případě, že listinné Dluhopisy jsou zastoupeny podílem na Sběrném dluhopisu, je Seznamem Vlastníků Dluhopisů právě Sběrný dluhopis.

"Schůze" má význam uvedený v článku 12.1.1 těchto Emisních podmínek.

"Slovenský centrální depozitář" znamená společnost Centrálný depozitář cenných papierov SR, a.s., se sídlem na ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, zapsanou v Obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I, IČO: 31 338 976, oddíl: Sa, vložka č.: 493/B, nebo jiný centrální depozitář licencovaný ve Slovenské republice.

"Slovenský zákon o cenných papírech" znamená slovenský zákon č. 566/2001 Z.z., zákon o cenných papírech a investičních službách a o změně a doplnění některých zákonů, ve znění pozdějších právních předpisů.

"Slovenský zákon o dluhopisech" znamená slovenský zákon č. 530/1990 Zb., o dluhopisech, v platném znění.

"Smlouva s administrátorem" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

"Určená provozovna" znamená určenou provozovnu a výplatní místo Administrátora.

"Vlastník Dluhopisu" má význam uvedený v článku 1.2 těchto Emisních podmínek.

"Výnosové období" znamená období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úroků (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že není-li v příslušném Doplněku programu stanoveno jinak, pak pro účely počátku běhu kteréhokoliv Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí pracovního dne.

"Zdroj Referenční sazby" znamená zdroj uvedený v Emisních podmínkách nebo v Doplněku programu, ze kterého Agent pro výpočty zjistí hodnotu Referenční sazby.

"Zlomek dní" znamená pro účely výpočtu úrokového či jiného výnosu z Dluhopisů pro období kratší jednoho roku:

- (a) je-li v příslušném Doplnku programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "Skutečný počet dní/Skutečný počet dní", resp. "Act/Act", podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, a čísla 365 (nebo v případě, kdy jakákoli část období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, spadá do přestupného roku, pak součtu (i) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, která spadá do přestupného roku, vyděleného číslem 366 a (ii) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, která spadá do nepřestupného roku, vyděleného číslem 365);
- (b) je-li v příslušném Doplnku programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "Skutečný počet dní/365 nebo Act/365", podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 365;
- (c) je-li v příslušném Doplnku programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "Skutečný počet dní/360" nebo "Act/360", podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, a čísla 360;
- (d) je-li v příslušném Doplnku programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "30/360" nebo "360/360", podíl počtu dní v období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech, přičemž ale v případě, že (i) poslední den období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, připadá na 31. den v měsíci a současně první den téhož období je jiný než 30. nebo 31. den v měsíci, nebude počet dní v měsíci, na jehož 31. den připadá poslední den období, krácen na 30 dnů nebo (ii) připadá poslední den období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, na únor, nebude únor prodlužován na měsíc o 30 dnech);
- (e) je-li v příslušném Doplnku programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "30E/360" nebo "BCK Standard 30E/360", podíl počtu dní v období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech a celé období kalendářního roku).

"Žadatel" má význam uvedený v článku 12.4.1 těchto Emisních podmínek.

"Žádost" má význam uvedený v článku 12.4.1 těchto Emisních podmínek.

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

V. VZOR EMISNÍHO DODATKU - KONEČNÝCH PODMÍNEK

Níže je uveden vzor Emisního dodatku obsahujícího konečné podmínky nabídky Dluhopisů, který bude vyhotoven pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci Nabídkového programu, pro kterou bude nutné vyhotovit 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 Dluhopisů, 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 EMISE DLUHOPISŮ

Tento emisní dodatek (dále jen "**Emisní dodatek**") představuje 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**"), vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů vydávaných podle [českého / slovenského] práva (dále jen "**Dluhopisy**"). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) tímto Emisním dodatkem a (ii) základním prospektem společnosti UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem na adrese Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242, zapsané v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 3608 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**Emitent**"), schváleným rozhodnutím ČNB č.j. 2018/053467/CNB/570 ze dne 18. 4. 2018, které nabylo právní moci dne 20. 4. 2018, [ve znění dodatku č. [●] schváleným rozhodnutím ČNB č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●]] (dále jen "**Základní prospekt**"). Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem i s tímto Emisním dodatkem jako celkem. Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta, www.unicreditbank.cz, v sekci Debt Investor Relations, Dluhopisy, Dluhopisový program III.

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 Dluhopisech 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 Dluhopisů.

Dluhopisy jsou vydávány podle [českého / slovenského] práva jako [doplnit pořadí] emise v rámci nabídkového programu dluhových cenných papírů Emitenta v maximální celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 100.000.000.000 Kč a dobou trvání programu 30 let (dále jen "**Nabídkový program**"). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Nabídkového programu počínaje 1. 1. 2018, je uvedeno v kapitole "**Společné emisní podmínky Dluhopisů**" - kapitola IV. část [(A) / (B)] - v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (dále jen "**Emisní podmínky**").

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

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

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 koupi Dluhopisů 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 Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádá a nezamýšlí požádat o uznání Základního prospektu a Emisního dodatku v jiném státě a Dluhopisy nebudou přijaty k obchodování na zahraničním regulovaném trhu, registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení Základního prospektu Dluhopisů ze strany 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.

(B) 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: [●]
Funkce: [●]

2. DOPLNĚK PROGRAMU

Tento doplněk Nabídkového programu připravený pro Dluhopisy (dále jen "**Doplněk programu**") představuje doplněk k Emisním podmínkám jakožto společným emisním podmínkám Nabídkového programu ve smyslu [§ 11 odst. 3 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (dále jen "**Zákon o dluhopisech**") / slovenského zákona č. 530/1990 Zb., o dluhopisech, v platném znění (dále jen "**Slovenský zákon o dluhopisech**")].

Tento Doplněk programu spolu s Emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Nabídkového programu.

Tento Doplněk programu nemůže být posuzován samostatně, ale pouze společně s Emisními podmínkami.

Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto emisí Dluhopisů Emisní podmínky uveřejněné dříve výše popsáním způsobem. Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím "nepoužije se".

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách.

Dluhopisy jsou vydávány podle [českého práva, zejména Zákona o dluhopisech / slovenského práva, zejména Slovenského zákona o dluhopisech].

Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje vzor Doplněku programu pro danou emisi Dluhopisů, 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.

1.	ISIN Dluhopisů:	[●]
2.	ISIN Kupónů (je-li požadováno):	[●/ nepoužije se]
3.	Listinné/zaknihované Dluhopisy:	[zaknihované; centrální evidenci o Dluhopisech vede [Centrální depozitář / Slovenský centrální depozitář]] / [listinné; Dluhopisy [ne]budou zastoupeny Sběrným dluhopisem[, evidenci o Sběrném dluhopisu vede [● / Administrátor]]]
4.	Forma Dluhopisů:	[na doručitele / na jméno / na řad]
5.	Status Dluhopisů:	[podřízené / nepodřízené]
6.	Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	[●]
7.	Celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise Dluhopisů:	[●]

8. Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení: [ano; v souladu s [§ 7 Zákona o dluhopisech a] článkem 2.1 Emisních podmínek přičemž objem tohoto zvýšení nepřekročí [•] / [•] % / 25 % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů / ne; Emitent není oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů]
9. Počet Dluhopisů: [•] ks
10. Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné Dluhopisy nezastoupené Sběrným dluhopisem): [• / nepoužije se]
11. Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány: [koruna česká (CZK) / •]
12. Způsob vydání Dluhopisů: [Dluhopisy [budou / byly] vydány [jednorázově k Datu emise] / Dluhopisy 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 Emisní lhůty [, resp. Dodatečné emisní lhůty] / Dluhopisy budou vydávány v tranších v průběhu Emisní lhůty, [resp. Dodatečné emisní lhůty] / Dluhopisy budou vydávány průběžně během Emisní lhůty, [resp. Dodatečné emisní lhůty] / [•]]
13. Název Dluhopisů: [•]
14. Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů: [ano / ne]
15. Datum emise: [•]
16. Emisní lhůta (lhůta pro upisování): [dle článku 15 Emisních podmínek / • / nepoužije se]
17. Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise: [•] % jmenovité hodnoty
18. Úrokový výnos: [pevný / pohyblivý [(strukurovaný)] / na bázi diskontu / kombinovaný [popis kombinace]]
19. Zlomek dní: [•]
20. *Jedná-li se o Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem:* [použije se / nepoužije se]
- 20.1 Úroková sazba Dluhopisů: [• % p.a.]
- 20.2 Výplata úrokových výnosů: [jednou ročně / pololetně / čtvrtletně / měsíčně zpětně / k určeným Dnům výplaty úroků / kumulovaně]
- 20.3 Den výplaty úroků: [• ; úrokový výnos však bude v souladu s článkem 5.1 písm. (c) Emisních podmínek vyplacen kumulovaně k [• / Dni konečné splatnosti dluhopisů]]
21. *Jedná-li se o Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem:* [použije se / nepoužije se]
- 21.1 Referenční sazba: [•PRIBOR / •EURIBOR / •LIBOR] [s výhradou uvedenou v bodě 21.2 níže]
- 21.2 Maximální/minimální Referenční sazba: [Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby vyšší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [•].]
[Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby nižší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [•].]
/ nepoužije se]
- 21.3 Zdroj Referenční sazby: [•/ dle článku 15 Emisních podmínek]

21.4	Derivátová složka platby úroku:	ne
21.5	Marže:	[• % p.a. / nepoužije se]
21.6	Maximální/minimální Marže:	[Bude-li hodnota Marže ke Dni stanovení Referenční sazby vyšší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Marže (M) [•].] [Bude-li hodnota Marže ke Dni stanovení Referenční sazby nižší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Marže (M) [•].] / nepoužije se]
21.7	Den stanovení Referenční sazby:	[• / dle článku 15 Emisních podmínek]
21.8	Způsob stanovení úrokové sazby platné pro jednotlivá Výnosová období:	[Referenční sazba [plus/minus] Marže / vzorec pro výpočet pohyblivého výnosu pro příslušná Výnosová období ve smyslu čl. 5.2.1(a) bod (ii) Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry]
21.9	Výplata úrokových výnosů:	[jednou ročně / pololetně / čtvrtletně / měsíčně zpětně / k určeným Dnům výplaty úroků / kumulovaně]
21.10	Den výplaty úroků:	[•; úrokový výnos však bude v souladu s článkem 5.2.1 písm. (d) Emisních podmínek vyplacen kumulovaně k [• / Dni konečné splatnosti dluhopisů]]/ nepoužije se]
21.11	Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období:	[• / dle článku 5.2.1(c) Emisních podmínek]
21.12	Minimální úroková sazba:	[• [; přičemž minimální výše úrokové sazby platí pouze pro [• Výnosové období] / nepoužije se]
21.13	Maximální úroková sazba:	[• [; přičemž maximální výše úrokové sazby platí pouze pro [• Výnosové období] / nepoužije se]
21.14	Hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů:	[• / nepoužije se]
21.15	Místo, kde lze získat údaje o minulém a dalším vývoji podkladového nástroje a jeho nestálosti:	[• / nepoužije se]
22.	Jedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu:	[použije se / nepoužije se]
22.1	Diskontní sazba:	[• / dle článku 15 Emisních podmínek]
23.	Jedná-li se o Dluhopisy s kombinovaným výnosem:	[použije se / nepoužije se]
23.1	Způsob určení výnosu pro jednotlivá Výnosová období:	[popis kombinace výše uvedených typů úrokového výnosu pro jednotlivá Výnosová období / nepoužije se]
23.2	Pevná úroková sazba Dluhopisů:	[• % p.a. / nepoužije se]
23.3	Diskontní sazba:	[• / nepoužije se]
23.4	Referenční sazba:	[•PRIBOR / •EURIBOR / •LIBOR] [s výhradou uvedenou v bodě 23.5 níže]
23.5	Maximální/minimální Referenční sazba:	[Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby vyšší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [•].] [Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby nižší než [•], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [•].] / [nepoužije se]

23.6	Zdroj Referenční sazby:	[● / dle článku 15 Emisních podmínek / nepoužije se]
23.7	Derivátová složka platby úroku:	ne
23.8	Marže:	[● % p.a. / nepoužije se]
23.9	Maximální/minimální Marže:	[Bude-li hodnota Marže ke Dni stanovení Referenční sazby vyšší než [●], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Marže (M) [●].] [Bude-li hodnota Marže ke Dni stanovení Referenční sazby nižší než [●], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Marže (M) [●].] / nepoužije se]
23.10	Den stanovení Referenční sazby:	[● / dle článku 15 Emisních podmínek / nepoužije se]
23.11	Způsob stanovení pohyblivé úrokové sazby platné pro příslušná Výnosová období:	[Referenční sazba [plus/minus] Marže / vzorec pro výpočet pohyblivého výnosu pro příslušná Výnosová období ve smyslu čl. 5.2.1(a) bod (ii) Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry]
23.12	Výplata úrokových výnosů:	[jednou ročně / pololetně / čtvrtletně / měsíčně zpětně / k určeným Dnům výplaty úroků / kumulovaně]
23.13	Den výplaty úroků:	[● / [; úrokový výnos však bude v souladu s článkem 5.1 písm. (c) Emisních podmínek vyplacen kumulovaně k [● / Dni konečné splatnosti dluhopisů]] /nepoužije se]
23.14	Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období:	[● / dle článku 5.2.1(c) Emisních podmínek / nepoužije se]
23.15	Minimální úroková sazba:	[● [; přičemž minimální výše úrokové sazby platí pouze pro [●] Výnosové období] / nepoužije se]
23.16	Maximální úroková sazba:	[● [; přičemž maximální výše úrokové sazby platí pouze pro [●] Výnosové období] / nepoužije se]
23.17	Hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů:	[● / nepoužije se]
23.18	Místo, kde lze získat údaje o minulém a dalším vývoji podkladového nástroje a jeho nestálosti:	[● / nepoužije se]
24.	Jiná než jmenovitá hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti ("jiná hodnota"):	[● / nepoužije se]
25.	Den konečné splatnosti Dluhopisů:	[●]
26.	Rozhodný den pro výplatu výnosu (pokud jiný než v článku 15 Emisních podmínek):	[● / nepoužije se]
27.	Rozhodný den pro výplatu jmenovité hodnoty (pokud jiný než v článku 15 Emisních podmínek):	[● / nepoužije se]
28.	Splácení jmenovité hodnoty v případě amortizovaných Dluhopisů / dny splatnosti částí jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů:	[nepoužije se / Dluhopisy jsou amortizované Dluhopisy. Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splácena v [●] [pravidelných / nepravidelných] splátkách vždy k [[●] / příslušnému Datu výplaty úroků / datům uvedeným níže], a to následovně: [●]]
29.	Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta:	[ano/ ne]
29.1	Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny / lhůty pro	[● / nepoužije se]

oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v článku 6.3.2 Emisních podmínek):

30. Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů: [ano/ ne]

30.1 Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny/ lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v článku 6.4.2 Emisních podmínek): [• / nepoužije se]
31. Měna, v níž bude vyplácen úrokový či jiný výnos a/nebo splacena jmenovitá hodnota (popřípadě Diskontovaná hodnota či jiná hodnota) Dluhopisů (pokud jiná, než měna, ve které jsou Dluhopisy denominovány): [• / nepoužije se]
32. Konvence Pracovního dne pro stanovení Dne výplaty: [Následující / Upravená následující / Předcházející]
33. Způsob provádění plateb: [bezhotovostní / [a] hotovostní (s omezeními vyplývajícími z právních předpisů)]
34. Platební místo či místa (pouze v případě hotovostních plateb): [• / nepoužije se]
35. Náhrada srážek daní nebo poplatků Emitentem (pokud je jiné, než jak je uvedeno v článku 8 Emisních podmínek): [ano / nepoužije se]
36. Administrátor: [UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. / •]
37. Určená provozovna Administrátora: [dle článku 11.1.1 Emisních podmínek / •]
38. Agent pro výpočty: [UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. / •]
39. Kotační agent: [UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. / •]
40. Finanční centrum: [• / nepoužije se]
41. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating): [ano; emise Dluhopisů byl přidělen následující rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 – [•] / nepoužije se (emise Dluhopisů nebyl přidělen rating)]
42. Společný zástupce Vlastníků Dluhopisů: [• / viz článek 12.3.3 Emisních podmínek]
43. Interní schválení emise Dluhopisů: [Vydání emise Dluhopisů schválilo [představenstvo / [•]] Emitenta dne [•].]
44. Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů / podmínky nabídky: [•]
45. Právo Emitenta na odkup Dluhopisů od Vlastníků Dluhopisů (call opce) / Dny odkupu / odkupní cena / lhůty pro uplatnění (pokud jiné než uvedené v článku 6.5 Emisních podmínek / smluvní pokuta v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy / právo Emitenta rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy na Emitenta: [Ano; Dny odkupu jsou [•]. [Odkupní cena za jeden Dluhopis je [•].] [Emitent může uplatnit své právo nejdříve [•] dní a nejpozději [•] dní před příslušným Dnem odkupu.] [V případě porušení povinnosti Vlastníka Dluhopisy převést Dluhopisy na Emitenta uhradí porušující Vlastník Dluhopisu Emitentovi smluvní pokutu [ve výši [•]] / [, jejíž výše bude rovna částce naběhlého a nevyplaceného úrokového výnosu narostlého na takových Dluhopisech za dobu prodlení porušujícího Vlastníka Dluhopisu se splněním povinnosti vypořádat převod Dluhopisů]. [Emitent má právo rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů v případě porušení povinnosti převést

Dluhopisy na Emitenta ve smyslu článku 6.5 Emisních podmínek] / nepoužije se]

46. Právo Vlastníka Dluhopisů na odprodej Dluhopisů Emitentovi (put opce) / Dny odkupu / odkupní cena / lhůty pro uplatnění (pokud jiné než uvedené v článku 6.5 Emisních podmínek / smluvní pokuta v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy / právo Emitenta rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy na Emitenta:

[Ano; Dny odkupu jsou [●]. [Odkupní cena za jeden Dluhopis je [●].] [Vlastník Dluhopisu může uplatnit své právo nejdříve [●] dní a nejpozději [●] dní před příslušným Dnem odkupu.] [V případě porušení povinnosti Vlastníka Dluhopisu převést Dluhopisy na Emitenta uhradí porušující Vlastník Dluhopisu Emitentovi smluvní pokutu [ve výši [●]] / [, jejíž výše bude rovna částce naběhlého a nevyplaceného úrokového výnosu narostlého na takových Dluhopisech za dobu prodlení porušujícího Vlastníka Dluhopisu se splněním povinnosti vypořádat převod Dluhopisů]. [Emitent má právo rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy na Emitenta ve smyslu článku 6.5 Emisních podmínek] / nepoužije se]

3. INFORMACE O NABÍDCE DLUHOPISŮ / 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 Dluhopisů, resp. přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu.

Níže uvedené informace o Dluhopisech doplňují v souvislosti s [veřejnou nabídkou Dluhopisů [a] / přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu] informace uvedené výše v tomto Emisním dodatku. Doplňující informace tvoří společně s Doplňkem programu konečné podmínky nabídky Dluhopisů.

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

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách.

Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje vzor Doplňujících informací pro danou emisi Dluhopisů, tzn. vzor té části Emisního dodatku, která se bude vztahovat k veřejné nabídce takových Dluhopisů 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.

47.	Lhůta veřejné nabídky Dluhopisů:	[• / nepoužije se]
48.	Cena v rámci veřejné nabídky:	[Při veřejné nabídce bude cena za nabízené Dluhopisy [rovna [•] % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů [po dobu [•]]] [a pak následně] [určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta v sekci]. / nepoužije se]
49.	Popis postupu pro objednávku Dluhopisů / minimální a maximální částky objednávky / krácení objednávek Emitentem / oznámení přidělené částky investorům:	[Emitent bude Dluhopisy až do [celkové jmenovité hodnoty [•] / celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise] nabízet [tuzemským / [a] zahraničním] [/ jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům]. [Investoři budou oslovováni Emitentem (zejména poštou nebo 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 Dluhopisů. Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, bude činit [•]. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen [celkovým objemem nabízených Dluhopisů] / [•].] [Emitent je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit (pokud již investor uhradil Emitentovi celou cenu za původně v objednávce požadované Dluhopisy, zašle mu Emitent případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený Emitentovi investorem).] Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude Emitent zasílat jednotlivým investorům (poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku).] / [•] / [nepoužije se]
50.	Údaj, zda může obchodování začít před vydáním Dluhopisů:	[ano / ne]
51.	Uveřejnění výsledků nabídky:	[Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení, nejpozději dne [•], na webové stránce Emitenta v sekci [•].] / [nepoužije se]
52.	Metoda a lhůta pro splacení Dluhopisů; připsání Dluhopisů na účet investora / předání listinných Dluhopisů:	[•]
53.	Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a	[• / nepoužije se]

	zacházení s neuplatněnými upisovacími právy:	
54.	Nabídka na více trzích, vyhrazení tranše pro určitý trh:	[● / nepoužije se]
55.	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce:	[Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.] [[●] působí též v pozici [Administrátora, Agentu pro výpočty a Kótačního agenta Emise]. [[●] vede evidenci vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu.]] / [●]
56.	Důvody nabídky a použití výnosu emise Dluhopisů:	[Dluhopisy jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta [, včetně poskytování hypotečních úvěrů]. Náklady přípravy emise Dluhopisů činily cca [●] Kč. Čistý výtěžek emise Dluhopisů pro Emitenta (při vydání celého předpokládané jmenovité hodnoty emise) bude cca [●] Kč. Celý výtěžek bude použit k výše uvedenému účelu.] / [●]
57.	Náklady účtované investorovi:	[● / nepoužije se]
58.	Koordinátoři nabídky nebo jejích jednotlivých částí v jednotlivých zemích, kde je nabídka činěna:	[● / nepoužije se]
59.	Umístění Emise prostřednictvím obchodníka (jiného než Emitenta) na základě pevné či bez pevné povinnosti / uzavření dohody o upsání Emise:	[● / nepoužije se]
60.	Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém:	[Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [regulovaném volném trhu BCPB] / [●].] / [Dluhopisy byly počínaje [●] přijaty k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [regulovaném volném trhu BCPB] / [●].] / [Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala v České republice ani v zahraničí o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů nebo v mnohostranném obchodním systému.]
61.	Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker):	[● / Žádná osoba nepřijala povinnost jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker).]
62.	Poradci:	Názvy, funkce a adresy poradců jsou uvedeny na zadní straně tohoto Emisního dodatku.
63.	Informace od třetích stran uvedené v Emisním dodatku / zdroj informací:	[nepoužije se] / [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. <i>[doplnit zdroj informací]</i>]
64.	Informace uveřejňované Emitentem po Datu emise:	[● / nepoužije se]

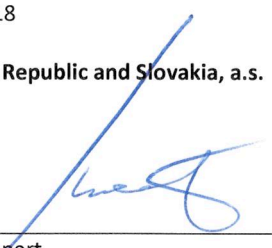
VI. INFORMACE O EMITENTOVĚ

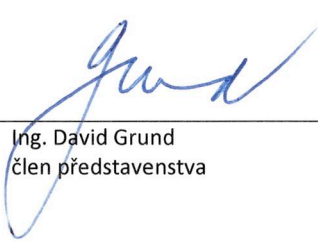
1. ODPOVĚDNÉ OSOBY

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 4. dubna 2018

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


Jméno: Ing. Jiří Kunert
Funkce: předseda představenstva


Jméno: Ing. David Grund
Funkce: člen představenstva

2. OPRAVNĚNÍ AUDITOŘI

Účetní závěrka Emitenta za rok 2015 k 31. 12. 2015 a účetní závěrka za rok 2016 k 31. 12. 2016 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 2015 a 2016 končící k 31. 12. 2015, respektive k 31. 12. 2016, a vydal k nim výrok "bez výhrad".

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

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. 2016 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 30. 9. 2017 Emitent provozoval širokou síť sestávající ze 130 poboček a 402 bankomatů

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 jménem. 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. V kalendářním roce 2016 bylo 76 % (počítáno na základě individuálních, nekonsolidovaných, účetních výkazů) provozních výnosů Emitenta vygenerováno v České republice a 24 % na Slovensku. 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 30. 6. 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 95 288 zaměstnanců na plný úvazek ve více než 5 072 pobočkách (dle pololetní zprávy Skupiny UniCredit k 30. 6. 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.					
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	Čistý úrokový výnos a výnosy z dividend		Zisk (ztráta) před zdaněním		Čistý zisk (ztráta)	
			(v milionech Kč)			
Segment firemního a investičního bankovníctví, leasing	7.447	6.919	6.358	6.087	6.358	6.087
Segment privátního a retailového bankovníctví	2.824	2.964	583	1.186	583	1.186
Segment ostatní	(123)	354	772	(209)	(896)	(1.633)
Celkem.....	10.148	10.237	7.713	7.064	6.045	5.640

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. 2015 jsou vykázaný již podle nově definovaných segmentů.

Celková aktiva Skupiny dosáhla k 30. 6. 2017 výše 744,1 mld. Kč, Emitent držel 359,5 miliard Kč vkladů klientů a poskytl 397,1 miliard Kč úvěrů. Cílem Emitenta je udržovat finanční stabilitu prostřednictvím své silné kapitálové základny, která k 30. 6. 2017 sestávala z kmenového kapitálu Tier 1 (CET 1) ve výši 17,5 %, přičemž celkový kapitálový poměr byl 18,0 % (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 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 devizami, deriváty a převoditelnými cennými papíry. |

Prostřednictvím dceřiných a přidružené společnosti Emitent rovněž poskytuje následující služby:

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

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

(A) Segment firemního a investičního bankovníctví

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

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

Tabulka níže uvádí klíčové finanční údaje na konsolidované bázi k Segmentu firemní a investiční bankovníctví za kalendářní roky 2016 a 2015 končící ke dni 31. 12. 2016 a 2015. 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.	
	2016	2015	2017	2016
	(v milionech Kč)		(v milionech Kč)	
Čistý úrokový výnos a výnosy z dividend	7.447	6.919	3.619	3.677
Ostatní čisté výnosy	4.216	3.759	3.019	2.377
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	(667)	(566)	(417)	(323)
Snížení hodnoty aktiv a rezervy	(1.823)	(1.412)	249	(545)
Náklady segmentu	(2.815)	(2.613)	(2.146)	(1.936)
Zisk před zdaněním	6.358	6.087	4.324	3.250
Daň z příjmů ⁽¹⁾	-	-	-	-
Výsledek segmentu	6.358	6.087	4.324	3.250
Aktiva segmentu	521.589	464.061	615.311	523.836
Cizí zdroje segmentu	379.517	320.740	472.978	375.424

Poznámka:

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

Firemní bankovníctví

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

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

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

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

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

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

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

Investiční bankovnictví

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

(B) Segment privátního a retailového bankovnictví

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

Tabulka níže uvádí klíčové finanční údaje na konsolidované bázi k Segmentu privátní a retailové bankovnictví za kalendářní roky 2016 a 2015 končící ke dni 31. 12. 2016 a 2015. 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.	
	2016	2015	2017	2016
	<i>(v milionech Kč)</i>		<i>(v milionech Kč)</i>	
Čistý úrokový výnos a výnosy z dividend	2.824	2.964	1.402	1.432
Ostatní čisté výnosy	1.587	1.873	1.009	788
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	(90)	(125)	(51)	(45)
Snížení hodnoty aktiv a rezervy	78	1	216	3
Náklady segmentu	(3.816)	(3.527)	(2.180)	(1.803)
Zisk před zdaněním	583	1.186	396	375
Daň z příjmů ⁽¹⁾	-	-	-	-
Výsledek segmentu	583	1.186	396	375
Aktiva segmentu	102.196	95.212	116.649	97.766
Cizí zdroje segmentu	147.830	147.599	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 bankovníctví

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

Emitent poskytuje hypoteční úvěry fyzickým osobám. Ke dni 30. 6. 2017 celkový objem poskytnutých residenčních hypoték v České republice a na Slovensku, které se kvalifikovaly pro zařazení do Emitentova Krycího bloku, činil 99,7 miliardy Kč. Některé z produktů Emitenta jsou na českém hypotečním trhu jedinečné (jako je variabilní hypotéka, offsetová hypotéka a hypotéka s poskytováním služeb realitní poradce). Emitent poskytuje hypotéky s fixní i pohyblivou úrokovou sazbou.

Privátní bankovníctví

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

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

(C) Segment ostatní

Tento segment zahrnuje dopady zisků a ztrát z činností, které nejsou přímo spojeny se Segmentem firemního a investičního bankovníctví nebo se Segmentem privátního a retailového bankovníctví, čili se jedná většinou o dopady řízení aktiv a pasiv ("ALM"). Do provozních nákladů v Segmentu ostatní rovněž patří takzvané integrační náklady vyplývající z fúze Emitenta a dříve samostatné UniCredit Bank Slovakia a.s. (dnes pod hlavičkou UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraniční banky). V roce 2016 výnosy v Segmentu ostatní zahrnovaly příjmy z prodeje akcií společnosti Visa Europe Ltd. (za přibližně 920 milionů Kč) a z prodeje budovy (za přibližně 182 milionů Kč).

Tabulka níže uvádí klíčové finanční údaje na konsolidované bázi k Segmentu ostatní za kalendářní roky 2016 a 2015 končící ke dni 31. 12. 2016 a 2015. 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.	
	2016	2015	2017	2016
	(v milionech Kč)		(v milionech Kč)	
Čistý úrokový výnos a výnosy z dividend	(123)	354	384	(31)
Ostatní čisté výnosy	1.201	115	302	1.022
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	(54)	(24)	(37)	(24)
Snížení hodnoty aktiv a rezervy	(58)	(14)	(155)	-
Náklady segmentu	(194)	(640)	49	(232)
Zisk před zdaněním	772	(209)	543	735
Daň z příjmů ⁽¹⁾	(1.668)	(1.424)	(1.026)	(897)
Výsledek segmentu	(896)	(1.633)	(483)	(162)
Aktiva segmentu	11.257	11.011	12.162	11.177
Cizí zdroje segmentu	40.804	40.439	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

Nové retailové produkty

V dubnu 2014 představil Emitent v České republice a na Slovensku svůj jedinečný bezpoplatkový účet U Konto. Za tuto dobu si otevřelo tento účet více než 260 tisíc klientů.

V roce 2016 Emitent začal nabízet účet U Konto tandem, který umožňuje dvěma individuálním klientům využívat stejných výhod jako u U Konta, například vedení účtu nebo výběry ze všech bankomatů po celém světě zdarma, tuzemské platby zdarma a mnoho dalších služeb. Každý z těchto dvou propojených účtů je zcela nezávislý a má svou vlastní platební kartu a služby chytrého a online bankovníctví.

Úvěry

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

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

Zvýhodněné financování zemědělské techniky

V březnu 2016 představil Emitent preferenční financování zemědělské techniky. Na Techagro, největším zemědělském veletrhu ve střední Evropě, byla prezentována široká škála zvýhodněných finančních produktů a služeb ušitých na míru pro potřeby zemědělství. Rovněž byl k dispozici poradce k dotačním programům, které mohou zemědělci čerpat. Podle odhadů Emitenta si čeští zemědělci obvykle pořizují novou technologii až do výše 7 miliard Kč ročně, z čehož většina je financována prostřednictvím úvěru nebo leasingu.

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

Hypotéky

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

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

Platební karty

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

Platební terminály

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

Pojištění

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

(B) Nedávný vývoj v oblasti distribučních kanálů

Pobočky

V roce 2017 pokračoval Emitent ve svém úsilí vylepšit své pobočky v České republice a na Slovensku, aby více přizpůsobil svou maloobchodní síť, a poskytl tak klientům pohodlnější a lépe přístupné služby. V tomtéž roce prošlo několik poboček kompletní rekonstrukcí, přičemž Emitent provozoval ke dni 30. 6. 2017 širokou síť 130 poboček a dále 92 prodejních míst, včetně franšiz 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 kdekoliv a kdykoliv a s expresním schválením on-line do 48 hodin po předložení dokumentů. Navíc mají klienti k dispozici svého on-line bankéře, který je doprovází celým procesem.

5.3 HLAVNÍ TRHY

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

Konkurence

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

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

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

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

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

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

Poznámky:

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

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

Zdroj: Výroční zpráva Emitenta za rok 2016

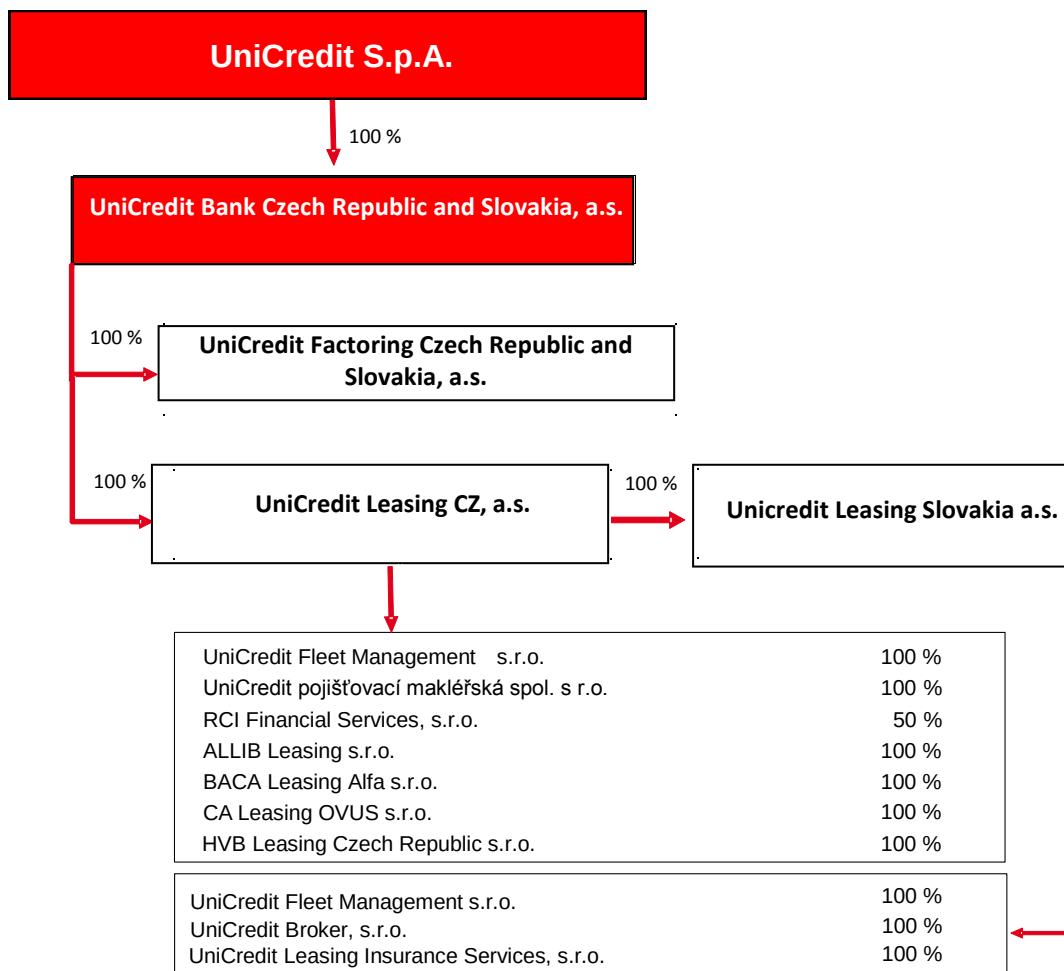
Poznámky:

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

6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

6.1 SKUPINA EMITENTA

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



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

Název společnosti	Země	Činnost společnosti	Materská 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
		Pronájem motorových vozidel		
UniCredit Fleet Management, s.r.o.	CZ		UniCredit Leasing CZ	100,0
UniCredit pojišťovací makléřská spol. s r.o.	CZ	Zprostředkování služeb	UniCredit Leasing CZ	100,0
		Financování motorových vozidel		
RCI Financial Services, s.r.o. ⁽¹⁾	CZ		UniCredit Leasing CZ	50,0
		Nemovitostní projektová společnost		
ALLIB Leasing s.r.o.	CZ		UniCredit Leasing CZ	100,0
		Nemovitostní projektová společnost		
BACA Leasing Alfa s.r.o.	CZ		UniCredit Leasing CZ	100,0
		Nemovitostní projektová společnost		
CA-Leasing OVUS s.r.o.	CZ		UniCredit Leasing CZ	100,0
		Nemovitostní projektová společnost		
HVB Leasing Czech Republic s.r.o.	CZ		UniCredit Leasing CZ	100,0
UniCredit Leasing Slovakia, a.s. ⁽²⁾	SK	Leasing	UniCredit Leasing CZ	100,0
		Pronájem motorových vozidel		
UniCredit Fleet Management, s.r.o.	SK		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 30. 6. 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 95 288 pracovníků na plný úvazek ve více než 5 000 pobočkách (údaje pololetní zprávy Skupiny UniCredit k 30. 6. 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 UniCredit Bank AG – Tokio Branch
Japonsko	
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 TRENDECH

Od data zveřejnění posledních neauditovaných finančních výsledků, tj. 30. 6. 2017, do data vyhotovení tohoto Základního prospektu nenastaly žádné významné změny, které by měly významný dopad na finanční situaci, budoucí provozní výsledky či peněžní toky Emitenta.

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

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

Vytěsnění menšinových akcionářů

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

Reorganizace Skupiny UniCredit

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

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

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

8. PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU

Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.

9. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

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

9.1 PŘEDSTAVENSTVO

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

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

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

Níže jsou uvedeni členové představenstva Emitenta k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu:

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

Ing. Aleš Barabas

člen představenstva a ředitel divize risk managementu

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

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

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

Ing. David Grund

člen představenstva a ředitel korporátního a investičního bankovníctví

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

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

Tomáš Drábek

člen představenstva a ředitel retailového a privátního bankovníctví

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

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

Ljubiša Tešić

člen představenstva a finanční ředitel

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

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

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

Miroslav Štorkendl

člen představenstva a vedoucí organizační složky Emitenta na Slovensku

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

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

9.2 DOZORČÍ RADA

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

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

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

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

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

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

9.3 VÝBOR PRO AUDIT

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

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

K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu jsou členy výboru pro audit:

Marco Radice pracovní adresa: členství od:	předseda výboru pro audit Via S. Simpliciano, 5, 20121 Milán, Italská republika 27. 10. 2017
---	--

Heinz Meidlinger

pracovní adresa:

členství od:

člen výboru pro audit

Vordere Zollamtsstrasse 13, 1030 Vídeň, Rakouská republika

29. 4. 2014

Bernadetta Navarra

pracovní adresa:

členství od:

člen výboru pro audit

Piazzale Dino Viola 1, Řím 00128, Itálie

24. 9. 2015

9.4 STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ

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

(A) Hlavní aktivity členů orgánů vykonávané mimo Emitenta

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

Členové představenstva	Aktivita
Ing. Jiří Kunert	člen dozorčí rady Pioneer Asset Management, a.s.
Paolo Iannone	předseda dozorčí rady UniCredit Leasing CZ, a.s., člen dozorčí rady Pioneer investiční společnost, a.s. a předseda dozorčí rady UniCredit Leasing Slovakia, a.s.
Ing. Aleš Barabas	člen dozorčí rady UniCredit Leasing Slovakia, a.s., člen výboru Šachového klubu Dopravního podniku Praha, z.s., a člen dozorčí rady UniCredit Leasing CZ, a.s.
Ing. David Grund	člen dozorčí rady UniCredit Leasing Slovakia, a.s., místopředseda dozorčí rady UniCredit Leasing CZ, a.s. a předseda dozorčí rady UniCredit Factoring Czech Republic and Slovakia, a.s.
Tomáš Drábek	---
Ljubiša Tešić	vedoucí organizační složky UniCredit Business Integrated Solutions S.C.p.A. organizační složka Slovensko a vedoucí organizační složky UniCredit Business Integrated Solutions S.C.p.A. – organizační složka
Miroslav Štokendl	předseda představenstva společnosti UniCredit Leasing Slovakia, a.s.
Členové dozorčí rady	Aktivita
Simone Marcucci	člen poradního orgánu ve společnosti UNICREDIT TURN-AROUND MANAGEMENT CEE GMBH
Heinz Meidlinger	společník a generální ředitel u Meidlinger Investment & Consulting GmbH, člen dozorčí rady UniCredit Bulbank a.d., Sofia, člen dozorčí rady UniCredit Bank Romania SA, Bucharest a člen dozorčí rady Wiener Privatbank, Wien
Ivan Vlaho	člen dozorčí rady v UniCredit Bank Hungary Zrt. a člen dozorčí rady v UniCredit Bulbank
Benedetta Navarra	člen představenstva v A.S. Roma S.p.A, člen dozorčí rady Ukrainskbank 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.
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 Schillk

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

Členové výboru pro audit

Marco Radice

Aktivita

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

Benedetta Navarra

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

Heinz Meidlinger

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

(B) Zaměstnanci

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

V roce končícím 31. 12 2016 a 2015 činil průměrný počet zaměstnanců Emitenta 3.328, respektive 3.301 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 pojištné 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. 2016 a 31. 12. 2015. 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.	
	2016	2015
	(v milionech Kč)	
Úrokové a obdobné výnosy	11.832	12.748
Úrokové a obdobné náklady.....	(1.687)	(2.513)
Čisté úrokové a obdobné výnosy	10.145	10.235
Výnosy z poplatků a provizí	5.018	5.060
Náklady na poplatky a provize	(1.195)	(1.217)
Čisté výnosy z poplatků a provizí	3.823	3.843
Výnosy z dividend	3	2
Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků držení k obchodování	2.129	1.905
Čistý zisk/ztráta ze zajištění rizika změny reálných hodnot	(4)	(9)
Čistý zisk/ztráta z prodeje finančních aktiv a závazků	1.053	9
Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů neurčených k obchodování	3	(1)
Provozní výnosy	17.152	15.984
Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv a podrozvahových položek	(1.499)	(1.441)
Správní náklady	(7.854)	(7.507)
Tvorba a rozpuštění rezerv	(304)	16
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty hmotného majetku	(768)	(680)
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty nehmotného majetku	(43)	(35)
Ostatní provozní výnosy a náklady	790	665
Provozní náklady.....	(8.179)	(7.541)
Zisk/ztráta z majetkových účastí v přidružených společnostech	60	59
Zisk/ztráta z prodeje nefinančních aktiv	179	3
Výsledek hospodaření před zdaněním.....	7.713	7.064
Daň z příjmů	(1.668)	(1.424)
Výsledek hospodaření po zdanění.....	6.045	5.640
Výsledek hospodaření po zdanění připadající vlastníkům Skupiny	6.045	5.638
Výsledek hospodaření po zdanění připadající menšinovým podílům	-	2
Ostatní úplný výsledek		
Položky, které mohou být následně odúčtovány do výsledku hospodaření:		
Fond z přecenění zajišťovacích instrumentů	126	(367)
Změny čisté reálné hodnoty derivátů v zajištění peněžních toků	206	(357)
Čistá reálná hodnota derivátů v zajištění peněžních toků převedená do výsledku hospodaření	(80)	(10)
Fond z přecenění realizovatelných cenných papírů	(786)	510
Změna přecenění realizovatelných cenných papírů	(164)	621
Přecenění realizovatelných cenných papírů převedené do výsledku hospodaření.....	(622)	(111)
Kurzové rozdíly z konsolidace zahraniční pobočky	(2)	(334)
Ostatní úplný výsledek po zdanění.....	(662)	(191)
Ostatní úplný výsledek připadající vlastníkům Skupiny	(662)	(191)
Ostatní úplný výsledek připadající menšinovým podílům	-	-
Celkový úplný výsledek	5.383	5.449
Celkový úplný výsledek připadající vlastníkům Skupiny	5.383	5.447
Celkový úplný výsledek připadající menšinovým podílům.....	-	2

Vybrané údaje konsolidovaného výkazu o finanční pozici

	kalendářní rok končící 31. 12.	
	2016	2015
	(v milionech Kč)	
AKTIVA		
Peníze a peněžní prostředky	4.192	4.445
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, z toho:	9.027	9.567
- určená k obchodování	9.027	8.028
- neurčená k obchodování	0	1.539
Realizovatelné cenné papíry	80.192	82.649
Cenné papíry držené do splatnosti	186	186
Pohledávky za bankami	139.900	106.611
Pohledávky za klienty	385.572	351.541
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	5.163	4.907
Investice v přidružených společnostech	401	401
Hmotný majetek	5.016	5.116
Nehmotný majetek	1.387	792
Daňové pohledávky, z toho:	921	1.048
- splatná daň	294	182
- odložená daň	627	866
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji:	4	23
Ostatní aktiva	3.081	2.998
Aktiva celkem	635.042	570.284
CIZÍ ZDROJE		
Závazky vůči bankám	115.524	59.702
Závazky vůči klientům	371.163	363.989
Vydané dluhové cenné papíry	60.107	65.019
Finanční závazky určené k obchodování	6.569	7.036
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	3.417	3.144
Daňové závazky, z toho:	1.523	1.995
- splatná daň	398	721
- odložená daň	1.125	1.274
Ostatní pasiva	8.879	6.657
Rezervy	969	1.236
Závazky celkem	568.151	508.778
VLASTNÍ KAPITÁL		
Základní kapitál	8.755	8.755
Emisní ážio	3.495	3.495
Fondy z přecenění	4.782	5.444
Nerozdělený zisk, rezervní fondy a ostatní kapitálové fondy	43.814	38.172
Zisk za účetní období	6.045	5.640
Vlastní kapitál celkem	66.891	61.506
Závazky a vlastní kapitál celkem	635.042	570.284

V následující tabulce jsou uvedeny vybrané základní ekonomické ukazatele Emitenta vycházející z neauditovaných konsolidovaných finančních údajů Emitenta k 30. 6. 2017 za období 1.1.2017 - 30.6.2017. Údaje k 30. 6. 2016 uvedené v tabulce níže jsou neauditované konsolidované a reflektují období 1.1.2016 - 30.6.2016. 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 30. 6.	
	2017	2016
	(v milionech Kč)	
Úrokové a obdobné výnosy	5.933	6.015
Úrokové a obdobné náklady	(528)	(937)
Čisté úrokové a obdobné výnosy	5.405	5.078
Výnosy z poplatků a provizí	2.480	2.440
Náklady na poplatky a provize	(563)	(521)
Čisté výnosy z poplatků a provizí	1.917	1.919
Výnosy z dividend	1	-
Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků držených k obchodování	1.743	951
Čistý zisk/ztráta ze zajištění rizika změny reálných hodnot	2	5
Čistý zisk/ztráta z prodeje finančních aktiv a závazků	226	886
Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů neurčených k obchodování	-	3
Provozní výnosy	9.294	8.842
Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv	310	(542)
Správní náklady	(4.173)	(4.151)
Tvorba a rozpuštění rezerv	(100)	(2)
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty hmotného majetku	(476)	(370)
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty nehmotného majetku	(29)	(22)
Ostatní provozní výnosy a náklady	377	396
Provozní náklady	(4.401)	(4.149)
Zisk/ztráta z majetkových účastí v přidružených společnostech	64	27
Zisk/ztráta z prodeje nefinančních aktiv	(4)	182
Výsledek hospodaření před zdaněním	5.263	4.360
Daň z příjmů	(1.026)	(897)
Výsledek hospodaření po zdanění	4.237	3.463

Vybrané údaje konsolidovaného výkazu o finanční pozici

	první pololetí končící 30. 6.	
	2017	2016
	(v milionech Kč)	
AKTIVA		
Peníze a peněžní prostředky	5.500	4.416
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, z toho:	7.367	13.360
- určená k obchodování	7.367	13.311
- neurčená k obchodování	0	49
Realizovatelné cenné papíry	61.882	84.047
Cenné papíry držené do splatnosti	175	182
Pohledávky za bankami	258.047	141.225
Pohledávky za klienty	397.087	373.221
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	4.084	6.304
Investice v přidružených společnostech	368	368
Hmotný majetek	4.978	4.895
Nehmotný majetek	1.632	1.015
Daňové pohledávky, z toho:	663	949
- splatná daň	93	173
- odložená daň	570	776
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji	4	39
Ostatní aktiva	2.335	2.758
Aktiva celkem	744.122	632.779
CIZÍ ZDROJE		
Závazky vůči bankám	228.568	100.853
Závazky vůči klientům	359.540	372.156
Vydané dluhové cenné papíry	60.081	63.299
Finanční závazky určené k obchodování	7.997	9.258
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	3.208	4.320
Daňové závazky, z toho:	1.449	2.153
- splatná daň	538	968
- odložená daň	911	1.185
Ostatní pasiva	12.986	14.488
Rezervy	836	1.403
Závazky celkem	674.665	567.930
VLASTNÍ KAPITÁL		
Základní kapitál	8.755	8.755
Emisní ážio	3.495	3.495
Fondy z přecenění	3.174	5.325
Nerozdělený zisk, rezervní fondy a ostatní kapitálové fondy	49.796	43.811
Zisk za účetní období	4.237	3.463
Vlastní kapitál celkem	69.457	64.849
Závazky a vlastní kapitál celkem	744.122	632.779

11.1 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

Emitent k 31. 12. 2016 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. 2016, do data vyhotovení tohoto Základního prospektu nenastaly žádné významné změny, které by měly významný dopad na finanční situaci, budoucí provozní výsledky či peněžní toky Emitenta.

12. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

K datu vydání tohoto 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 podle tohoto Programu.

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

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

Řízení úvěrového rizika na úrovni klienta

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

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

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

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

Banka v souladu se svou strategií řízení úvěrových rizik vyžaduje před poskytnutím úvěru, v závislosti na bonitě dlužníka a charakteru transakce, zajištění svých úvěrových pohledávek. Banka za materiálně ocenitelné zajištění zpravidla považuje následující typy zajištění: hotovost, bonitní cenné papíry, záruku jiné bonitní osoby (včetně bankovních záruk), zástavu nemovitosti. Při stanovení realizovatelné hodnoty zajištění banka vychází především z bonity poskytovatele a nominální hodnoty zajištění, resp. znaleckých hodnocení připravených zvláštním 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 nominální hodnoty z Dluhopisů.

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

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

Řízení tržních rizik

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

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

Value at Risk

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

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

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

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

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

Back testing - Value at Risk

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

Úrokové riziko

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

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

Celková úroková pozice Emitenta je k 31. 12. 2016 charakterizována vyšší úrokovou citlivostí na straně aktiv v porovnání se stranou pasiv. Tomu nasvědčuje záporná celková hodnota "Basis point Value – BPV", kdy při paralelním růstu úrokových sazeb jednotlivých měn by došlo k poklesu tržního přecenění. Úroková pozice Emitenta je diverzifikována mezi jednotlivá časová pásma, kde citlivost na pohyb úrokových sazeb nemusí být totožná (kladná, záporná) a do více měn, přičemž rozdílné úrokové riziko jednotlivých měn je v rámci celého portfolia aktiv a pasiv v součtu kompenzováno. Hlavními měnami s vyšší úrokovou citlivostí jsou Kč a euro.

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

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

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

Zajišťovací účetnictví

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

Zajištění reálných hodnot

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

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

Pro jednotlivé zajišťované položky a zajišťovací obchody (úvěry, depozita, cenné papíry, úrokové swapy atd.) jsou stanovena data a výše jednotlivých peněžních toků (cash-flow) pro období od počátku zajišťovacího vztahu do splatnosti instrumentu, popř. do okamžiku, ve kterém podle dodaných informací zajišťovací vztah končí. S využitím diskontních faktorů pro příslušné měny jsou stanoveny současné hodnoty jednotlivých cash-flow pro příslušné datum (datum měření efektivity). Součtem diskontovaných cash-flow z daného obchodu v daném okamžiku je získána reálná hodnota tohoto obchodu. Porovnáním reálné hodnoty ve sledovaném okamžiku s prvním přeceněním dojde k určení kumulativní změny reálné hodnoty. Tyto kumulativní změny jsou dále očištěny o realizované peněžní toky jejich zpětným přičtením/odečtením. Efektivita zajištění je následně poměřována srovnáním kumulativní změny reálné hodnoty zajišťovaného a zajišťovacího instrumentu. Pokud poměr těchto dvou hodnot ležel v intervalu 80 %-125 %, je vztah vyhodnocen jako efektivní.

Zajištění peněžních toků

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

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

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

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

Měnové riziko

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

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

Akciové riziko

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

Riziko likvidity

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

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

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

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

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

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

(C) Operační riziko

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

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

Pro efektivní sběr událostí a dat operačního rizika je používán on-line informační systém, jenž byl vyvinut ve Skupině UniCredit v souladu s požadavky na řízení kapitálové přiměřenosti podle Basel III. Evidovaná data jsou zohledněna při kalkulaci kapitálového požadavku i při řízení operačního rizika. Jsou jedním z podkladů pro navrhování postupů, které vedou ke snížení výskytu jednotlivých událostí a zmírnění jejich dopadů (např. při přípravě procesních mitigačních (zmírňujících) opatřeních nebo strategického pojistného plánu Emitenta). Rovněž jsou využívána jako zpětná kontrola spolehlivosti navrženého systému opatření k omezení operačního rizika. Sběr dat o událostech operačního rizika je prováděn kontinuálně za spolupráce jednotlivých organizačních útvarů Emitenta (významné případy jsou hlášeny a řešeny okamžitě). Na základě získaných dat je v pravidelných čtvrtletních intervalech vytvářen konsolidovaný report, který je prezentován Výboru pro řízení operačního rizika a distribuován v rámci Emitenta. O nejvýznamnějších případech operačního rizika jsou představenstvo Emitenta, interní audit a mateřská společnost informovány s týdenní frekvencí, resp. v případě nutnosti okamžitě. Databáze událostí operačního rizika je pravidelně podrobována 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 regulačního povolení je v bance uplatňován pokročilý přístup k výpočtu kapitálového požadavku k operačnímu riziku. K tomu je využíván skupinový model, jenž se opírá o interní i externí data, výsledky analýz scénářů a data rizikových indikátorů.

Řízení rizik v dceřiných společnostech

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

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

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

Řízení kapitálu

Vedení Emitenta monitoruje vývoj kapitálové přiměřenosti na konsolidované bázi a svoje kapitálové pozice. ČNB stanovila pravidla pro výpočet kapitálových požadavků a monitoruje jejich vývoj. Od 1. 1. 2014 Skupina plní požadavky podle pravidel Basel III (nařízení EU č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o omezitelných 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. 2016 a 2015. 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 Bank Austria, která byla do 30. 9. 2016 mateřskou společností Emitenta, a to k 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015:

	ke dni 31. 12.	
	2016	2015
	(v milionech Kč)	
Finanční aktiva určená k obchodování	-	1
Pohledávky za bankami	723	3.627
Realizovatelné cenné papíry.....	-	4.640
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů.....	55	2
Aktiva celkem	799	8.270
Závazky vůči bankám	54.766	23.810
Finanční závazky určené k obchodování.....	59	5
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů ...	33	-
Závazky celkem	54.858	23.815
Vydané záruky	2.949	750
Neodvolatelné úvěrové rámce	-	-
Podrozvahové položky celkem	2.949	750

Tabulka níže zobrazuje vybrané údaje Emitentova Výkazu o úplném výsledku vztahující se k transakcím uzavřeným s Bank Austria, která byla do 30. 9. 2016 mateřskou společností Emitenta, a to k 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015:

	ke dni 31. 12.	
	2016	2015
	(v milionech Kč)	
Úrokové a podobné výnosy	21	110
Úrokové a podobné náklady.....	(123)	(297)
Výnosy z poplatků a provizí	15	9
Náklady na poplatky a provize.....	(27)	(40)
Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků držených k obchodování	(24)	(16)
Čistý zisk/ztráta ze zajištění rizika změny reálných hodnot	1	-
Správní náklady	(3)	82
Úrokové a podobné výnosy celkem.....	(140)	(152)

Tabulka níže zobrazuje vybrané údaje Emitentova Výkazu o finanční situaci vztahující se k transakcím uzavřeným s UniCredit S.p.A., která je od 1. 10. 2016 mateřskou společností Emitenta, a to k 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015:

	ke dni 31. 12.	
	2016	2015
	(v milionech Kč)	
Pohledávky za bankami	3.451	82
Realizovatelné cenné papíry	1.929	-
Aktiva celkem	5.380	82
Závazky vůči bankám	16.534	131
Závazky celkem	16.534	131
Vydané záruky	347	385
Neodvolatelné úvěrové rámce	101	101
Podrozvahové položky celkem	448	486

Tabulka níže zobrazuje vybrané údaje Emitentova Výkazu o úplném výsledku vztahující se k transakcím uzavřeným s UniCredit S.p.A., která je od 1. 10. 2016 mateřskou společností Emitenta, a to k 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015:

	ke dni 31. 12.	
	2016	2015
	(v milionech Kč)	
Úrokové a podobné výnosy	65	2
Úrokové a podobné náklady	(4)	-
Výnosy z poplatků a provizí	21	2
Náklady na poplatky a provize	(20)	-
Správní náklady	13	(71)
Úrokové a podobné výnosy celkem	75	(67)

Tabulka níže zobrazuje vybrané údaje Emitentova Výkazu o finanční situaci vztahující se k transakcím s ostatními spřízněnými osobami k 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015:

	ke dni 31. 12.	
	2016	2015
	(v milionech Kč)	
Finanční aktiva určená k obchodování	1.036	924
z toho:		
UniCredit Bank AG	1.036	924
Pohledávky za bankami	6.587	5.082
z toho:		
UniCredit Bank AG	287	1.092
Yapi ve Kredi Bankasi AS	5.524	2.160
UniCredit Bank Hungary Zrt	25	161
ZAO UniCredit Bank	730	1.652
Pohledávky za klienty	359	221
z toho:		
UCTAM CZ	-	136
UCTAM SK	269	-
Představenstvo	2	6
Ostatní členové vedení	87	72
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	2.023	1.886
z toho:		
UniCredit Bank AG	2.023	1.886
Aktiva celkem	10.005	8.113

Závazky vůči bankám	14.572	4.254
<i>z toho:</i>		
UniCredit Luxembourg S.A.	11	27
UniCredit Bank AG	10.288	3.786
UniCredit Bank Hungary Zrt.....	4.233	49
Závazky vůči klientům	1.512	1.163
<i>z toho:</i>		
UniCredit Leasing (Austria) GmbH.....	121	129
Pioneer Asset Management a.s.....	897	462
Pioneer Investment Company	95	100
UniCredit Business Integrated Solutions S.p.A. .	84	220
Představenstvo	88	104
Ostatní členové vedení	82	55
Finanční závazky určené k obchodování.....	2.027	2.599
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG	2.025	2.598
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů ...	2.072	2.026
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG	2.072	2.026
Závazky celkem	20.183	10.042
Vydané záruky	967	511
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG	656	427
UniCredit Bank Hungary Zrt.....	112	49
Pekao	100	6
Neodvolatelné úvěrové rámce	287	181
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG	108	108
UCTAM CZ	103	3
ZAO UniCredit Bank	22	22
Představenstvo	1	1
Ostatní členové vedení	10	4
Podrozvahové položky celkem	1.254	692

Tabulka níže zobrazuje vybrané údaje Emitentova Výkazu o úplném výsledku vztahující se k transakcím uzavřeným s ostatními spřízněnými osobami k 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015:

	ke dni 31. 12.	
	2016	2015
	<i>(v milionech Kč)</i>	
Úrokové a podobné výnosy	386	(62)
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG	288	(97)
Yapi ve Kredi Bankasi AS.....	88	15
ZAO UniCredit Bank	-	-
Úrokové a podobné náklady.....	(13)	(12)
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG	(3)	(1)
UniCredit Leasing (Austria) GmbH.....	(9)	(10)
Výnosy z poplatků a provizí	54	83
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG	40	44
Pioneer Asset Management SA, Luxembourg ...	6	16
Pioneer Asset Management a.s.....	1	16
Náklady na poplatky a provize.....	(5)	(5)

<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG	(1)	(1)
Pekao.....	(2)	(2)
Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků držených k obchodování	577	(549)
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG.....	578	(549)
UniCredit Bank Hungary Zrt.....	(1)	(1)
Čistý zisk/ztráta ze zajištění rizika změny reálných hodnot	(174)	130
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG	(174)	130
Správní náklady	(1.478)	(1.369)
<i>z toho:</i>		
UniCredit Business Integrated Solutions S.p.A. .	(1.475)	(1.379)
Ostatní provozní výnosy a náklady	7	10
<i>z toho:</i>		
UniCredit Business Integrated Solutions S.p.A. .	6	9
Celkem.....	(646)	(1.774)

IX. POSTAVENÍ VLASTNÍKA HYPOTEČNÍHO ZÁSTAVNÍHO LISTU V INSOLVENČNÍM ŘÍZENÍ; HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ

Postavení vlastníka hypotečního zástavního listu v insolvenčním řízení

Uspokojení pohledávek z hypotečních zástavních listů je v případě úpadku emitenta hypotečních zástavních listů zvýhodněno v souladu se zákonem č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), v platném znění. Je-li dlužníkem banka, které byla odňata licence, majetek sloužící ke krytí hypotečních zástavních listů podle Zákona o dluhopisech tvoří tzv. hypoteční podstatu. Z výtěžku zpeněžení hypoteční podstaty se kdykoli uspokojí náklady spojené se správou a zpeněžováním hypoteční podstaty a po jejím zpeněžení pohledávky vlastníků hypotečních zástavních listů. Nepostačuje-li výtěžek zpeněžení hypoteční podstaty k uspokojení pohledávek vlastníků hypotečních zástavních listů v plné výši, uspokojí se tyto pohledávky poměrně. Neuspokojená část těchto pohledávek se při rozvrhu zařadí mezi ostatní pohledávky.

Právní úprava hypotečních zástavních listů a hypotečních úvěrů

Úprava hypotečních zástavních listů je v současné době obsažena v Zákoně o dluhopisech. Zákon o dluhopisech také stanovuje podrobnější podmínky hypotečního úvěrování.

Podle Zákona o dluhopisech jsou hypotečními zástavními listy dluhopisy (a obdobně cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky vydávané podle práva cizího státu), jejichž jmenovitá hodnota a poměrný výnos jsou plně kryty pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo částí těchto pohledávek (tzv. "**řádné krytí**"), a popřípadě též náhradním způsobem podle zákona (tzv. "**náhradní krytí**"). Součástí názvu tohoto cenného papíru je označení "hypoteční zástavní list".

Hypotečním úvěrem je podle Zákona o dluhopisech úvěr, jehož splacení včetně příslušenství je zajištěno zástavním právem k nemovité věci (nemovitosti), když pohledávka z úvěru nepřevyšuje dvojnásobek zástavní hodnoty zastavené nemovitosti. Úvěr se považuje za hypoteční úvěr dnem vzniku právních účinků zástavního práva. Nemovitosti podle předchozí věty se musí nacházet na území České republiky, členského státu Evropské unie nebo jiného státu, tvořícího Evropský hospodářský prostor.

Ke krytí dluhů z vydaných hypotečních zástavních listů může emitent použít jen pohledávky z některých vybraných hypotečních úvěrů splňujících další podmínky. Emitent hypotečních zástavních listů zajišťuje dostatečné krytí dluhů z hypotečních zástavních listů v oběhu tak, aby součet pohledávek z hypotečních úvěrů nebo jejich částí, sloužících k řádnému krytí, a celkového náhradního krytí nepoklesl pod celkovou výši dluhů ze všech jím vydaných hypotečních zástavních listů v oběhu.

Na zastavené nemovitosti nesmí váznout zástavní právo třetí osoby, které by bylo ve stejném nebo v přednostním pořadí před zástavním právem zajišťujícím pohledávku z hypotečního úvěru nebo její část, zahrnutou do krytí dluhů z hypotečních zástavních listů v oběhu. Výjimku z toho pravidla představují zástavní práva zajišťující úvěr poskytnutý stavební spořitelnou jakož i úvěr poskytnutý Státním fondem rozvoje bydlení na výstavbu družstevních bytů podle zvláštního právního předpisu, a dále úvěr poskytnutý na výstavbu bytů postavených s finanční, úvěrovou a jinou pomocí podle zvláštních právních předpisů za předpokladu, že stavební spořitelna nebo věřitel úvěru na družstevní bytovou výstavbu s přednostním pořadím svého zástavního práva dali emitentovi hypotečních zástavních listů ke zřízení zástavního práva v dalším pořadí předchozí písemný souhlas. Bez tohoto souhlasu nelze pohledávku do krytí zahrnout. Převod zastavené nemovitosti nesmí být omezen dříve vzniklým omezením převodu nemovitosti. Tyto podmínky musí být splněny po celou dobu, po kterou je pohledávka z hypotečního úvěru do krytí hypotečních zástavních listů zahrnuta. Jestliže zástavním právem k nemovitosti zajištěná pohledávka třetí osoby zanikne v důsledku použití hypotečního úvěru k jejímu splacení, nemovitost se nepovažuje za zatíženou tímto dříve vzniklým zástavním právem nebo omezením převodu nemovitosti.

Souhrn všech dluhů ze všech hypotečních zástavních listů v oběhu vydaných jedním emitentem musí být plně kryt pohledávkami nebo jejich částmi z hypotečních úvěrů (řádné krytí), popřípadě též náhradním způsobem (náhradní krytí). Pro řádné krytí souhrnu dluhů ze všech hypotečních zástavních listů v oběhu mohou být použity pouze pohledávky z hypotečních úvěrů nebo jejich části nepřevyšující ve svém souhrnu 70 % zástavní hodnoty zastavených nemovitostí zajišťujících tyto pohledávky. Zástavní hodnotu zastavených nemovitostí stanoví emitent hypotečních zástavních listů (hypoteční banka, která poskytuje hypoteční úvěr) jako cenu obvyklou s přihlédnutím k trvalým a dlouhodobě udržitelným vlastnostem zastavené nemovitosti, výnosu dosažitelného třetí osobou při řádném hospodaření s ní, právům a závadám s nemovitostí spojeným a místním podmínkám trhu s nemovitostmi včetně jeho vlivu a předpokládaného vývoje. Za cenu obvyklou se považuje cena, která by byla dosažena při prodeji stejné nebo obdobné nemovitosti v obvyklém obchodním styku v tuzemsku ke dni ocenění podle jejího stavu a kvality. Do ceny obvyklé by se přitom neměly promítnout mimořádné okolnosti trhu nebo osobní vztahy mezi účastníky, subjektivní zhodnocení zájmu jednoho z účastníků či zvláštní obliba. Zástavní hodnota nemovitosti nesmí přesahovat její cenu obvyklou.

Pokud na některé ze zastavených nemovitostí již vázne ve stejném nebo v přednostním pořadí zástavní právo, kterým je zajištěn úvěr ze stavebního spoření nebo úvěr na družstevní bytovou výstavbu a tento věřitel dal ke zřízení zástavního práva k zajištění hypotečního úvěru v dalším pořadí svůj předchozí písemný souhlas, lze pro účely krytí dluhů ze všech emisí hypotečních zástavních listů v oběhu zahrnout pohledávku z hypotečního úvěru nebo její část maximálně ve výši rozdílu mezi 70 % zástavní hodnoty zastavené nemovitosti a pohledávkou z úvěru poskytnutého stavební spořitelnou nebo z úvěru na družstevní či individuální bytovou výstavbu. Pokud na některé nemovitosti váznou současně zástavní práva, kterými jsou zajištěny úvěr ze stavebního spoření a úvěr na družstevní či individuální bytovou výstavbu, lze pro účely krytí dluhů ze všech emisí hypotečních zástavních listů v oběhu zahrnout pohledávku z hypotečního úvěru nebo její část maximálně ve výši rozdílu mezi 70 % zástavní hodnoty zastavené nemovitosti a součtem pohledávek z úvěru poskytnutého stavební spořitelnou a z úvěru na družstevní či individuální bytovou výstavbu.

Náhradní krytí dluhů z hypotečních zástavních listů v oběhu vydaných jedním emitentem je možné pouze do výše 10 % jejich jmenovité hodnoty, a to jen emitentovou hotovostí, jeho vklady u ČNB, u centrální banky členského státu Evropské unie nebo jiného státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo u Evropské centrální banky, státními dluhopisy nebo dluhopisy vydanými ČNB, cennými papíry vydanými členskými státy Evropské unie nebo jinými státy tvořícími Evropský hospodářský prostor, jejich centrálními bankami a Evropskou centrální bankou a dluhopisy vydanými finančními institucemi založenými mezinárodní smlouvou, jejíž smluvní stranou je Česká republika, nebo finančními institucemi, s nimiž má Česká republika uzavřenou mezinárodní smlouvu, které jsou ve vlastnictví emitenta.

Na základě vydaného hypotečního zástavního listu nevzniká zástavní právo a vlastník hypotečního zástavního listu nemá ani postavení zástavního věřitele ani jiný vztah k nemovitostem, tvořícím zástavu hypotečního úvěru, jehož pohledávka slouží ke krytí hypotečních zástavních listů. Majetkové hodnoty sloužící ke krytí dluhů z hypotečních zástavních listů v oběhu nesmí hypoteční banka zastavit ani jinak použít jako zajištění a je povinna vést o krytí souhrnu všech dluhů z jím vydaných hypotečních zástavních listů v oběhu samostatnou a průkaznou evidenci. Obsah evidence stanoví ČNB svým opatřením.

Hypoteční zástavní listy může vydávat pouze banka, která získala povolení podle Zákona o bankách. Prospekt hypotečních zástavních listů schvaluje ČNB.

Hypoteční banka jako zástavní věřitel

Hypoteční banka může realizovat zástavní právo (i) v souladu se zákonem č. 292/2013 Sb., o zvláštních řízeních soudních, v platném znění, prodejem nemovité věci v soudní dražbě nebo (ii) v souladu se zákonem č. 26/2000 Sb., o veřejných dražbách, v platném znění, prodejem nemovité věci ve veřejné dražbě nebo (iii) v souladu se zákonem č. 120/2001 Sb., o soudních exekutorech a exekuční činnosti, v platném znění (exekuční řád), prodejem nemovité věci v exekučním řízení nebo (iv) po 1. 1. 2014 i jiným způsobem dohodnutým mezi hypoteční bankou a zástavcem (včetně ponechání si předmětu zástavy), není-li takový výkon zástavního práva v rozporu s právními předpisy.

Pohledávky z hypotečních úvěrů, sloužící ke krytí jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů, požívají při realizaci zástavního práva zvýšené ochrany. Po prodeji zastavené nemovitosti v dražbě se pohledávky z hypotečních úvěrů sloužící ke krytí jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů uspokojují z výtěžku dražby hned za náklady dražby či řízení a před dalšími pohledávkami zajištěnými zástavním právem.

Pokud by se dlužník z hypotečního úvěru dostal do úpadku, bude hypoteční banka v procesu jeho insolvence v postavení zajištěného věřitele. Zajištění věřitelé mají v celém průběhu řízení výhodnější postavení než věřitelé ostatní. Nároky zajištěného věřitele (banky) se uspokojují ze zpeněžení věci, kterou byla jeho pohledávka zajištěna (zástavy), a to po odečtení nákladů správy a zpeněžení zástavy a odměny insolvenčního správce. Tyto náklady mohou činit nejvýše 9 % z výtěžku prodeje zástavy. Na uspokojení ze zpeněžení věci (zástavy) mohou za určitých podmínek participovat i věřitelé z poskytnutého úvěrového financování. Insolvenční správce je vázán pokyny zajištěného věřitele, které vedou k řádné správě věci, ze které má být zajištěný věřitel uspokojen. Insolvenční správce je vázán pokyny zajištěného věřitele, které směřují ke zpeněžení věci nebo práva, z něhož má být zajištěný věřitel uspokojen.

Regulace hypotečních bank

Činnost hypoteční banky, jako každé jiné banky, je regulována Zákonem o bankách a podléhá dohledu ze strany ČNB.

K řadě závažných rozhodnutí je banka povinna vyžádat si předchozí souhlas ČNB. Banky dále plní vůči ČNB řadu informačních povinností. Například jsou povinny informovat ČNB o zamýšlené změně stanov týkající se skutečností, které musí být ve stanovách uvedeny na základě zákona, o návrzích personálních změn ve statutárním orgánu banky a na místech vedoucích zaměstnanců banky, o záměru otevřít pobočku nebo zastoupení v zahraničí, či o záměru založit právníkou osobu v zahraničí nebo se na ní majetkově podílet. Banky jsou dále povinny vypracovat a předkládat informace o svém podnikání v rozsahu a termínech stanovených ČNB.

Na základě zákonného zmocnění vydala ČNB za účelem regulace činnosti bank řadu opatření týkajících se obezřetného podnikání. ČNB zapracovala a průběžně zapracovává do tuzemských předpisů, závazných pro emitenty, všechny nařízení, směrnice, pravidla, normativy, zásady a doporučení EU a Evropské komise, které regulují činnosti emitentů – bank, zejména v oblasti jejich obezřetného podnikání, včetně např. pravidel BASEL II. Takto jsou upraveny např. (a) standardy řízení likvidity a tvorba povinných minimálních rezerv, (b) kapitálová přiměřenost a úvěrová angažovanost nebo (c) klasifikace pohledávek z úvěrů a tvorby rezerv a opravných položek k těmto pohledávkám. Na pobočky zahraničních bank se uvedená opatření vztahují v nich uvedeném rozsahu. ČNB také vydala opatření upravující způsob vedení evidence krytí hypotečních zástavních listů, tzv. registru krytí.

ČNB dohlíží na činnost hypoteční banky také z pozice orgánu státního dohledu nad kapitálovým trhem. Z toho důvodu je každá hypoteční banka, jejíž hypoteční zástavní listy jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, povinna ČNB zasílat zprávy o výsledcích svého hospodaření a o své finanční situaci za uplynulý rok nebo pololetí a neprodleně oznamovat mimo jiné změny ve své finanční situaci.

Porušení povinností hypoteční banky, nad jejichž dodržováním vykonává bankovní dohled ČNB, je tzv. nedostatkem v činnosti banky. Při zjištění nedostatku v činnosti banky může ČNB přijmout některé opatření podle Zákona o bankách. ČNB může pro zjednatí nápravy po bance mimo jiné požadovat (i) omezení povolených činností či ukončení nepovolených činností, (ii) vytvoření odpovídající výše opravných položek a rezerv, (iii) udržování kapitálu nad minimální úrovní stanovenou zákonem, (iv) snížení základního kapitálu ve stanoveném rozsahu či (v) použití zisku po zdanění přednostně k doplnění rezervních fondů nebo ke zvýšení základního kapitálu. Kromě toho ČNB může bance změnit licenci, nařídit mimořádný audit či uložit pokutu až 50 mil. Kč.

Doporučení ČNB

ČNB uveřejnila dne 14. 6. 2016 nezávazné doporučení k řízení rizik spojených s poskytováním retailových úvěrů ("**Doporučení**"). Dle Doporučení by neměla žádná úvěrující banka poskytnout více než 10 % objemu nových hypotečních úvěrů s ukazatelem LTV (*loan-to-value*) v intervalu 90-100 % z celkového objemu všech hypotečních úvěrů v daném kalendářním čtvrtletí končícím 30. 9. 2016 a žádná úvěrující banka by neměla poskytnout nový hypoteční úvěr s ukazatelem LTV přesahujícím 100 %.

V rámci každého kalendářního čtvrtletí počínaje 1. 10. 2016, může úvěrující banka poskytnout ne více než 10 % nových hypotečních úvěrů s ukazatelem LTV v intervalu 85-95 % z celkového objemu všech hypotečních úvěrů poskytnutých v daném čtvrtletí a neměla by poskytnout žádný hypoteční úvěr s ukazatelem LTV přesahujícím 95 %.

V rámci každého kalendářního čtvrtletí počínaje 1. 4. 2017, může úvěrující banka poskytnout ne více než 10 % nových hypotečních úvěrů s ukazatelem LTV v intervalu 80-90 % z celkového objemu všech hypotečních úvěrů poskytnutých v daném čtvrtletí a neměla by poskytnout žádný hypoteční úvěr s ukazatelem LTV přesahujícím 90 %.

Doporučení rovněž vybízí, aby úvěrující banky neobcházely doporučení týkající se hodnot LTV souběžným poskytováním nezajištěných úvěrů klientům. Doporučení také vybízí úvěrující banky, aby k hodnocení ukazatelů schopnosti klienta splácet přistupovaly obezřetně, zejména při poklesu příjmů klienta nebo zvýšení příslušných úrokových sazeb, a to např. vytvořením vhodných interních kritérií pro hodnocení schopnosti klienta splácet.

Dle doporučení by neměly být poskytovány hypoteční úvěry, jejichž délka splatnosti přesahuje horizont ekonomické aktivity klienta a zpravidla by neměla přesahovat 30 let. Úvěrující banky jsou rovněž vybízeny k tomu, aby přistupovaly obezřetně k situacím, kdy jsou zjišťovány hodnoty zastavovaných nemovitostí v souvislosti s refinancováním stávajících hypotečních úvěrů, obzvláště pak, jel-li hodnota nemovitosti navýšena na základě nového ocenění. Úvěrující banky instituce jsou také vybízeny k obezřetnějšímu přístupu při spolupráci s hypotečními makléři, zejména s ohledem na potenciální konflikt mezi jejich zájmy.

Doporučení také vybízí úvěrující banky k oddělenému sledování úvěrů k financování rezidenčních nemovitostí pro další pronájem a úvěrů k financování vlastního bydlení, a dále vybízí, aby prvně jmenované úvěry s vyšší úrovní rizikovosti nepřesahovaly ukazatel LTV 60 %.

K datu vyhotovení tohoto Prospektu se Emitent řídil těmito Doporučeními.

X. KRYCÍ BLOK

Složení aktiv

Zákonná kritéria pro Způsobilá aktiva (Zákonná kritéria)

Podle českého Zákona o dluhopisech a Vyhlášky ČNB je Krycí blok tvořen aktivy, která jsou souhrnně nazývána Řádné krytí, a případně Náhradní krytí. Obě skupiny se pro účely Zákona o dluhopisech a Vyhlášky ČNB označují jako "**Způsobilá aktiva**". Pod "**Řádným krytím**" se rozumí pohledávky z Hypotečních úvěrů nebo části těchto pohledávek, pokud jsou splněny následující předpoklady: Individuální 200 % LTV limit, Souhrnný 70 % LTV limit a další dle zákona. "**Náhradní krytí**" dluhů z Hypotečních zástavních listů v oběhu vydaných Emitentem je možné pouze do výše 10 % jejich jmenovité hodnoty (jak Řádné krytí, tak i Náhradní krytí jsou popsány v kapitole "*Postavení vlastníka hypotečního zástavního listu v insolvenčním řízení; hypoteční bankovnictví*" výše).

Ačkoli jsou součástí Krycího bloku i slovenské hypoteční úvěry a slovenské rezidenční úvěry, není zcela zřejmé, jaká vzájemná interakce se uplatní mezi českým právem upravujícím Krycí blok a slovenským právem regulujícím slovenský krycí blok zformovaný pro slovenské hypoteční zástavní listy. Vlastníci hypotečních zástavních listů pravděpodobně mohou požívat zajištění pohledávkami z Hypotečních úvěrů zařazených do Krycího bloku, které nejsou výlučně určeny ke krytí slovenských hypotečních zástavních listů vydaných Emitentem, tj. maximálně 10 % až 30 % veškerých pohledávek ze slovenských hypotečních úvěrů. Žádné takové omezení nicméně nedopadá na slovenské rezidenční úvěry, které jsou rovněž součástí Krycího bloku (vice podrobností viz "*Rizikové faktory — Pohledávky z hypotečních úvěrů řídicích se slovenským právem, zahrnuté do Emitentova Krycího bloku, jsou podle slovenského práva primárně vyhrazené pro krytí pohledávek ze slovenských hypotečních zástavních listů a nelze je plně využít pro krytí hypotečních zástavních listů vydávaných v rámci Programu*").

Dobrovolná kritéria pro Způsobilá aktiva (Dobrovolná kritéria)

Kromě Zákonných kritérií se Emitent zavazuje uplatňovat na Krycí blok dobrovolná kritéria ("**Dobrovolná kritéria**") a zajistit, že tato Dobrovolná kritéria budou dodržována.

Výčet Dobrovolných kritérií je následující:

- (a) hypoteční úvěry se řídí českým nebo slovenským právem;
- (b) zastavená nemovitá věc je zapsána v českém nebo, je-li to relevantní, v zahraničním katastru nemovitostí, což je doloženo výpisem z českého nebo zahraničního katastru nemovitostí;
- (c) hypoteční úvěry byly poskytnuty jedné nebo více fyzickým osobám nebo jedné či více právnickým osobám;
- (d) hypoteční úvěry jsou řádně spláceny a v této souvislosti neexistují žádné s nimi spojené pohledávky, které by byly více než 90 dnů po splatnosti;
- (e) započitatelná výše hypotečního úvěru zařazeného do Krycího bloku je omezena na 100 % poměru úvěru k hodnotě zajišťujícího aktiva (LTV ukazatel);
- (f) Krycí blok Emitenta neobsahuje žádné sekuritizované cenné papíry kryté aktivy (ABS); a
- (g) hypoteční úvěry nejsou zajištěny zemědělskou půdou (tj. v případech, kde je zemědělská půda předmětem samostatné zástavy a netvoří tzv. funkční celek se zastavenou nemovitostí) nebo jiným pozemkem, jenž by nebyl určen pro stavební účely.

Ke dni 31. 12. 2016 se většina Hypotečních úvěrů řídila českým právem a 26,4 % Hypotečních úvěrů bylo poskytnuto na základě slovenského práva (mimo jiné včetně slovenských hypotečních úvěrů a slovenských rezidenčních úvěrů).

Ocenění aktiv

Obligatorií prohlášení Emitenta

V českém Zákone o dluhopisech a Vyhlášce ČNB je stanoveno, že Krycí blok musí po celou dobu, kdy existují vydané a nesplacené Hypoteční zástavní listy (tzn. včetně hypotečních zástavních listů vydaných podle Nabídkového programu a dále podle Slovenského dluhopisového programu, Mezinárodního dluhopisového programu a případně samostatně vydávané hypoteční zástavní listy na *ad-hoc* bázi) zajišťovat dostatečné krytí celkové jmenovité hodnoty a poměrného výnosu vydaných a nesplacených Hypotečních zástavních listů ("**Požadavek parity**"). Řádné krytí zařazené do Krycího bloku musí rovněž splňovat - kromě jiného - Individuální 200 % LTV limit a Souhrnný 70 % LTV limit a další kritéria způsobilosti.

Emitent se zavazuje, že bude udržovat Krycí blok v souladu se zákonem předepsanými požadavky, kterými jsou Souhrnný 70 % LTV limit a Požadavek parity (společně "**Zákonné požadavky**").

Souhrnný 70 % LTV limit

Emitent se zavazuje zajistit, že Průměrný poměr úvěrů k hodnotě aktiv v Krycím bloku nebude vyšší než 70 % ("**Souhrnný 70 % LTV limit**"), což je vyžadováno českým Zákone o dluhopisech a Vyhláškou ČNB (viz kapitolu "*Postavení vlastníka hypotečního*

*zástavního listu v insolvenčním řízení; hypoteční bankovnictví" výše). Pro účely tohoto výpočtu je **Průměrný poměr úvěrů k hodnotě aktiv v Krycím bloku** konstruován následovně:*

L / V

kde:

L = součet nesplacených Jmenovitých hodnot Řádného krytí, přičemž u Hypotečního úvěru, který spadá do kategorie Nesplacených úvěrů, je Jmenovitá hodnota považována za rovnou nule,

za předpokladu že, v případě Hypotečního úvěru, na němž již vázne ve stejném nebo v přednostním pořadí zástavní právo, jak je upraveno v § 30 odst. 2 českého Zákona o dluhopisech, bude takový Hypoteční úvěr předmětem individuálního ocenění vypočítaného na základě § 30 odst. 4, § 30 odst. 5 a § 30 odst. 6 českého Zákona o dluhopisech; a

V = Zástavní hodnota nemovitosti všech Zastavených nemovitých věcí, kterými je zajištěno příslušné Řádné krytí.

Zástavní hodnota nemovitosti představuje celkovou hodnotu všech Zastavených nemovitých věcí určených Emitentem v souladu s platnými zákony (včetně § 29 českého Zákona o dluhopisech a Zákona o oceňování majetku) a vnitřními předpisy Emitenta ohledně oceňování Zastavených nemovitých věcí.

Zástavní hodnotu Zastavených nemovitých věcí stanoví Emitent za použití ceny obvyklé při oceňování a se zřetelem k (a) trvalým a dlouhodobě udržitelným vlastnostem Zastavené nemovité věci; (b) výnosu dosažitelného třetí osobou při řádném hospodaření se Zastavenou nemovitou věcí; (c) právům a závadám spojeným se Zastavenou nemovitou věcí; a (d) místním podmínkám trhu s nemovitostmi včetně předpokládaného vývoje. Zástavní hodnota zastavených nemovitostí nesmí převyšovat jejich cenu obvyklou. Zástavní hodnota zastavených nemovitostí se vypočítává ve vztahu k jakékoli částce, která je denominovaná v (i) jiné měně než je česká koruna, v ekvivalentu takové částky v českých korunách zjištěného pomocí Příslušného směnného kurzu k danému datu a v (ii) v českých korunách, pokud je příslušná částka v českých korunách.

Jmenovitá hodnota představuje součet nesplacených jmenovitých hodnot a všech narostlých a neuhrazených úroků vyplývajících z Hypotečních zástavních listů, Hypotečních úvěrů nebo případně z jakéhokoli jiného dluhu nebo zajištění, vypočítaný ve vztahu k jakékoli částce, která je denominovaná v (i) jiné měně než je česká koruna, v ekvivalentu takové částky v českých korunách zjištěného pomocí Příslušného směnného kurzu a v (ii) v českých korunách, pokud je příslušná částka v českých korunách.

Nesplacený úvěr znamená jakýkoli Hypoteční úvěr zařazený do Krycího bloku, který je více než 90 dnů po splatnosti.

Příslušný směnný kurz představuje ekvivalent v české koruně určený Emitentem (i) na základě kurzu zveřejňovaném ČNB nebo jakýmkoli jejím nástupcem pro přepočtení příslušné měny nebo měn na české koruny v pracovní den před příslušným stanovením kurzu nebo, (ii) pokud takový přímý kurz příslušné měny nebo měn na české koruny není k dispozici, použije Emitent pro konverze do české koruny směnný kurz příslušné měny nebo měn (vyhlašovaný příslušnou centrální bankou) k americkému dolaru nebo euru a následně převede tuto částku v amerických dolarech nebo eurech v souladu s platným směnným kurzem v amerických dolarech nebo eurech do české koruny (vyhlašovaný ČNB) v pracovní den před příslušným stanovením kurzu.

Individuální 200 % LTV limit

Individuálním 200% LTV limitem se rozumí zákonný limit uvedený v § 28 odst. 3 Zákona o dluhopisech (viz hypoteční úvěr je úvěr, jehož splacení včetně příslušenství je zajištěno zástavním právem k nemovité věci, když pohledávka z úvěru nepřevyšuje dvojnásobek zástavní hodnoty zastavené věci).

Požadavek parity

Emitent se zavazuje zajistit, že Celkový objem krycího bloku bude vždy vyšší nebo se alespoň rovnat souhrnu nesplacených Jmenovitých hodnot Hypotečních zástavních listů ("**Požadavek parity**").

Pro účely tohoto Požadavku parity se **Celkový objem krycího bloku** vypočítá následovně:

$A + B$

kde:

A = součet nesplacených Jmenovitých hodnot Řádného krytí, přičemž u Hypotečního úvěru, který spadá do kategorie Nesplacených úvěrů, je Jmenovitá hodnota považována za rovnou nule,

za předpokladu že, v případě Hypotečního úvěru, na němž již vázne ve stejném nebo v přednostním pořadí zástavní právo, jak je upraveno v § 30 odst. 2 českého Zákona o dluhopisech, bude takový Hypoteční úvěr předmětem individuálního ocenění vypočítaného na základě § 30 odst. 4, § 30 odst. 5 a § 30 odst. 6 českého Zákona o dluhopisech; a

B = součet zůstatků Náhradního krytí (včetně jakýchkoli peněžních zůstatků za předpokladu, že tvoří součást Krycího bloku Emitenta); tam, kde Náhradní krytí není denominováno v české koruně, bude takový zůstatek převeden Příslušným směnným kurzem do svého ekvivalentu v české koruně.

Fakultativní prohlášení Emitenta

V návaznosti na Zákonné požadavky uvedené výše se Emitent dále dobrovolně zavazuje zajistit, že Upravený celkový objem krycího bloku se rovná alespoň 110 % nesplacené Jmenovité hodnoty Hypotečních zástavních listů ("**Fakultativní povinnost**").

Pro účely dodržování Fakultativní povinnosti se **Upravený celkový objem krycího bloku** vypočítá následovně:

A + B

kde:

- A = součet nesplacených Upravených jmenovitých hodnot Řádného krytí, přičemž u Hypotečního úvěru, který spadá do kategorie Nesplacených úvěrů, je Upravená jmenovitá hodnota považována za rovnou nule, *za předpokladu že, v případě Hypotečního úvěru, na němž již vázne ve stejném nebo v přednostním pořadí zástavní právo, jak je upraveno v § 30 odst. 2 českého Zákona o dluhopisech, bude takový Hypoteční úvěr předmětem individuálního ocenění vypočítaného na základě § 30 odst. 4, § 30 odst. 5 a § 30 odst. 6 českého Zákona o dluhopisech; a*
- B = součet zůstatků Náhradního krytí (včetně jakýchkoli peněžních zůstatků za předpokladu, že tvoří součást Krycího bloku Emitenta); tam, kde Náhradní krytí není denominováno v české koruně, bude takový zůstatek převeden Příslušným směnným kurzem do svého ekvivalentu v české koruně.

Upravená jmenovitá hodnota znamená nižší hodnotu vyplývající z (i) nesplacené Jmenovité hodnoty takového Hypotečního úvěru nebo ze (ii) Zástavní hodnoty nemovitosti zajišťující takový Hypoteční úvěr.

Aby se předešlo pochybnostem, případné porušení Fakultativní povinnosti ze strany Emitenta nebude zakládat Případ neplnění povinností podle článku 9.1 Emisních podmínek. Nicméně Emitent není oprávněn po dobu, co toto porušení bude trvat, vydávat Hypoteční zástavní listy spojené s výhodami zajištění vyplývajícími z Krycího bloku.

Popis Krycího bloku

Složení Krycího bloku

V případě úpadku Emitenta budou aktiva zařazená do Krycího bloku (představující tzv. hypoteční podstatu po vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta) primárně sloužit k uspokojení všech pohledávek z Hypotečních zástavních listů (viz kapitolu "*Postavení vlastníka hypotečního zástavního listu v insolvenčním řízení; hypoteční bankovníctví*" výše). Aby mohly být Hypoteční úvěry zařazeny do Krycího bloku, musí splňovat určitá Zákonná a Dobrovolná kritéria. Například Hypoteční úvěry, u nichž existují nesplacené pohledávky starší 90 dnů, jsou z Krycího bloku vyňaty. Dále musí Hypoteční úvěry splňovat Individuální 200 % LTV limit a Souhrnný 70 % LTV limit, oba požadované platnými právními normami. Emitent se navíc dobrovolně zavázal zařadit Hypoteční úvěr do Krycího bloku jen ve výši odpovídající maximálně 100 % LTV ukazatele (více podrobností viz "*Krycí blok - Složení aktiv*" výše). Složení aktiv zařazených do Krycího bloku se v čase mění. Tzn. Hypoteční úvěry, které jsou splaceny nebo již nesplňují kritéria způsobilosti, jsou z Krycího bloku vyjmuty a nové naopak přidány, pokud vyhovují všem požadavkům.

Krycí blok se skládá ze tří typů Hypotečních úvěrů:

- (i) Hypoteční úvěry, které představují rezidenční úvěry nebo komerční úvěry zajištěné nemovitostí umístěnou v České republice a které splňují definici Způsobilých aktiv podle českého Zákona o dluhopisech;
- (ii) slovenské hypoteční úvěry, které splňují požadavky § 68 a násl. Slovenského zákona o bankách (*hypotekárny úver*) a rovněž spadají pod definici Způsobilých aktiv podle českého Zákona o dluhopisech. Aby bylo možné posoudit soulad se Slovenským zákonem o bankách, udržuje Emitent oddělený registr slovenských hypotečních úvěrů. Emitent musí alespoň 70 % hodnoty slovenských hypotečních úvěrů financovat prostřednictvím výnosů z prodeje slovenských hypotečních zástavních listů (přičemž Emitentovi byla udělena dočasná výjimka ze zákonného požadavku takto financovat 90 % hodnoty slovenských hypotečních úvěrů; tato výjimka je platná do 30. 6. 2018 s možností zažádat si o její prodloužení); a
- (iii) slovenské rezidenční úvěry, které jsou zajištěny rezidenčními nemovitostmi na Slovensku a které nesplňují požadavky § 68 a násl. Slovenského zákona o bankách, ale spadají pod definici Způsobilých aktiv podle českého Zákona o dluhopisech.

K 30. 6. 2017 činil celkový objem Krycího bloku 99,75 miliard Kč, z čehož (i) 39,1 % neboli 38,99 miliard Kč představovaly rezidenční úvěry zajištěné nemovitostí v České republice, (ii) 36,0 % neboli 35,93 miliardy Kč tvořily komerční úvěry zajištěné nemovitostí v České republice, (iii) 5,9 % neboli 8,85 miliardy Kč (přibližně 223,3 milionů EUR; přepočteno směnným kurzem 26,195 CZK/EUR) byly ostatní slovenské hypoteční úvěry a (iv) 19,0 % neboli 18,98 miliardy Kč (přibližně 724,6 milionů EUR; přepočteno směnným kurzem 26,195 CZK/EUR) slovenské rezidenční úvěry.

Následující tabulka přináší informace ke složení Krycího bloku k 30. 6. 2017:

	ke dni 30. 6. 2017			
	české rezidenční úvěry	české komerční úvěry	ostatní slovenské hypoteční úvěry	slovenské rezidenční úvěry
Úvěry celkem (v milionech Kč).....	38.987	35.930	5.846	18.982
Průměrný zůstatek úvěru (v Kč).....	1.348.697	32.282	831.831	944.734
Počet úvěrů celkem	28.907	1.113	7.028	20.093
Počet dlužníků celkem	26.776	948	7.005	18.889
Počet nemovitostí celkem	28.329	1.193	7.026	19.077
Průměrná doba od poskytnutí úvěru (v letech).....	3,6	2,5	3,85	3,35
Průměrná doba do splatnosti (v letech)	20,9	5,1	24,53	20,53
Vážený průměr LTV (v %).....	70	69	83	68
Podíl úvěrů s pevnou úrokovou sazbou (v %).....	87	25	90	89
Podíl deseti největších úvěrů (v %).....	1	43	1	1
Podíl jednorázově splatných úvěrů (v %).....	0	8	0	0

Ke dni 30. 6. 2017 byly vydané a nesplacené Hypoteční zástavní listy přezajištěny o 39,03 % v relativním vyjádření. Celková hodnota Krycího bloku vzrostla v meziročním srovnání o 13,5 % na 99,75 miliard Kč. Ke stejnému dni bylo 55,3 % aktiv zařazených do Krycího bloku denominováno v českých korunách a zbytek, tj. 44,7 %, v eurech.

Slovenská legislativa upravující Krycí blok

Emitent je držitelem hypoteční licence udělené NBS a jako takový podléhá Slovenskému zákonu o bankách a dalším zákonům upravujícím vydávání hypotečních zástavních listů a poskytování hypoték na Slovensku. Přesto Krycí blok a Hypoteční zástavní listy vydávané podle Nabídkového programu se neřídí slovenským právem. Slovenské právo není přímo relevantní pro účely složení Krycího bloku a pro nároky z něho vyplývající, s výjimkou uvedenou níže.

Slovenské hypotéky jako generický termín jsou tvořeny dvěma typy produktů lišících se právními předpisy, které je upravují: jsou to slovenské hypoteční úvěry podle § 68 a násl. Slovenského zákona o bankách a slovenské rezidenční úvěry vycházející ze zákona č. 90/2016 Zb., o bydlení (*zákon o úveroch na bývanie*). Aby slovenské hypotéky byly způsobilé k zařazení do Krycího bloku, musí splňovat Zákonná kritéria blíže popsaná v této kapitole výše, tak jako všechna ostatní Způsobilá aktiva.

V souladu s § 68 slovenského Zákona o bankách musí hypoteční banky financovat slovenské hypoteční úvěry nejméně z 90 % prostřednictvím vydávání a prodeje hypotečních zástavních listů. NBS může udělit dočasnou výjimku z tohoto pravidla (maximálně po dobu dvou let, která ovšem může být následně obnovena) a snížit poměr financování na požadavek minimálně 70 %. Jinými slovy zákon vyžaduje udržovat určitý poměr mezi hodnotou slovenských hypotečních zástavních listů a hodnotou hypotečních úvěrů poskytnutých na Slovensku. Z toho vyplývá, že minimálně 70 % až 90 % pohledávek ze slovenských hypotečních úvěrů vhodných k zařazení do krycího bloku jsou spravovány slovenským právem a poskytují krytí explicitně pro slovenské hypoteční zástavní listy. Tato slovenská odnož krycího bloku tvoří součást Krycího bloku Emitenta vzhledem k tomu, že současná legislativa nedovoluje vytvářet separátní krycí bloky. Zbývající část existujících pohledávek ze slovenských hypoték (tzn. maximálně 10 % až 30 %, pokud NBS udělila výjimku zmíněnou výše) může být fakticky využita ke krytí Hypotečních zástavních listů vydávaných dle Nabídkového programu. Nicméně z právního hlediska není zcela jasná vzájemná interakce českého a slovenského práva upravujících institut krycího bloku. Pravděpodobný scénář by v praxi vypadal tak, že vlastníci Hypotečních zástavních listů by mohli těžit pouze z těch slovenských pohledávek z Krycího bloku, které nejsou určeny ke krytí slovenských hypotečních zástavních listů vydaných Emitentem, tzn. 10 % až 30 % veškerých pohledávek ze slovenských hypotečních úvěrů (více viz kapitola II. "Rizikové faktory - Pohledávky z hypotečních úvěrů řídicích se slovenským právem, zahrnuté do Emitentova Krycího bloku, jsou podle slovenského práva primárně vyhrazené pro krytí pohledávek ze slovenských hypotečních zástavních listů a nelze je plně využít pro krytí hypotečních zástavních listů vydávaných v rámci Programu").

Žádné takové pravidlo se ovšem nevztahuje na slovenské rezidenční úvěry. V souladu s tím jsou pohledávky ze slovenských rezidenčních úvěrů beze zbytku zařazeny do Krycího bloku za předpokladu, že splňují Zákonná kritéria a Dobrovolná kritéria pro Způsobilá aktiva.

Krycí blok Emitenta ve vztahu k Hypotečním zástavním listům

Správa Krycího bloku ve vztahu k Hypotečním zástavním listům

V souladu s českým Zákonem o dluhopisech Emitent vede registr krytí ("**Registr krytí**"), který obsahuje mimo jiné jednotlivé záznamy Způsobilých aktiv zařazených do Emitentova Krycího bloku. Způsobilá aktiva zařazená do Registru krytí poskytují určitý druh zákonného zajištění dluhů Emitenta vyplývajících z Hypotečních zástavních listů (tzn. jejich jmenovitá hodnota a poměrný výnos). Pro účely správy Krycího bloku a v souladu s platnými požadavky stanovenými v českém Zákoně o dluhopisech a ve

Vyhlášce ČNB přijal Emitent interní předpis, který upravuje pracovní toky, postupy a kompetence jednotlivých oddělení v této oblasti.

Emitentovo specializované oddělení Oceňování nemovitostí průběžně sleduje a analyzuje vývoj cen a trh s nemovitostmi v České republice. Emitent uplatňuje při schvalování Hypotečního úvěru koeficienty, které v závislosti na typu Zastavené nemovitě věci berou také v úvahu možný pokles Zástavní hodnoty nemovitosti v dlouhodobém horizontu. Jestliže by se na základě přecenění Zástavní hodnota nemovitosti snížila pod hranici potřebnou pro krytí příslušných Hypotečních zástavních listů, vyloučí Emitent takový Hypoteční úvěr z Krycího bloku z důvodu neplnění jednoho nebo více kritérií způsobilosti.

Ve spojitosti se správou Krycího bloku Emitent definoval limity (např. Fakultativní povinnost), které může měnit pouze Výbor pro řízení aktiv a pasiv (ALCO) na základě analýzy, kterou připravuje oddělení evidující Hypoteční zástavní listy. Výbor ALCO dále rozhoduje o jednotlivých krocích a postupech, které vedou ke zvýšení poměru Náhradního krytí v Krycím bloku, nebo eventuálně o odkupu příslušných Hypotečních zástavních listů.

Přehled vydaných a nesplacených hypotečních zástavních listů v rámci Nabídkového programu a samostatné emise

Následující tabulka uvádí seznam emisí hypotečních zástavních listů vydaných doposud Emitentem dle Nabídkového programu a samostatných emisí v České republice. Údaje jsou platné k datu Základního prospektu.

Název emise	ISIN	Měna	Objem emise (miliony)	Úrokový výnos (% p.a.)	Datum emise	Datum splatnosti	Rating (Moody's)
HZL HVB 5,00/25	CZ0002000680	CZK	10 000	5	23.11.2005	15.11.2025	-
UCB HZL 10Y FLOAT/37	CZ0002001910	CZK	12 000	pohyblivý	21.12.2007	21.12.2037	Aa3
UCB HZL 6,00/18	CZ0002002520	CZK	5 000	6	27.4.2012	27.4.2018	Aa3
UCBSDHZL PREM CZK/20	CZ0002002546	CZK	1 000	strukturovaný	27.11.2012	27.11.2020	-
UCBSDHZL PREM EUR/20	CZ0002002561	EUR	10	strukturovaný	27.11.2012	27.11.2020	-
UCB HZL 7,00/2020	CZ0002002967	CZK	5 000	7	21.12.2012	15.6.2020	-
UCBSDHZL MULTI 2018	CZ0002002629	CZK	1 000	strukturovaný	28.2.2013	31.8.2018	-
UCB HZL 7,00/2018	CZ0002002959	CZK	5 000	7	21.12.2012	15.6.2018	-
UCB HZL 7,00/2024	CZ0002002983	CZK	5 000	7	21.12.2012	15.6.2024	-
UCB SDHZL PS 100/18	CZ0002003031	CZK	1 000	strukturovaný	30.4.2013	30.10.2018	-
UCB SDHZL PS 102/18	CZ0002003049	CZK	1 000	strukturovaný	30.4.2013	30.10.2018	-
UCBSDHZLPS EUR100/18	CZ0002003056	EUR	20	strukturovaný	30.4.2013	30.10.2018	-
UCB HZL 2,00/2020	CZ0002003080	EUR	50	2	3.6.2013	3.6.2020	Aa3
UCB SD HZL BS III/19	CZ0002003098	CZK	1 000	strukturovaný	30.8.2013	28.2.2019	-
UCB SD HZL BS EUR/19	CZ0002003106	EUR	20	strukturovaný	30.8.2013	28.2.2019	-
UCB HZL 3,04/2028	CZ0002003114	EUR	30	3,04	7.6.2013	7.6.2028	Aa3
UCB HZL 6M VAR/2020	CZ0002003148	EUR	30	pohyblivý	18.7.2013	18.7.2020	-
UCB SDHZL GIG 100/19	CZ0002003189	CZK	1 000	strukturovaný	13.12.2013	17.6.2019	-
UCB SDHZL GIG 90/19	CZ0002003197	CZK	1 000	strukturovaný	13.12.2013	17.6.2019	-
UCB SD HZL PS IV/2019	CZ0002003213	CZK	1 000	strukturovaný	14.3.2014	13.9.2019	-
UCBSDHZLPS EUR IV/19	CZ0002003221	EUR	50	strukturovaný	14.3.2014	13.9.2019	-
UCB SDHZL EUR TOP 19	CZ0002003239	EUR	50	strukturovaný	10.1.2014	10.7.2019	-
UCB HZL EUR 2,00/18	CZ0002003262	EUR	80	2	21.10.2013	22.10.2018	-
UCB SDHZL TII 90/19	CZ0002003403	CZK	1 000	strukturovaný	30.6.2014	20.12.2019	-
UCB SDHZL TII 100/19	CZ0002003411	CZK	1 000	strukturovaný	30.6.2014	20.12.2019	-
UCB SDHZL GII 100/19	CZ0002003429	CZK	1 000	strukturovaný	2.5.2014	4.11.2019	-
USB SDHZL TIII 95/21	CZ0002003809	CZK	1 000	strukturovaný	27.3.2015	29.3.2021	-
UCB HZL 0,75/2020	CZ0002004047	CZK	5 100	0,75	12.6.2015	12.6.2020	-
UCB HZL ZERO II./2018	CZ0002002819	CZK	5 000	zero	21.12.2012	15.6.2018	-
UCB HZL ZERO II./2019	CZ0002002827	CZK	5 000	zero	21.12.2012	15.6.2019	-
UCB HZL ZERO II./2020	CZ0002002835	CZK	5 000	zero	21.12.2012	15.6.2020	-
UCB HZL ZERO II./2021	CZ0002002843	CZK	5 000	zero	21.12.2012	15.6.2021	-

UCB HZL ZERO II./2022	CZ0002002850	CZK	5 000	zero	21.12.2012	15.6.2022	-
UCB HZL ZERO II./2023	CZ0002002868	CZK	5 000	zero	21.12.2012	15.6.2023	-
UCB HZL ZERO II./2024	CZ0002002876	CZK	5 000	zero	21.12.2012	15.6.2024	-
UCB HZL ZERO II./2025	CZ0002002884	CZK	5 000	zero	21.12.2012	15.6.2025	-
UCB HZL ZERO II./2026	CZ0002002892	CZK	5 000	zero	21.12.2012	15.6.2026	-
UCB HZL ZERO II./2027	CZ0002002900	CZK	5 000	zero	21.12.2012	15.6.2027	-
UCB HZL ZERO II./2028	CZ0002002918	CZK	5 000	zero	21.12.2012	15.6.2028	-
UCB HZL ZERO II./2029	CZ0002002926	CZK	5 000	zero	21.12.2012	15.6.2029	-
UCB HZL ZERO II./2030	CZ0002002934	CZK	5 000	zero	21.12.2012	15.6.2030	-
UCB HZL ZERO II./2031	CZ0002002942	CZK	5 000	zero	21.12.2012	15.6.2031	-
UCB HZL 7,00/2022	CZ0002002975	CZK	5 000	7	21.12.2012	15.6.2022	-
UCB HZL 7,00/2026	CZ0002002991	CZK	5 000	7	21.12.2012	15.6.2026	-
UCB HZL 7,00/2028	CZ0002003007	CZK	5 000	7	21.12.2012	15.6.2028	-
UCB HZL 7,00/2030	CZ0002003015	CZK	5 000	7	21.12.2012	15.6.2030	-
UCB HZL 7,00/2032	CZ0002003023	CZK	5 000	7	21.12.2012	15.6.2032	-

Přehled vydaných a nesplacených hypotečních zástavních listů v rámci Mezinárodního dluhopisového programu

Následující tabulka uvádí seznam hypotečních zástavních listů vydaných Emitentem v rámci Mezinárodního dluhopisového programu podle anglického práva. Údaje jsou platné k datu Základního prospektu.

Název emise	ISIN	Měna	Objem emise	Úrokový výnos	Datum emise	Datum splatnosti	Rating (Moody's)
			(miliony)	(% p.a.)			
UCB HZL 3M FLOAT/23	XS1206759406	EUR	131,8	pohyblivý	20.3.2015	15.9.2023	Aa3
UCB HZL 3M FLOAT/21	XS1206761139	EUR	234	pohyblivý	20.3.2015	16.3.2021	Aa3
UCB HZL 0,625/20	XS1225180949	EUR	250	0,625	30.4.2015	30.4.2020	Aa3
UCB HZL 0,75/22	XS1559750671	EUR	550	0,75	3.2.2017	3.2.2022	Aa3
UCB HZL II 0,75/22	XS1643471250	EUR	1500	0,75	11.7.2017	11.7.2022	Aa3

Přehled vydaných a nesplacených hypotečních zástavních listů v rámci Slovenského dluhopisového programu

Následující tabulka uvádí seznam hypotečních zástavních listů vydaných Emitentem v rámci Slovenského dluhopisového programu a samostatných emisí na Slovensku. Údaje jsou platné k datu Základního prospektu.

Název emise	ISIN	Měna	Objem emise	Úrokový výnos	Datum emise	Datum splatnosti	Rating (Moody's)
			(miliony)	(% p.a.)			
UCBSK11H	SK4120009598	EUR	10	1,85	20.11.2013	20.11.2018	-
UCB HZL 1.55/2021	SK4120010208	EUR	15	1,55	28.8.2014	30.8.2021	-
UCB HZL 1,20/2022 (UCBHZL14H)	SK4120010752	EUR	30	1,2	25.5.2015	25.5.2022	Aa3
UCB HZL EUR 1,40/2024	SK4120011131	EUR	15	1,4	15.10.2015	15.10.2024	-
UCB HZL EUR 1,80/2025	SK4120011123	EUR	30	1,8	15.10.2015	15.10.2025	-
UCB HZL EUR 3M floater 2018	SK4120011248	EUR	30	pohyblivý	26.11.2015	26.11.2018	-
UCB HZL EUR 6M floater 2020	SK4120011313	EUR	20	pohyblivý	17.12.2015	17.12.2020	Aa3
UCB HZL EUR 0,65/2021	SK4120011305	EUR	20	0,65	10.12.2015	10.12.2021	Aa3

XI. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ

(A) DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE

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

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

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

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

Úrok

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

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

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

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

konečné zdanění úroku v České republice. Základ pro odvod srážkové daně a srážková daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhlují a celková částka daně sražená plátcem se zaokrouhluje na celé Kč dolů.

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

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

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

Zisky/ztráty z prodeje

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

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

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

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

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

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

Devizová regulace

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

(B) ZDANĚNÍ VE SLOVENSKÉ REPUBLICE

Budoucím nabyvatelům jakýchkoliv Dluhopisů vydávaných podle slovenského práva v rámci tohoto Nabídkového programu se doporučuje poradit se se svými právními a daňovými poradci o daňových důsledcích koupě, prodeje a držby Dluhopisů a přijímání výnosů z Dluhopisů podle daňových předpisů platných ve Slovenské republice, a v zemích, ve kterých jsou daňovými plátcí s neomezenou daňovou povinností, stejně jako i v jiných zemích, ve kterých výnosy z držby a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněné.

*Následující stručné shrnutí zdaňování ve Slovenské republice vychází zejména ze slovenského zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z příjmů ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Slovenský zákon o dani z příjmů**"), a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jako i z běžného výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaných slovenskými orgány daňové správy a Emitentovi známých k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Všechny níže uvedené informace se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, anebo ve výkladu těchto právních předpisů, které mohou být po tomto datu uplatňovány.*

V případě změny příslušných právních předpisů anebo jejich výkladu v oblasti zdaňování Dluhopisů, bude Emitent postupovat podle tohoto nového režimu a ne podle režimu uvedeného níže. V případě, že bude Emitent na základě změny právních předpisů anebo jejich výkladu povinen uplatnit srážky daně z příjmů anebo jiné srážky a odvody z Dluhopisů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s vykonáním takovýchto srážek anebo odvodů vůči vlastníkům Dluhopisů povinnost doplácet jakékoliv dodatečné částky jako náhradu za takto vykonané srážky či odvody.

Zdaňování výnosů z Dluhopisů

Daňový nerezident

Výnosy z Dluhopisů daňového poplatníka s omezenou daňovou povinností na Slovensku (dále jen "**Daňový nerezident**") se nepovažují za příjem ze zdrojů na území Slovenské republiky. Podléhají proto zdanění na Slovensku jen v případě, že jsou přiřaditelné jeho stálé provozně na Slovensku.

Stálá provozovna Daňového nerezidenta na Slovensku

Výnosy z Dluhopisů přiřaditelné stálé provozovně Daňového nerezidenta na Slovensku jsou příjmem ze zdrojů na území Slovenské republiky. Tyto výnosy jsou zahrnuty do základu daně této stálé provozovny a výsledný základ daně zjištěný z daňového přiznání podléhá dani z příjmů v příslušné sazbě 21 % pro právnické osoby anebo 19 % / 25 % pro fyzické osoby.

V případě stálé provozovny Daňového nerezidenta na Slovensku, který není daňovým rezidentem členského státu EU nebo státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, je Emitent povinen při výplatě výnosů provést srážku za zabezpečení daně ve výši 19 % z peněžního plnění, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojitého zdanění neurčí jinak. Pokud by subjekt, kterému jsou vypláceny výše uvedené výnosy byl tzv. daňovým rezidentem nesmluvního státu, tj. fyzická osoba, která nemá trvalý pobyt, anebo právnická osoba, která nemá sídlo ve státě uvedeném na seznamu států uveřejněném na webové stránce Ministerstva financí Slovenské republiky (dále jen "**Daňový poplatník nesmluvního státu**"), uplatnila by se sazba daně ve výši 35 %.

Částka zajištění daně se považuje za zálohu na daň. Správce daně může rozhodnout, že daňová povinnost daňového poplatníka je splněná, pokud tento daňový poplatník nepodá daňové přiznání.

Mechanismus výběru daní z výnosů z Dluhopisů přiřaditelných stálé provozovně Daňového nerezidenta na Slovensku, kterým je fyzická osoba anebo daňový plátcé nezaložený nebo nezřízený za účelem podnikání (například nadace, občanské sdružení, obec, vyšší územní celek, atd.) (dále jen "**Specifické subjekty**") je nejasný. Pravděpodobně takovéto výnosy podléhají srážkové dani se sazbou 19 % (35 % v případě Daňového poplatníka nesmluvního státu) následovně:

- (i) Srážku daně z výnosů plynoucích stálé provozovně Daňového nerezidenta – fyzické osoby na Slovensku je povinen provést Emitent při úhradě výnosů, resp. obchodník s cennými papíry, který drží Dluhopisy pro fyzickou osobu. Daňová povinnost ve vztahu k výnosům z Dluhopisů je splněná v okamžiku provedení srážky daně.
- (ii) Plátcem srážkové daně z výnosů plynoucích stálé provozovně Daňového nerezidenta – Specifického subjektu na Slovensku je příjemce – Specifický subjekt. Daňová povinnost Specifických subjektů ve vztahu k výnosům z Dluhopisů je splněná v okamžiku provedení srážky daně.

Daňový rezident – fyzická osoba

Výnos z Dluhopisů plynoucí daňovému poplatníkovi s neomezenou daňovou povinností na Slovensku (dále jen "**Daňový rezident**") – fyzické osobě podléhá srážkové dani se sazbou 19 %. Srážku je povinen provést Emitent při úhradě výnosu, resp. obchodník s cennými papíry, který drží Dluhopisy pro fyzickou osobu. Daňová povinnost ve vztahu k výnosům z Dluhopisů je splněná v okamžiku provedení srážky daně.

Daňový rezident – právnická osoba

Daňový rezident – právnická osoba, s výjimkou Specifického subjektu a Národní banky Slovenska, zahrnuje výnosy z Dluhopisů do svého základu daně a zdaňuje je sazbou 21 %.

Daňový rezident – Specifický subjekt a Národní banka Slovenska

Výnos z Dluhopisů plynoucí Specifickým subjektům a Národní bance Slovenska podléhá srážkové dani se sazbou 19 %. Plátcem srážkové daně je v tomto případě příjemce – Specifický subjekt anebo Národní banka Slovenska. Daňová povinnost ve vztahu k výnosům z Dluhopisů je splněná v okamžiku provedení srážky daně.

Zdaňování příjmů z převodu Dluhopisů

Daňový nerezident bez stálé provozovny na Slovensku

Ve smyslu Slovenského zákona o dani z příjmů se za příjmy Daňového nerezidenta ze zdrojů na území Slovenské republiky považují pouze (i) příjmy z převodu cenných papírů vydaných daňovými poplatníky se sídlem na území Slovenské republiky a (ii) pouze v případě, že se jedná o příjmy z úhrad od Daňových rezidentů anebo od stálých provozoven Daňových nerezidentů na Slovensku.

Jelikož Emitent nemá sídlo na území Slovenské republiky, příjmy z převodů Dluhopisů se nepovažují za příjem Daňového nerezidenta ze zdrojů na území Slovenské republiky, a proto nepodléhají u takového daňového plátce zdanění na Slovensku.

Stálá provozovna Daňového nerezidenta na Slovensku

Příjmy z převodů Dluhopisů přiřaditelné stálé provozovně Daňového nerezidenta na Slovensku jsou příjmem ze zdrojů na území Slovenské republiky. Tyto výnosy jsou zahrnuty do základu daně této stálé provozovny, s výjimkou stálé provozovny Specifického subjektu, a výsledný základ daně zjištěný z daňového přiznání podléhá dani z příjmů v příslušné sazbě 21 % pro právnické osoby, anebo 19 % / 25 % pro osoby fyzické. Ztráta, která vznikne v důsledku převodu Dluhopisů za nižší než pořizovací cenu obecně není daňovým výdajem, a to s určitými výjimkami definovanými ve Slovenském zákoně o dani z příjmů, například ve vztahu k daňovým poplatníkům, kteří provádějí obchody s cennými papíry.

V případě stálé provozovny Daňového nerezidenta s výjimkou stálé provozovny Specifického subjektu, který není daňovým plátcem členského státu EU nebo státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, je daňový poplatník vyplácející příslušný příjem povinen provést srážku na zajištění daně ve výši 19 % (35 % v případě Daňového plátce nesmluvního státu) z peněžního plnění.

Částka zajištění daně se považuje za zálohu na daň. Správce daně může rozhodnout, že daňová povinnost daňového poplatníka je splněná, pokud tento daňový poplatník nepodá daňové přiznání.

Daňový rezident – fyzická osoba

Příjmy z převodu Dluhopisů (tj. rozdíl mezi příjmem z prodeje Dluhopisu a kupní cenou prokazatelně zaplacenou za Dluhopis) jsou zahrnuty mezi tzv. ostatní příjmy Daňového rezidenta – fyzické osoby a jsou zahrnuty do základu daně z příjmů tohoto daňového poplatníka. Na základ daně Daňového rezidenta – fyzické osoby se v závislosti od výše tohoto základu uplatní progresivní daňová sazba ve výši 19 % a 25 %.

V závislosti na ostatních příjmech zahrnutých do základu daně tohoto daňového plátce je možné uplatnit osvobození do výše 500 EUR v rámci jednoho zdaňovacího období. Pokud příjmy, u kterých je možno uplatnit uvedené osvobození, kumulativně přesáhnou sumu 500 EUR, do základu daně se zahrnou pouze příjmy nad tuto sumu. Ztráta, která vznikne v důsledku převodu Dluhopisu za nižší než pořizovací cenu obecně není daňovým výdajem, a to s výjimkou specifických případů vymezených ve Slovenském zákoně o dani z příjmů.

Příjem z prodeje cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu anebo obdobném zahraničním regulovaném trhu je osvobozený od daně z příjmů, pokud doba mezi nabytím cenných papírů a jejich prodejem je delší než 1 rok. Od daně není osvobozený příjem z prodeje cenných papírů, které byly součástí obchodního majetku daňového poplatníka.

Daňový rezident – právnická osoba

Daňový rezident – právnická osoba, s výjimkou Specifických subjektů a Národní banky Slovenska, zahrnuje příjmy z převodu Dluhopisů do základu daně a zdaňuje je sazbou 21 %. Ztráta, která vznikne v důsledku převodu Dluhopisů za nižší než pořizovací cenu obecně není daňovým výdajem, s výjimkou specifických případů vymezených ve Slovenském zákoně o dani z příjmů.

Daňový rezident – Specifický subjekt, Stálá provozovna specifického subjektu na Slovensku a Národní banka Slovenska

Výnos z prodeje Dluhopisů vyplácený Specifickému subjektu, stálé provozovně Specifického subjektu a Národní bance Slovenska, podléhá srážkové dani se sazbou 19 % (35 % v případě Daňového poplatníka nesmluvního státu). Plátcem srážkové daně je v tomto případě příjemce – Specifický subjekt a Národní banka Slovenska. Daňová povinnost ve vztahu k příjmům z převodů Dluhopisů je splněná v okamžiku provedení srážky daně.

XII. 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 jakýchkoli Dluhopisů by se neměli výhradně spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

(A) VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ - ČESKÉ PRÁVO

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí jakýchkoli Dluhopisů vydávaných dle českého práva, ani nejmenoval žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele jakýchkoli Dluhopisů vydávaných dle českého práva 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 přihlídně, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa.

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

(B) VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ - SLOVENSKÉ PRÁVO

Emisní podmínky Dluhopisů vydávaných dle slovenského práva stanoví příslušnost slovenských soudů pro řešení sporů mezi Emitentem a Vlastníky Dluhopisů vyplývající z emisních podmínek Dluhopisů vydávaných dle slovenského práva (včetně sporů týkajících se mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s takovými emisními podmínkami a sporů týkajících se jejich existence a platnosti). Emitent svolil k příslušnosti slovenského soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním řízením zahájeným na základě emisních podmínek Dluhopisů vydávaných dle slovenského práva. V důsledku toho může být pro nabyvatele jakýchkoli Dluhopisů vydávaných dle slovenského práva nemožné zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi mimo Slovenskou republiku nebo požadovat u soudů mimo Slovenskou republiku vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, založené na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

V souvislosti s členstvím Slovenské republiky v EU je ve Slovenské 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 ve Slovenské republice za podmínek uvedených v příslušném nařízení, a naopak soudní rozhodnutí vydaná ve Slovenské republice jsou recipročně vykonatelná v členských státech EU, včetně Velké Británie.

Při uznání soudních rozhodnutí vydaných ve státech, které nejsou členskými státy EU, se uplatní pro účely uznání a výkonu rozhodnutí ve Slovenské republice příslušná mezinárodní smlouva o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, pokud byla mezi Slovenskou republikou a příslušným státem uzavřena. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána ve Slovenské republice za podmínek stanovených zákonem č. 97/1963 Zb., o mezinárodním právu soukromém a procesním, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Slovenský ZMPS**").

Podle Slovenského ZMPS nelze rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly ve Slovenské republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce také jen "**cizí rozhodnutí**") uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci slovenských soudů, nebo jestliže by orgán cizího státu neměl pravomoc rozhodnout, pokud by se na posouzení pravomoci cizího orgánu použilo ustanovení slovenského práva; nebo (ii) tato cizí rozhodnutí nejsou platná nebo vymahatelná ve státě, ve kterém byla vydána; nebo (iii) nejsou rozhodnutím ve věci samé; nebo (iv) účastník 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 – splnění této podmínky soud nezkontroluje, pokud se tomuto účastníkovi rozhodnutí řádně doručilo a účastník se proti němu neodvolal, nebo pokud prohlásil, že na zkoumání této podmínky netrvá; nebo (v) slovenský soud už ve věci pravomocně rozhodl nebo existuje pozdější cizí rozhodnutí v téže věci, které bylo uznáno nebo splňuje podmínky pro uznání; nebo (vi) by se uznání přičilo slovenskému veřejnému pořádku.

XIII. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent je v rámci Nabídkového programu oprávněn vydávat průběžně jednotlivé Emise Dluhopisů, přičemž celková jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Nabídkového programu nesmí žádnému okamžiku překročit 100.000.000.000 Kč, resp. ekvivalent v jiných měnách. Jednotlivé Emise vydávané v rámci Nabídkového programu budou nabídnuty k úpisu a koupi v České republice a/nebo ve Slovenské republice (na základě osvědčení o schválení prospektu, které poskytne ČNB směrem k NBS). Emitent může Dluhopisy nabízet zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů, a to kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům, v rámci primárního a/nebo sekundárního trhu.

Tento Základní prospekt byl schválen ČNB. Toto schválení, společně s případnými dodatky Základního prospektu schválenými ČNB a společně s řádně oznámenými a zpřístupněnými Emisními dodatky jednotlivých Emisí obsahujícími konečné podmínky nabídky, opravňuje Emitenta k veřejné nabídce Dluhopisů v České republice v souladu s právními předpisy platnými v České republice k datu provedení příslušné nabídky, a v případě vydaného osvědčení o schválení prospektu komunikovaného ČNB směrem k NBS té k veřejné nabídce ve Slovenské republice v souladu se slovenskými právními předpisy. Toto schválení (resp. následné osvědčení o schválení prospektu přijaté NBS) je rovněž, společně s případnými dodatky Základního prospektu schválenými ČNB a společně s řádně oznámenými a zpřístupněnými Emisními dodatky jednotlivých Emisí obsahujícími konečné podmínky nabídky, jedním z předpokladů pro přijetí jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Nabídkového programu k obchodování na regulovaném trhu v České republice, resp. ve Slovenské republice. Pokud bude v příslušném Emisním dodatku uvedeno, že Emitent požádal nebo požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na určitý segment regulovaného trhu BCPP, popřípadě na jiný regulovaný trh cenných papírů (zejména regulovaný volný trh BCPB), a po splnění všech zákonných náležitostí budou Dluhopisy 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 Dluhopisů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nehodlá požádat o schválení nebo uznání tohoto Základního prospektu (včetně jeho případných dodatků) a příslušného Emisního dodatku v jiném státě (s výjimkou Slovenské republiky) a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky a po přijetí osvědčení o schválení prospektu ze strany NBS i Slovenské republiky (případně dalších států, které budou bez dalšího uznávat Základní prospekt schválený ČNB a Konečné podmínky Dluhopisů jako prospekt opravňující k veřejné nabídce Dluhopisů 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 Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Veřejná nabídka Dluhopisů může být činěna, pouze pokud byl nejpozději na počátku veřejné nabídky uveřejněn prospekt, tj. Základní prospekt schválený ČNB (nebo jiným příslušným orgánem státu tvořící Evropský hospodářský prostor), a příslušný Emisní dodatek obsahující konečné podmínky nabídky.

Kromě výše uvedeného Emitent žádá upisovatele jednotlivých Emisí a nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky a Slovenské republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy 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 Dluhopisy 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 Dluhopisy související budou zachyceny v tištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

Veřejná nabídka Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Nabídkového programu může být činěna v České republice pouze, pokud byl nejpozději na počátku takové veřejné nabídky tento Základní prospekt (včetně jeho případných dodatků) schválen ČNB a uveřejněn a pokud byl ČNB oznámen a následně uveřejněn příslušný Emisní dodatek obsahující Konečné podmínky dané Emise. Veřejná nabídka dluhopisů v jiných státech (zejména ve Slovenské republice) 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, resp. řádným uveřejněním Emisního dodatku, jsou Emitent, upisovatelé jednotlivé Emise a všechny další osoby, jimž se tento Základní prospekt dostane do dispozice povinni dodržovat výše uvedené omezení pro veřejnou nabídku a nabízejí-li Dluhopisy v České republice a/nebo ve Slovenské republice, musí tak činit výhradně způsobem, který není veřejnou nabídkou. V takovém případě by měli informovat osoby, jimž nabídku Dluhopisů činí, o skutečnosti, že Základní prospekt nebo jeho dodatek nebyl dosud schválen ČNB a uveřejněn, resp. že nebyl dosud ČNB oznámen a uveřejněn příslušný Emisní dodatek obsahující 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 (resp. Slovenského zákona o cenných papírech) nepovažuje za veřejnou nabídku, informovat takové osoby též o souvisejících omezeních.

Jakákoliv případná nabídka Dluhopisů 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 (resp. obdobné výjimky dle Slovenského zákona o cenných papírech) a taková nabídka tudíž nevyžaduje předchozí uveřejnění prospektu nabízeného cenného papíru. V souladu s tím Emitent upozorňuje všechny případné investory a jiné osoby, že Dluhopisy 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 Dluhopisů, pokud by emisní cena takto poptávaných Dluhopisů činila méně než ekvivalent stanoveného limitu v eurech.

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

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

Emitent dále upozorňuje, že (pokud není v Emisním dodatku vztahujícím se k jednotlivé Emisi výslovně uvedeno jinak) Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Velké Británii 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 neznamenal veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškeré právní úkony týkající se dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděny v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (Financial Promotion Order) v platném znění a nařízením o prospektu z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005) v platném znění.

XIV. DEFINICE

Níže jsou uvedeny některé definice používané v tomto Základním prospektu.

"**BCPP**" znamená Burzu cenných papírů Praha, a.s.

"**BCPB**" znamená Burzu cenných papírů v Bratislavě, a.s. (*Burza cenných papierov v Bratislave, a.s.*).

"**Centrální depozitář**" znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 4308 vedenou Městským soudem v Praze.

"**ČNB**" znamená Českou národní banku.

"**Dluhopisy**" znamenají dluhopisy vydávané v rámci Nabídkového programu.

"**Emisní podmínky**" znamenají společné emisní podmínky pro Nabídkový program.

"**Emitent**" nebo "**UniCredit Bank**" nebo "**Banka**" znamená 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.

"**Hypoteční úvěr**" znamená hypoteční úvěr definovaný v § 28 odst. 3 Zákona o dluhopisech.

"**Hypoteční zástavní listy**" znamenají hypoteční zástavní listy definované v § 28 odst. 1 Zákona o dluhopisech, nebo obdobném zahraničním právním předpisu, a vydávané Emitentem.

"**IFRS**" znamená Mezinárodní standardy účetního výkaznictví ve znění přijaté Evropskou unií (*International Financial Reporting Standards*).

"**Insolvenční zákon**" znamená zákon č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů.

"**Krycí blok**" znamená krytí řádným a popřípadě též náhradním krytím dle § 28 odst. 1 Zákona o dluhopisech.

"**Mezinárodní dluhopisový program**" znamená aktivní nabídkový program Emitenta v maximálním objemu 5.000.000.000 EUR, na jehož základě mohou být vydávány hypoteční zástavní listy podle anglického práva, které splňují požadavky § 28 a násl. Zákona o dluhopisech.

"**Nabídkový program**" nebo "**Program**" znamená nabídkový program dluhových cenných papírů Emitenta v maximální celkové jmenovité hodnotě vydaných a nesplacených dluhopisů 100.000.000.000 Kč (nebo ekvivalent této částky v jiných měnách) s dobou trvání programu 30 let.

"**Nařízení 809/2004**" znamená 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.

"**NBS**" znamená Národní banku Slovenska.

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

"**Skupina**" znamená Emitenta a jeho přímé a nepřímé dceřiné společnosti (tj. společnosti ovládané).

"**Skupina UniCredit**" znamená společnost UniCredit S.p.Aa její přímé a nepřímé dceřiné společnosti včetně Emitenta (tj. společnosti ovládané).

"**Slovenský centrální depozitář**" znamená společnost Centrální depozitář cenných papierov SR, a.s., se sídlem na ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, zapsanou v Obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I, IČO: 31 338 976, oddíl: Sa, vložka č.: 493/B, nebo jiný centrální depozitář licencovaný ve Slovenské republice.

"**Slovenský dluhopisový program**" znamená nabídkový program Emitenta (jednajícího prostřednictvím své pobočky na Slovensku) v maximálním objemu 5.000.000.000 EUR, jehož prostřednictvím docházelo k vydání (i) hypotečních zástavních listů (*hypotekárne záložné listy*) podle slovenského práva, které splňují požadavky § 14 a násl. slovenského zákona č. 530/1990 Sb., o dluhopisech,

ve znění pozdějších předpisů (slovenský zákon o dluhopisech) a (ii) ostatních dluhopisů vydaných podle slovenského práva v souladu se Slovenským zákonem o dluhopisech..

"**Slovenský zákon o bankách**" znamená slovenský zákon č. 483/2001 Z.z., o bankách, ve znění pozdějších předpisů.

"**Slovenský zákon o cenných papírech**" znamená slovenský zákon č. 566/2001 Z.z., zákon o cenných papírech a investičních službách a o změně a doplnění některých zákonů, ve znění pozdějších právních předpisů.

"**Slovenský zákon o dluhopisech**" znamená slovenský zákon č. 530/1990 Zb., o dluhopisech, v platném znění.

"**Slovenský ZMPS**" znamená slovenský zákon č. 97/1963 Zb., o mezinárodním právu soukromém a procesním, ve znění pozdějších předpisů.

"**Vyhláška CNB**" znamená vyhlášku ČNB č. 164/2014 Sb., o evidenci krytí hypotečních zástavních listů a informačních povinnostech emitenta hypotečních zástavních listů.

"**Zákon o bankách**" znamená český zákon č. 21/1991, o bankách, ve znění pozdějších předpisů.

"**Zákon o dluhopisech**" znamená český zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.

"**Zákon o oceňování majetku**" znamená český zákon č. 151/1997 Sb., o oceňování majetku, ve znění pozdějších předpisů.

"**Zákon o ozdravných postupech a řešení krize**" znamená český zákon č. 374/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu, ve znění pozdějších předpisů.

"**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**" znamená český zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

"**Zastavené nemovité věci**" znamenají nemovité věci, které jsou předmětem zástavního práva v prvním pořadí ve prospěch Emitenta pro účely poskytnutí Hypotečního úvěru.

"**ZOK**" znamená český zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů.

"**ZMPS**" znamená český zákon č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů.

XV. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Interní schválení Programu Emitentem

Nabídkový program byl schválen rozhodnutím představenstva Emitenta dne 20. 2. 2008 (resp. rozhodnutím představenstva ze dne 27. 3. 2018, kterým představenstvo schválilo rozšíření Nabídkového programu o možnost vydávat dluhopisy dle slovenského práva). Nabídkový program je součástí tohoto dokumentu.

Schválení prospektu ČNB

Tento Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č.j. 2018/053467/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2018/00015/CNB/572 ze dne 18. 4. 2018, které nabylo právní moci dne 20. 4. 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 dluhopisů

Zřízení Nabídkového programu a vydání jakékoli Emise dluhopisů v rámci Nabídkového programu se řídí platnými a účinnými právními předpisy, zejména Zákonem o dluhopisech, Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu, v případě Dluhopisů vydávaných dle českého práva, resp. Slovenským zákonem o dluhopisech a Slovenským zákonem o cenných papírech, v případě Dluhopisů vydávaných podle slovenského práva, a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná Emise dluhopisů přijata k obchodování.

Významná změna okolností

V období od 31. 12. 2016 do data vyhotovení tohoto Základního prospektu nedošlo k žádné změně ve finanční situaci Emitenta nebo jeho Skupiny, která by byla v souvislosti s Nabídkovým programem nebo jakoukoli Emisí dluhopisů vydávanou v rámci tohoto Nabídkového programu podstatná.

Referenční sazby

Referenční sazby dle Nabídkového programu (EURIBOR, LIBOR, PRIBOR) nejsou 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.

Vyhotovení Základního prospektu

Základní prospekt byl vyhotoven dne 4. 4. 2018.

Soudní a rozhodčí řízení

Emitent není k datu vyhotovení 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 Dluhopisů.

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 podle 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 jakákoli Emise vydaná v rámci tohoto Nabídkového programu nesplacena, na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta a na jeho webové stránce. Po dobu, po kterou zůstane jakákoli Emise vydaná v rámci Nabídkového programu nesplacena, 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. 2016 a 31. 12. 2015 byly v souladu s IFRS "bez výhrad" auditovány společností Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Praha 8, Nile House, Karolinská 654/2, PSČ 186 00, IČO: 496 20 592, členem Komory auditorů České republiky.

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

ADRESY

EMITENT

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

PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA

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

AUDITOR EMITENTA

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