



UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Základní prospekt pro nabídkový program 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 dluhopisy 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 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.

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

Pro každou Emisi dluhopisů vydávanou v rámci Programu připraví Emitent doplněk Emisních podmínek (dále jen "**Doplněk programu**"). V Doplněku programu 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.

Rozhodne-li Emitent, že požádá o přijetí některé Emise dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů k datu emise, nebo budou-li Dluhopisy umísťovány formou veřejné nabídky, připraví Emitent zvláštní dokument představující tzv. konečné podmínky ve smyslu čl. 8 odst. 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen "**Nařízení o prospektu**"), který bude obsahovat Doplněk programu a též další informace nezbytné pro přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nebo veřejnou nabídku Dluhopisů (dále jen "**Doplňující informace**" a společně s Doplněkem programu jen "**Konečné podmínky**") tak, aby Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem (ve znění případných dodatků) tvořily prospekt příslušné Emise. Konečné podmínky budou uveřejněny a podány k uložení Emitentem České národní bance (dále jen "**ČNB**") před přijetím Dluhopisů dané Emise k obchodování na regulovaném trhu, resp. co nejdříve od okamžiku veřejné nabídky, a pokud možno před jejím započatím (podle toho, co bude relevantní).

V případě, že Emitent rozhodne o přijetí Emise dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů nebo o veřejné nabídce Dluhopisů po datu emise, připraví Emitent Konečné podmínky až poté, co rozhodne o takovém přijetí Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů nebo o takové formě umísťování Dluhopisů, a to tak, že rozšíří Doplněk programu uveřejněný nejpozději k datu emise o Doplnňující informace, aby Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem (ve znění případných dodatků) tvořily prospekt příslušné Emise.

Objeví-li se nebo budou-li zjištěny po schválení tohoto Základního prospektu, avšak ještě před ukončením veřejné nabídky či přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu významné nové skutečnosti, podstatné chyby nebo podstatné nepřesnosti týkající se informací v něm uvedených, které by mohly ovlivnit hodnocení cenných papírů, bude Emitent Základní prospekt aktualizovat formou dodatků k Základnímu prospektu. Každý takový dodatek bude schválen ČNB a uveřejněn v souladu s právními předpisy.

Bude-li v Konečných podmínkách 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"), případně na jiný regulovaný trh cenných papírů, který by BCPP nahradil. Konkrétní trh BCPP, na který mohou být Dluhopisy přijaty k obchodování, bude upřesněn v Konečných podmínkách příslušné Emise. V Konečných podmínkách může být rovněž uvedeno, že Dluhopisy budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven dne 15. 9. 2026. Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB ze dne 15. 9. 2026, č. j. 2026/158544/CNB/580 ke spisu S-Sp-2026/00257/CNB/581, které nabylo právní moci dne 16. 9. 2026.

Pro účely veřejné nabídky nebo přijetí na regulovaný trh je Základní prospekt (aktualizovaný případně formou dodatků a doplnění o Konečné podmínky příslušné Emise) platný do 15. 9. 2027; povinnost doplnit Základní prospekt formou jeho dodatků se v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností neuplatní, jestliže Základní prospekt pozbyl platnosti.

Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB jakožto příslušný orgán podle Nařízení o prospektu pouze osvědčuje, že tento dokument splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které požaduje Nařízení o prospektu. Schválení tohoto dokumentu ze strany ČNB nemá být chápáno jako podpora či potvrzení existence, kvality, podnikání či jakýchkoli výsledků Emitenta, který je popsán v tomto dokumentu, ani potvrzení či schválení kvality jakýchkoli Dluhopisů. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do jakýchkoli Dluhopisů. 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 dokument je základním prospektem pro retailové nekapitálové cenné papíry ve smyslu článku 8 Nařízení o prospektu, a článku 25 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2019/980, kterým se doplňuje Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004, ve znění nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) ze dne 7. 5. 2026, kterým se mění nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2019/980, pokud jde o standardizovaný formát a pořadí prospektu, jeho zjednodušený obsah a jeho kontrolu a schvalování (dále jen "**Nařízení o formátu a obsahu prospektu**"). Tento dokument byl vypracován v souladu s přílohami 7, 14 a 17 Nařízení o formátu a obsahu prospektu.

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 Konečných podmínek 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.

Emitent, Administrátor a Agent pro výpočty

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s.

TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA

DŮLEŽITÉ UPOZORNĚNÍ

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 příslušných Konečných podmínkách. 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 sobě, resp. Nabídkovém programu nebo Dluhopisech, než jaká jsou obsažena v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Konečných podmínkách. Na žádná taková jiná prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem nebo obchodníky a/nebo upisovateli konkrétních Dluhopisů. 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 neznamená, 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 Konečných podmínek.

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

Vlastníci Dluhopisů vydávaných v rámci Nabídkového 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 rozsahu stanoveném právními předpisy a předpisy jednotlivých regulovaných trhů s cennými papíry, na kterých budou Dluhopisy přijaty k obchodování (bude-li relevantní), uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnosti.

Základní prospekt, všechny výroční a pololetní zprávy Emitenta, kopie auditorských zpráv týkajících se Emitenta, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Základním prospektu formou odkazu, jsou všem zájemcům bezplatně k dispozici v pracovní dny v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. k nahlédnutí u Emitenta v jeho sídle na adrese na adrese Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92. Tyto dokumenty jsou k dispozici též v elektronické podobě na webové stránce Emitenta www.unicreditbank.cz v sekci Informace pro investory, Informace pro investory do vlastních emisí UniCredit Bank (Debt Investor Relations) (informace na webových stránkách Emitenta nejsou součástí Základního prospektu, ledaže jsou do tohoto dokumentu začleněny formou odkazu).

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální zájemci o koupi Dluhopisů by měli provést vlastní

analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Základním prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.

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

Bude-li tento Základní prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Základního prospektu v českém jazyce a zněním Základního prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Základního prospektu v českém jazyce.

OBSAH

I.	OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU	7
II.	RIZIKOVÉ FAKTORY	10
III.	INFORMACE O EMITENTOVÍ A O CENNÝCH PAPÍRECH	34
1.	ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ	38
2.	STRATEGIE, VÝSLEDKY A KONTEXT PODNIKÁNÍ	38
3.	SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ	53
4.	FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY	103
5.	SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI	120
6.	FINANČNÍ ÚDAJE	123
7.	ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ	124
8.	DOSTUPNÉ DOKUMENTY	126
IV.	INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	127
V.	ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK V RÁMCI SKUPINY	129
VI.	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI	137
VII.	POSTAVENÍ VLASTNÍKA HYPOTEČNÍHO ZÁSTAVNÍHO LISTU V INSOLVENČNÍM ŘÍZENÍ; HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ	142
VIII.	DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE	150
IX.	VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ	153
X.	UPISOVÁNÍ A PRODEJ	154
XI.	DEFINICE	156
XII.	VŠEOBECNÉ INFORMACE	157

I. OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU

(A) Obecná charakteristika Programu

Program byl zřízen v roce 2008.

V roce 2021 byl Program rozšířen o možnost vydávat Dluhopisy jako strukturované Dluhopisy.

Na základě Programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s právními předpisy jednotlivé Emise dluhopisů. Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 100.000.000.000 Kč (slovy: jedno sto miliard korun českých).

Dluhopisy mohou být nabízeny v České republice a/nebo po splnění nezbytných zákonných předpokladů (zejména notifikace dle čl. 25(1) Nařízení o prospektu) v některém z členských států EU.

Doba trvání Programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise, činí 30 let.

V rámci Programu mohou být Dluhopisy vydávány též jako kryté dluhopisy ve smyslu § 28 a násl. Zákona o dluhopisech, které nesou označení "hypoteční zástavní listy" (dále také "**Kryté dluhopisy**").

V závislosti na splnění zákonných a regulatorních požadavků může být konkrétní Emise Krytých dluhopisů v Konečných podmínkách označována jako:

- "evropský krytý dluhopis" – pokud splňuje požadavky na krycí portfolio podle § 28a Zákona o dluhopisech a směrnice (EU) 2019/2162;
- "evropský krytý dluhopis (prémiový)" nebo "CRR" – pokud vedle požadavků Zákona o dluhopisech splňuje rovněž podmínky čl. 129 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 (CRR), což zakládá nárok na preferenční regulatorní zacházení z hlediska kapitálových požadavků pro investory.

Konkrétní označení Krytých dluhopisů, identifikace příslušného Krytého bloku, určení úrovně přezajištění a případné uplatnění struktury prodloužitelné splatnosti budou vždy výslovně určeny v příslušných Konečných podmínkách (resp. Doplnku programu).

(B) Forma a podoba Dluhopisů

Dluhopisy mohou být vydány jako listinné nebo zaknihované cenné papíry. Dluhopisy dané Emise mohou být představovány sběrným dluhopisem jako imobilizovaným cenným papírem.

(C) Právní řád, podle kterého budou Dluhopisy vydány

Dluhopisy mohou být vydávány podle českého práva.

(D) Práva spojená s Dluhopisy

S Dluhopisy je dále spojeno právo žádat v Případech neplnění povinností (jak jsou tyto uvedeny v Emisních podmínkách) 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 či emisními podmínkami Dluhopisů.

(E) Výnos Dluhopisů

S Dluhopisy bude spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti a právo na výnos z Dluhopisů; Emitent může vydávat i Dluhopisy amortizované, u nichž je jmenovitá hodnota splácená po částech. Výnos z Dluhopisů bude stanoven jako pevný nebo pohyblivý nebo bude tvořen rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho emisním kurzem (Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu).

Výnos může být též stanoven jako strukturovaný, a v takovém případě se bude odvíjet od výkonnosti podkladového aktiva. Ekonomická charakteristika strukturovaných Dluhopisů bude vycházet primárně z typu a hodnoty podkladových aktiv Dluhopisů a bude přesně stanovena v příslušných Konečných podmínkách.

Strukturované Dluhopisy opravňují Vlastníka Dluhopisů k obdržení výnosu v souladu s vývojem podkladových aktiv. V průběhu trvání strukturovaných Dluhopisů je vývoj jejich hodnoty a výnosu závislý na vývoji hodnoty podkladových aktiv.

Strukturované Dluhopisy mohou být (i) Evropského typu, (ii) Asijského typu, (iii) Himalájského typu, (iv) typu All-Time High nebo (v) typu Digital Coupon. Konkrétní typ Strukturovaných Dluhopisů bude uveden v příslušných Konečných podmínkách. Některé pojmy s velkými písmeny uvedené dále jsou definované ve Společných emisních podmínkách.

Podkladovým aktivem strukturovaných Dluhopisů budou aktiva – (i) akcie, (ii) koše akcií, (iii) indexy (včetně indexů vytvářených Emitentem či členy jeho skupiny), (iv) koše indexů, (v) cenné papíry subjektů kolektivního investování, nebo (vi) koše cenných papírů kolektivního investování, identifikovaná v příslušném Doplnku programu.

U Dluhopisů označených jako strukturované Dluhopisy **Evropského** typu bude platit následující:

- Dluhopisy ponesou úrokový výnos, který může být složený z (i) pevné složky (bude-li tak uvedeno v příslušném Doplnku programu) a (ii) pohyblivé složky odvozené od vývoje hodnoty Referenčního aktiva. Výše Pohyblivé úrokové sazby závisí zejména na poměru hodnoty Referenčního aktiva k Datu emise a jeho hodnoty ke Dni stanovení Pohyblivé úrokové sazby. Výše Pohyblivé úrokové sazby tedy nezohledňuje vývoj Referenčního aktiva ve sledovaném období, ale jen poměr jeho hodnot na počátku a na konci sledovaného období. Minimální hodnota Pohyblivé úrokové sazby je omezena hodnotou 0,00 %. Maximální hodnota Pohyblivé úrokové sazby může být omezena.

U Dluhopisů označených jako strukturované Dluhopisy **Asijského** typu bude platit následující:

- Dluhopisy ponesou úrokový výnos, který může být složený z (i) pevné složky (bude-li tak uvedeno v příslušném Doplnku programu) a (ii) pohyblivé složky odvozené od vývoje hodnoty Referenčního aktiva. Výše Pohyblivé úrokové sazby závisí zejména na poměru hodnoty Referenčního aktiva k Datu emise a jeho hodnoty ke Dni stanovení Pohyblivé úrokové sazby. Vzhledem k tomu, že je závěrečná hodnota Referenčního aktiva stanovena jako aritmetický průměr jeho hodnot odečtených v průběhu sledovaného období, zohledňuje výše Pohyblivé úrokové sazby i průběžný vývoj Referenčního aktiva. Minimální hodnota Pohyblivé úrokové sazby je omezena hodnotou 0,00 %. Maximální hodnota Pohyblivé úrokové sazby může být omezena.

U Dluhopisů označených jako strukturované Dluhopisy **Himalájského** typu bude platit následující:

- Dluhopisy označené jako strukturované dluhopisy Himalájského typu ponesou úrokový výnos, který může být složený z (i) pevné složky (bude-li tak uvedeno v příslušném Doplnku programu) a (ii) pohyblivé složky odvozené od vývoje hodnoty koše Referenčních aktiv. Koš tvoří vybraná Referenční aktiva uvedená v příslušném Doplnku programu. Výše Pohyblivé úrokové sazby Dluhopisů bude stanovena jako aritmetický průměr Zamčených výkoností Referenčního aktiva stanovených k jednotlivým dnům uvedeným v příslušném Doplnku programu. Maximální i minimální hodnota každé jednotlivé Zamčené výkonosti Referenčního aktiva je omezena hodnotou uvedenou v příslušném Doplnku programu. Po stanovení Zamčené výkonosti Referenčního aktiva k příslušnému Dni observace bude příslušné Referenční aktivum, ke kterému se daná Zamčená výkonost Referenčního aktiva vztahuje, pro účely stanovení dalších Zamčených výkoností Referenčního aktiva vyřazeno. Minimální hodnota Pohyblivé úrokové sazby je omezena hodnotou 0,00 %.

U Dluhopisů označených jako strukturované Dluhopisy **All-Time High** typu bude platit následující:

- Dluhopisy označené jako strukturované Dluhopisy All-Time High typu ponesou úrokový výnos, který může být složený z (i) pevné složky (bude-li tak uvedeno v příslušném Doplnku programu) a (ii) pohyblivé složky odvozené od vývoje hodnoty Referenčního aktiva. Výše Pohyblivé úrokové sazby závisí zejména na průběžné nebo závěrečné výkonosti Referenčního aktiva. Minimální hodnota Pohyblivé úrokové sazby je omezena hodnotou 0,00 %. Maximální hodnota Pohyblivé úrokové sazby může být omezena.

U Dluhopisů označených jako strukturované Dluhopisy **Digital Coupon** typu bude platit následující:

- Dluhopisy ponesou podmíněný pevný úrokový výnos uvedený v příslušném Doplnku programu. Nárok na jeho výplatu bude záviset na poměru hodnoty Referenčního aktiva ke Dni potvrzení úrokové sazby a jeho hodnoty k Datu emise. Nárok na výplatu úrokové sazby tedy nezohledňuje vývoj Referenčního aktiva ve sledovaném období, ale jen poměr jeho hodnot na počátku a na konci sledovaného období. V případě, že poměr hodnot Referenčního aktiva k daným dnům bude vyšší nebo roven hodnotě Strike uvedené v příslušném Doplnku programu, dojde ke splnění podmínky a k výplatě pevného úrokového výnosu. V případě, že poměr hodnot Referenčního aktiva k daným dnům bude nižší než hodnota Strike, podmínka stanovená výše nebude naplněna a bude vyplacen pouze (nepodmíněný) úrokový výnos uvedený v příslušném Doplnku programu.

(F) Konečné podmínky

Pro každou Emisi dluhopisů vydávanou v rámci Programu připraví Emitent Doplněk programu. V Doplněku programu 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.

Budou-li Dluhopisy umísťovány formou veřejné nabídky nebo bude-li Emitent žádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu, připraví Konečné podmínky, které budou obsahovat Doplněk programu a též další informace nezbytné k veřejné nabídce Dluhopisů nebo přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu tak, aby Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem (ve znění případných dodatků) tvořily prospekt příslušné Emise.

V případě, že Emitent rozhodne o přijetí Emise dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů nebo o veřejné nabídce Dluhopisů po datu emise, připraví Emitent Konečné podmínky až poté, co rozhodne o takovém přijetí Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů nebo o takové formě umísťování Dluhopisů, a to tak, že rozšíří Doplněk programu uveřejněný nejpozději k datu emise o Doplnující informace, aby Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem (ve znění případných dodatků) tvořily prospekt příslušné Emise.

II. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investoři zvažující koupi jakýchkoli 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 jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o koupi Dluhopisů ke zvážení, jakož i další informace uvedené v tomto Základním prospektu, by měly být každým zájemcem o koupi Dluhopisů pečlivě vyhodnoceny před učiněním rozhodnutí o investování do Dluhopisů.

Nákup a vlastnictví Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik, přičemž rizika, která Emitent považuje za podstatná, jsou uvedena dále v této části Základního prospektu. Uvedená rizika ohrožují Emitenta jako protistranu transakce úpisu/koupe Dluhopisů, a tím ohrožují podnikání držitele Dluhopisů. Výčet rizik není úplný a popis vyčerpávající. Nezastupuje odbornou analýzu ani nepředstavuje investiční doporučení. Rozhodnutí o koupi jakýchkoli Dluhopisů by mělo být učiněno až po vlastním zvážení výnosnosti, rizikovosti, likviditních požadavků a časového horizontu investice. Rozhodnutí by mělo předcházet důkladné prostudování informací uvedených v tomto Základním prospektu a podmínek nabídky Dluhopisů, a především vlastní analýza výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným investorem.

Podávané rizikové faktory jsou zařazeny do jednotlivých kategorií na základě pravděpodobnosti jejich naplnění a očekávaného rozsahu jejich negativních důsledků.

"Skupina" znamená Emitenta a jeho přímé a nepřímé dceřiné společnosti (tj. společnosti ovládané).

"Skupina UniCredit" znamená společnost UniCredit S.p.A. a její přímé a nepřímé dceřiné společnosti včetně Emitenta (tj. společnosti ovládané).

(A) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍCH SE K EMITENTOVÍ

Rizika související s ekonomickou situací a externími vlivy

(a) Rizika související s celkovou ekonomickou situací v Evropě

Zhoršující se podmínky na světových finančních trzích a ve světovém hospodářství, zejména v Evropské unii (dále jen "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 faktory, jako jsou, mimo jiné, převládající sentiment investorů, změny úrokových sazeb, 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 rozvahových a podrozvahových aktiv Emitenta, což by následně mohlo vést k vyšším opravným položkám k úvěrům, ke ztrátě v důsledku snížení hodnoty goodwillu a rovněž k nižší ziskovosti Emitenta, (ii) nepříznivý tržní sentiment by mohl vyústit ve vysoké ztráty z ocenění podle tržní hodnoty v obchodním portfoliu Emitenta 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. Významně vyšší úrokové sazby by mohly mít negativní dopad na zdroje dlouhodobého financování. Navíc se ukazuje, že po odchodu Spojeného království z EU může narůstat obliba anti-evropského politického hnutí a nelze vyloučit, že by se jedna nebo více zemí mohly 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. K tomu se opět do středu pozornosti dostávají separatistické tendence, které se objevují v některých regionech EU od roku 2017. Pokud takové regiony vyhlásí nezávislost, může to mít dalekosáhlé geopolitické důsledky a také významný nepříznivý dopad na finanční stabilitu a ekonomický vývoj příslušných členských států EU a EU jako celku. Klíčovými faktory dalšího vývoje ekonomické a politické situace aktuálně zůstávají především možné výkyvy cen energií v Evropě, riziko vysoké inflace a přetrvávající válečný konflikt na Ukrajině a geopolitické napětí a ozbrojené konflikty na Blízkém východě. Všechny výše uvedené faktory by mohly negativně ovlivnit vývoj na bankovním trhu. Jestliže dojde k dalšímu zhoršení ekonomických nebo politických podmínek mimo jiné kvůli obavám souvisejícím s výkonem evropské ekonomiky, zpomalením ekonomického růstu, odchodem jedné či více zemí z EU nebo eurozóny, evropským separatismem nebo návratem evropské dluhové krize, mohlo by mít z toho vyplývající narušení trhu negativní dopad na podnikání, hospodářské výsledky, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost nebo vyhlídky Emitenta.

Skupina pečlivě monitoruje jak makroekonomické veličiny, tak i chování relevantních úvěrových portfolií, s ohledem na měnící se prostředí a rizikové faktory. S pomocí existujících vnitroskupinových pravidel a procesů, kterými Skupina řídí úvěrové riziko, Emitent provádí aktuálně mimořádné analýzy se zaměřením na identifikaci a kvantifikaci

potenciálních negativních dopadů. Zejména jde o identifikaci konkrétních dlužníků, resp. portfolií v rozdělení na expozice dotčené následujícími typy rizik:

- válečné konflikty (Rusko-Ukrajinská válka, konflikty na Blízkém východě); jedná se zejména o expozice vůči dlužníkům se sídlem v těchto rizikových zemích, nebo vůči lokálním dlužníkům se silnou ekonomickou závislostí na těchto zemích;
- nestabilní celní politika USA;
- odvětví se zvýšeným rizikem (např. závislost na vysoké spotřebě/ceně energie, potenciální negativní dopad plynoucí z tranzitivního rizika apod.).

Případné zjištěné zhoršení úvěrového rizika, jak konkrétních klientů, tak dílčích portfolií pohledávek, je neprodleně zohledněno pomocí zařazení mezi intenzivně monitorované pohledávky (*watchlist*) a následně také odpovídající kategorizaci pohledávek (*stage 2* nebo *stage 3*). S touto změnou kategorizace je spojená i okamžitá kvantifikace aktuální očekávané úvěrové ztráty, což je reflektováno v rizikových nákladech Skupiny.

(b) Rizika spojená s invazí na Ukrajinu a ozbrojenými konflikty na Blízkém východě

V průběhu roku 2021 ruské vojenské posilování podél ukrajinských hranic eskalovalo napětí mezi Ruskem a Ukrajinou a napjaté bilaterální vztahy. Tyto události pokračovaly v roce 2022, kdy Rusko 24. 2. 2022 zahájilo plnohodnotnou vojenskou invazi na Ukrajinu.

Po invazi na Ukrajinu učinily EU, Spojené státy, Spojené království, Švýcarsko, Kanada, Japonsko, Austrálie a některé další země oznámení o zavedení sankcí a sankce byly průběžně zavedeny.

Emitent prověřil svá portfolia s cílem identifikovat relevantní aktiva s expozicí vůči dlužníkům, jejichž schopnost splácet může být negativně ovlivněna válečnými konflikty. K 30. 6. 2026 činila tato expozice 8.894 mil. Kč (26.031 mil. Kč k 31. 12. 2025), což představovalo 1,18 % (3,68 % k 31. 12. 2025) celkové bilanční expozice Emitenta vůči klientům. Výrazný pokles celkové expozice k 30. 6. 2026 byl způsoben zejména přehodnocením a následným vyřazením několika velkých dlužníků z okruhu takto sledovaných expozic (zejména společnosti Slovenské elektrárne, a.s., s dominantním podílem na původní celkové expozici). K zařazení či vyřazení konkrétního dlužníka dochází v rámci pravidelného komplexního prověřování úvěrové angažovanosti a hodnocení rizikového profilu klientů (tzv. *credit review*), při němž Emitent průběžně a detailně analyzuje skutečnou míru jejich ekonomické závislosti na dotčených regionech a relevanci jednotlivých sledovaných typů rizik.

Vysoce rizikové expozice byly všechny zařazeny do stupně 2 dle IFRS9 metodiky. K 30. 6. 2026 činily tyto vysoce rizikové expozice 411 mil. Kč (1.561 mil. Kč k 31. 12. 2025), což představovalo 0,05 % (0,22 % k 31. 12. 2025) z celkové bilanční expozice Emitenta vůči klientům. K 30. 6. 2026 činila kumulovaná rezerva na úvěrové ztráty alokovaná na tyto vysoce rizikové expozice 28 mil. Kč (422 mil. Kč k 31. 12. 2025). Invaze na Ukrajinu však může mít nepřímý dopad na činnost Emitenta, a to vlivem na českou a slovenskou ekonomiku a finanční trhy způsobeným mimo jiné uvalením sankcí a dopady války, včetně cenové volatility, zvýšené inflace, znehodnocení měny a problémů spojených s výrazným přílivem uprchlíků z Ukrajiny.

Válečný konflikt na Ukrajině a související sankce uvalené na Rusko přispěly v minulých letech k růstu cen energií, zvýšené inflaci a růstu tržních úrokových sazeb. Přestože se inflace v řadě evropských zemí oproti svým maximům z let 2022 a 2023 snížila a úrokové sazby byly v některých jurisdikcích postupně redukovány, přetrvává nejistota ohledně dalšího vývoje inflace, úrokových sazeb, cen energií a celkového ekonomického růstu. Nelze vyloučit, že další geopolitické události nebo zhoršení bezpečnostní situace povedou k obnovení volatility na energetických a finančních trzích.

Dne 7. 10. 2023 provedlo hnutí Hamás kombinovaný raketový a pozemní útok na izraelské území a civilní cíle, který se zapsal jako neoficiální začátek obnoveného ozbrojeného konfliktu Izraele s hnutím Hamás. Po vyčištění území od bojovníků hnutí Hamás zahájila izraelská armáda letecké bombardování pásma Gazy, po němž následovala rozsáhlá pozemní invaze. Konflikt Izraele s Íránem pak kulminoval 13. 6. 2025, kdy Izrael za přímého vstupu Spojených států amerických do vojenských operací zahájil operaci zaměřenou na zničení íránského jaderného programu, což vedlo k další eskalaci regionálního napětí. K dalšímu přímému zapojení USA do vojenských operací v regionu došlo v únoru roku 2026. Tyto události vyústily v následné omezení lodní dopravy v Hormuzském průlivu a měly výrazný dopad na dostupnost a cenu ropy na světových trzích. Přestože intenzita některých bojových operací následně poklesla, bezpečnostní situace na Blízkém východě zůstává nadále nestabilní a nelze vyloučit další eskalaci konfliktů v regionu.

Obdobně jako invaze na Ukrajinu mohou mít i ozbrojené konflikty a geopolitické napětí na Blízkém východě (přestože Emitent přímo nepůsobí v regionu Blízkého východu) nepřímý dopad na činnost Emitenta, a to v důsledku dopadu na ekonomiku a finanční trhy České republiky, Slovenska a EU, způsobeného mimo jiné uvalením sankcí a válkou samotnou, včetně cenové volatility, zvýšené inflace a znehodnocení měny. V závislosti na budoucím vývoji válečného

konfliktu na Ukrajině a bezpečnostní situace na Blízkém východě proto nelze vyloučit negativní dopady ve vztahu k Emitentovi. Případné zpomalení hospodářského růstu způsobené těmito konflikty by mohlo ovlivnit úvěrovou činnost Emitenta a kvalitu jeho úvěrového portfolia. Výrazné a trvalé oslabení české koruny, eura a dalších zahraničních měn by mohlo zvýšit expozici Emitenta vůči měnovým a kurzovým rizikům. To může také vést ke zvýšení nákladů na financování a k rizikům spojeným s emisemi dluhových cenných papírů na kapitálových trzích. Realizace kteréhokoli z těchto a dalších rizik může mít podstatné nepříznivé dopady na podnikání, výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst Emitenta.

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

Operace Emitenta v České republice a na Slovensku jsou vystaveny široké škále rizik vyplývajících z kolísání měny, regulačních změn, inflace, deflace, ekonomické recese, narušení místního trhu, sociálních nepokojů, změn v disponibilním příjmu nebo hrubém národním produktu, rozdílů v úrokové sazbě a daňové politice, míry hospodářského růstu a dalších podobných faktorů. Nepříznivé důsledky těchto faktorů mohou vést k nárůstu objemu nesplacených úvěrů u klientů Emitenta a tím i ke snížení jeho výdělků.

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 Emitent provozuje prakticky veškerou svou podnikatelskou činnost v České republice nebo na Slovensku a většina jeho provozních výnosů je generována v České republice, je Emitent obzvláště vystaven makroekonomickým nebo jiným faktorům, které mohou negativně ovlivnit vývoj na českém a slovenském bankovním trhu a úvěrovou spolehlivost českých a slovenských retailových i korporátních zákazníků. Neexistuje žádná záruka, že v České republice anebo na Slovensku nedojde k prohloubení politické nebo ekonomické nestability, nebo že taková nestabilita nebude mít nepříznivý dopad na podnikání Emitenta. Jakýkoli výše nastíněný vývoj nebo celkový pokles hospodářské výkonnosti v České republice nebo na Slovensku, pokles počtu klientů a/nebo snížení úvěrové spolehlivosti těchto klientů by mohl mít podstatný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost, hospodářský výsledek, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst Emitenta.

Podle makroekonomické predikce Ministerstva financí České republiky z dubna 2026¹ by v roce 2026 by hospodářský růst mohl zpomalit na 2,1 %. Dynamika bude nadále tažena výlučně domácí poptávkou, kterou však bude brzdit zvýšená nejistota a nárůst cen energií kvůli konfliktu na Blízkém východě. Kromě pokračujícího růstu spotřeby domácností dojde k oživení investiční aktivity firem. To vše navýší objem dovozu, přičemž stranu vývozu budou naopak limitovat zvýšené obchodní bariéry a nadále nízký objem exportních zakázek. V roce 2027 by mohl HDP vzrůst o 2,4 % díky zrychlení hospodářského růstu hlavních obchodních partnerů a pokračujícímu růstu domácí ekonomické aktivity.

Dle makroekonomické predikce Ministerstva financí České republiky (shora uvedené) na počátku roku 2026 dosahoval meziroční růst cen nejnižších hodnot za posledních téměř deset let. Růst cen služeb zůstal zvýšený, primárně vlivem nákladů vlastnického bydlení a nájemného. Cenový vývoj zboží byl naopak utlumen zlevněním energií, umocněným převodem financování poplatků za podporované zdroje energie na státní rozpočet. Inflační tlaky nadále tlumí restriktivní nastavení měnové politiky a silná koruna zlevňující dovoz. Březnová vojenská eskalace na Blízkém východě a blokáce Hormuzského průlivu skokově zvýšily ceny energií. Za předpokladu včasné stabilizace na komoditních trzích a absence dlouhodobých omezení produkčních kapacit ropy a zemního plynu by průměrná míra inflace mohla v roce 2026 setrvat na 2,5 % a v roce 2027 vzrůst na 2,8 %.

Podle makroekonomické prognózy Ministerstva financí Slovenské republiky z června 2026² se očekává, že slovenská ekonomika bude v prostředí zvýšených globálních obchodních bariér a dopadů energetického šoku způsobeného konfliktem na Blízkém východě růst pouze mírným tempem. Hrubý domácí produkt by měl v roce 2026 vzrůst o 0,8 %, přičemž výkon ekonomiky potáhnou zejména veřejné investice financované z Plánu obnovy a odolnosti Slovenské republiky (POO), zatímco ostatní složky HDP budou spíše stagnovat. Současně se očekává postupné uvolnění napětí na trhu práce a mírný pokles počtu zaměstnanců v ekonomice. Reálné mzdy by však měly nadále růst v důsledku zvyšování produktivity práce, což by mělo podpořit i růst spotřeby domácností. Od roku 2027 se očekává postupné oživení, kdy by hrubý domácí produkt měl vzrůst o 1,5 %, k čemuž přispěje zejména zahájení exportu nové automobilky Volvo. Nepříznivý demografický vývoj bude po celé období prognózy omezovat tvorbu pracovních míst a růst zaměstnanosti, přičemž v závěru prognózovaného období by ekonomiku mělo podpořit dočerpání prostředků z fondů Evropské unie. Rizika prognózy jsou vyvážená; výzvou nadále zůstává úspěšné dočerpání prostředků z POO

¹ zdroj: makroekonomická predikce Ministerstva financí České republiky z dubna 2026: https://mf.gov.cz/assets/attachments/2026-04-09_Makroekonomicka-predikce-duben-2026_v01.pdf

² zdroj: makroekonomická predikce Ministerstva financí Slovenské republiky z června 2026: <https://www.mfsr.sk/sk/financie/institut-financnej-politiky/ekonomicke-prognozy/makroekonomicke-prognozy/75-zasadnutie-vyboru-makroekonomicke-prognozy-jun-2026.html>

i vývoj konfliktu na Blízkém východě, zatímco pozitivní impuls by mohl představovat silnější než očekávaný přenos německého fiskálního stimulu do slovenské ekonomiky.

(d) Vývoj v bankovním sektoru by mohl mít negativní dopad na Emitenta

Evropské banky reagují 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 vypořádával 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. Evropské dohledové orgány sice aktuálně hodnotí bankovní sektor jako zdravý a odolný³, nicméně zároveň vnímají několik potenciálních rizik. Riziko dlouhodobějšího nárůstu geopolitického napětí spolu se zhoršením fiskální situace ve vyspělých zemích by mohlo negativně ovlivnit sentiment investorů a způsobit výraznější prodejní tlaky na trzích státních dluhopisů v zemích s vyšší mírou zadlužení, což by negativně ovlivnilo hodnotu aktiv bankovního sektoru. Rizikem je také potenciálně dlouhotrvající napětí na Blízkém východě, které by mohlo vyústit v narušení dodavatelských řetězců, horší výkonost evropské ekonomiky a následně zhoršení platební morálky úvěrovaných společností i domácností. Rizika pochází také z rozvoje informačních technologií a umělé inteligence. Na jedné straně rozvoj AI zvyšuje riziko sofistikovaných kybernetických útoků na stávající finanční instituce, což může zvyšovat náklady na obranu proti těmto rizikům na úkor ziskovosti. Na druhé straně rozvoj informačních technologií vytváří tradičnímu bankovnímu sektoru konkurenci v podobě fin-tech společností, což se také může negativně projevit na celkové ziskovosti Emitenta a bankovního odvětví jako celku.

Rizika související s obchody Emitenta

(e) 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. Kolísání úrokových měr považuje Emitent za největší riziko ovlivňující jeho profitabilitu. Při poklesu nebo růstu úrokových sazeb nedochází totiž k rovnoměrné změně úrokových sazeb aplikovaných u aktiv a pasiv. Například při poklesu úrokových sazeb klienti očekávají, že budou klesat i sazby úvěrů. Aby Emitent zůstal konkurenceschopný, zpravidla toto snížení do sazeb alespoň částečně promítne (tím se sníží úrokové výnosy Emitenta plynoucí z úvěrů a případně dalších aktiv), ale tento pokles není symetricky vyvážen poklesem sazeb na straně pasiv (úroky placené vkladatelům a dalším věřitelům neklesají).

Úrokové sazby citlivě reagují na řadu faktorů, na něž Emitent nemá žádný vliv či je jeho vliv zcela zanedbatelný, zejména se jedná o měnovou politiku ČNB a o mezinárodní ekonomické podmínky. Pokud by Emitent v takové situaci nebyl z jakéhokoli důvodu schopen změnit ceny nebo upravit sazby vztahující se na úročená aktiva v reakci na změny sazeb u úročených závazků rychle či efektivně, jeho úrokové marže mohou být negativně dotčeny, což by mohlo mít nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost Emitenta a jeho hospodářský výsledek, tedy by mohlo dojít ke snížení schopnosti Emitenta dostát svým dluhům z Dluhopisů.

Bankovní rada ČNB na svém zasedání konaném 18. 6. 2026 zvýšila dvoutýdenní repo sazbu na 3,75 %. Zároveň zvýšila diskontní sazbu ve stejném rozsahu na 2,75 % a lombardní sazby na 4,75 %. Nové úrovně úrokových sazeb vstoupily v platnost 19. 6. 2026.

Obdobně Rada guvernérů Evropské centrální banky na svém zasedání konaném dne 11. 6. 2026 rozhodla o zvýšení tří klíčových úrokových sazeb Evropské centrální banky o 25 bazických bodů. Úroková sazba vkladové facility, úroková sazba pro hlavní refinanční operace a úroková sazba pro mezní zápůjční facilitu byly proto s účinností od 17. 6. 2026 zvýšeny na 2,25 %, 2,40 % a 2,65 %. Evropská centrální banka své rozhodnutí odůvodnila přetrvávajícími inflačními tlaky a zvýšenou nejistotou související mimo jiné s vývojem cen energií a geopolitickou situací.

Pro měření úrokové citlivosti aktiv a pasiv používá skupina 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.

K testování úrokového rizika skupina Emitenta provádí na měsíční bázi následující stresové scénáře:

- (a) výpočet simulovaného dopadu na ekonomickou hodnotu vlastního kapitálu (EVE) v rámci stresových scénářů (SOT). Supervisory outlier test – SOT, tj. paralelní zvýšení/snížení křivek, zploštění, zakřivení, zvýšení/snížení

³ Viz např. evropská zpráva o finanční stabilitě: <https://www.ecb.europa.eu/press/financial-stability-publications/fsr/pdf/ecb.fsr202605-50566915a7.en.pdf>, či zpráva o finanční stabilitě ČNB: https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/galleries/cnb-news/20260604_Shrnuti_ZFS_jaro_2026.pdf

krátkodobých sazeb. Dále významných pohybů na finančních trzích, interně definovaných scénářů s nízkou pravděpodobností a makro scénářů skupiny UniCredit, a

- (b) výpočet dopadu na čistý úrokový příjem (NII) při stresových scénářích významných pohybů na finančních trzích.

Oba zátěžové testy se provádějí na měsíční bázi v porovnání se sadou Risk Appetite Framework (RAF) limitů.

Dva hlavní stresové scénáře odpovídají paralelnímu zvýšení/snížení výnosové křivky o 200 bazických bodů pro všechny měny.

Následující tabulka ukazuje dopad těchto dvou hlavních scénářů na NII banky jako procentuální podíl vůči Tier 1:

Čistý úrokový výnos (% dopad na Tier 1) 2025		
	SOT_NII_Parallel_up (% Tier 1)	SOT_NII_Parallel_down (% Tier 1)
Maximální dopad stress testu	0,72 %	-0,81 %
Minimální dopad stress testu	-0,30 %	-1,88 %
Průměrný dopad stress testu	0,29 %	-1,16 %
RAF Limit	-4,20 %	-4,20 %

Emitent vyhodnocuje/limituje pouze záporný výsledek dopadu do NII. V roce 2024 došlo ke změně metodiky výpočtu NII. Hlavní změnou je, že výsledek NII se nově porovnává vůči Tier 1, nikoliv vůči rozpočtu NII.

Kromě toho Emitent provádí zátěžový test pro EVE, tj. ekonomickou hodnotu vlastního kapitálu, která se vypočítá jako současná hodnota všech peněžních toků aktiv, od kterých se odečte současná hodnota všech peněžních toků pasiv (závazků). Jinými slovy, je to čistá současná hodnota (NPV) všech budoucích peněžních toků Emitenta. Zátěžový test má za cíl vyjádřit nárůst/pokles této čisté NPV v závislosti na šokové změně tržních faktorů a pokles NPV porovnat s nastavenými limity (interními i regulatorními).

Standardní zátěžový scénář odpovídá různým posunům úrokové výnosové křivky požadovaným regulátory, včetně "Supervisory outlier test – SOT", tj. paralelního zvýšení/snížení křivek, zploštění, zakřivení, zvýšení/snížení sazeb.

Následující tabulka ukazuje dopad stresových scénářů na výsledky EVE banky. Banka používá EUR jako základní měnu pro výsledky stresového testování:

SOT stress test (% dopad do Tier 1) 2025						
	Paralelní zvýšení	Paralelní snížení	Zploštění	Zakřivení	Zvýšení sazeb	Snížení sazeb
Maximální dopad stress testu	-4,26 %	8,65 %	-2,95 %	8,56 %	-4,40 %	2,65 %
Minimální dopad stress testu	-8,93 %	4,43 %	-4,25 %	5,44 %	-5,86 %	1,97 %
Průměrný dopad stress testu	-6,83 %	6,75 %	-3,62 %	7,34 %	-5,24 %	2,39 %
RAF Limity (31/12/2025)	-11,50 %	-11,50 %	-11,50 %	-11,50 %	-11,50 %	-11,50 %

Za rok 2025 Skupina UniCredit realizovala čistý úrokový výnos 15,9 mld. Kč, který představuje zvýšení o 0,3 mld. Kč oproti čistému úrokovému výnosu dosaženému v roce 2024, který byl na úrovni 15,6 mld. Kč.

(f) Rizika související se skupinovou provázaností

Podnikání Emitenta je velmi úzce provázáno na mnoha úrovních s entitami, které tvoří Skupinu 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 jejích 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 jejích 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.

(g) Emitent je vystaven riziku vzniku ztráty v důsledku neplnění povinností protistran

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

Za nejvýznamnější zdroje svého úvěrového rizika Emitent považuje:

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

Pokud jde o strukturu pohledávek za klienty, lze úvěrové portfolio Emitenta k 30. 6. 2026 a k 31. 12. 2025 charakterizovat následovně:

- 67,5 % portfolia k 30. 6. 2026 a 66,9 % k 31. 12. 2025 představují pohledávky za korporátními klienty, 32,5 % k 30. 6. 2026 a 33,1 % k 31. 12. 2025 pak pohledávky za klienty retailového bankovníctví;
- míra expozice v selhání se na úrovni celého portfolia pohybuje na úrovni 1,1 % k 30. 6. 2026 a 1,3 % k 31. 12. 2025, 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 průmysl a transport (pouze ve vztahu k Emitentovi);
- 87,8 % k 30. 6. 2026 a 87,6 % k 31. 12. 2025 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 (nejvyšší míra je ve zpracovatelském průmyslu (3,82 % k 30. 6. 2026 a 4,93 % k 31. 12. 2025), dále v ubytování, stravování a pohostinství (3,33 % k 30. 6. 2026 a 3,17 % k 31. 12. 2025), dále ve velkoobchodě a maloobchodě (3,28 % k 30. 6. 2026 a 4,36 % k 31. 12. 2025), následují administrativní a podporné činnosti (2,23 % k 30. 6. 2026 a 1,97 % k 31. 12. 2025), dále ve stavebnictví (1,88 % k 30. 6. 2026 a 1,54 % k 31. 12. 2025), dále zdravotní a sociální péče (1,50 % k 30. 6. 2026 a 1,73 % k 31. 12. 2025), dále zásobování vodou, činnosti související s odpadními vodami, odpady a sanacemi (1,04 % k 30. 6. 2026 a 0,02 % k 31. 12. 2025), po něm následuje trh s nemovitostmi (1,03 % k 30. 6. 2026 a 1,16 % k 31. 12. 2025) a nejnižší pak ve veřejném sektoru (0 % k 30. 6. 2026 a 0 % k 31. 12. 2025)).

Tabulka zobrazuje historický podíl selhaných pohledávek na konsolidované úrovni (vždy k poslednímu dni uvedeného měsíce):

	prosinec 2024	červen 2025	prosinec 2025	červen 2026
Vývoj podílu úvěrů v selhání	1,6 %	1,4 %	1,3 %	1,1 %

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, 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.

(h) 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 porušení (defaultu) dlužníka.

Zákon o ČNB umožňuje ČNB od srpna 2021 stanovit závazné horní limity poměru výše úvěru k hodnotě nemovitosti (LTV), poměru výše dluhu k příjmu (DTI) a poměru výše dluhové služby k příjmu (DSTI) pro všechny poskytovatele spotřebitelských úvěrů zajištěných nemovitostí určenou k bydlení v souvislosti s identifikací systémových rizik

souvisejících s těmito úvěry. Bankovní rada ČNB však s účinností od 1. 7. 2023⁴ deaktivovala horní hranici ukazatele DSTI a s účinností od 1. 1. 2024⁵ deaktivovala i horní hranici ukazatele DTI. Toto rozhodnutí vycházelo z hodnocení finančního cyklu a zranitelnosti bankovního sektoru a dalších faktorů ovlivňujících odolnost sektoru.

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.

Podle Zprávy o finanční stabilitě z jara 2026 vydané ČNB⁶ se meziroční růst cen obytných nemovitostí v České republice ve druhé polovině roku 2025 pohyboval nad úrovní 10 %, přičemž na konci roku po více než dvou letech začal postupně zpomalovat. Ke zmírnění cenové dynamiky docházelo zejména v segmentu bytů, zatímco cenový růst byl nadále podporován robustním růstem nominálních příjmů domácností a pokračujícím poklesem hypotečních sazeb. Regionálně přetrvávají významné rozdíly ve vývoji cen i dostupnosti bydlení, přičemž nejvyšší cenové úrovně jsou dlouhodobě evidovány zejména v Praze. Podle aktuální projekce ČNB bude růst cen obytných nemovitostí v následujících letech postupně slábnout, přičemž k dlouhodobým průměrům by se měl vrátit až ve druhé polovině roku 2027. Rizikem pro rychlejší růst cen zůstává zejména vyšší než očekávaná dynamika příjmů domácností, opatření podporující poptávku po bydlení nebo zvýšená poptávka po nemovitostech jako prostředku ochrany před inflací. K růstu cen může v budoucnu přispívat také rostoucí aktivita institucionálních investorů a rozvoj projektů typu built-to-rent, které mohou dále omezovat nabídku bytů určených pro vlastnické bydlení. Případné výraznější změny na trhu rezidenčních nemovitostí, včetně poklesu cen nemovitostí, růstu úrokových sazeb nebo oslabení poptávky po bydlení, by mohly mít nepříznivý dopad na český realitní trh a související ekonomické sektory.

Jiná situace je na Slovensku, kde trh nemovitostí po oživení v roce 2025 pokračoval v růstu i na začátku roku 2026. Podle komentáře Národní banky Slovenska (NBS) z května 2026⁷ zůstává růst cen nemovitostí nadále výrazný, přičemž hlavním zdrojem cenového růstu jsou byty. Ceny bytů v prvním čtvrtletí roku 2026 mezičtvrtletně vzrostly o 3,5 % a meziročně o 11,1 %, přičemž jejich průměrná cena dosáhla 3 378 EUR/m². Naopak ceny rodinných domů po předchozím růstu v prvním čtvrtletí roku 2026 mírně poklesly na 2 118 EUR/m², avšak v meziročním srovnání byly stále vyšší o 4,3 %. Podle statistických údajů NBS dosáhla průměrná cena rezidenčních nemovitostí v prvním čtvrtletí roku 2026 úrovně 3 005 EUR/m², což představuje meziroční nárůst o 11,3 %. K růstu cen přispívá zejména přetrvávající poptávka po bydlení, růst příjmů domácností a oživení hypotečního trhu. Současně však NBS upozorňuje na zvýšenou nejistotu ohledně dalšího vývoje trhu, která se projevuje mimo jiné pomalejším růstem nově poskytovaných hypotečních úvěrů. Přestože se podmínky financování oproti předchozím letům postupně zlepšily, ceny nemovitostí na Slovensku nadále vykazují vysokou dynamiku růstu. Nelze proto vyloučit, že případné zhoršení makroekonomické situace, růst úrokových sazeb nebo oslabení poptávky po bydlení by mohly mít nepříznivý dopad na slovenský trh nemovitostí.

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. 2026 nebylo materiálně zajištěno přibližně 62,3 % (ke dni 31. 12. 2025 61,0 %) Emitentem poskytnutých úvěrů (s ohledem na odlišný obchodní model dceřiných společností Emitenta uvádíme údaj na nekonsolidované bázi). To znamená, 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 a finanční situaci.

(i) Emitent je vystaven riziku likvidity

Emitentova činnost podléhá riziku likvidity, které by se mohlo negativně projevit na Emitentově schopnosti dostat svým finančním závazkům při splatnosti nebo dostat svým závazkům k poskytnutí dluhového financování. Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit Emitenta a řízení jeho pozic; to 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 cashflow (peněžního toku) finančních aktiv a finančních závazků, vydaných garancí a úvěrových linek Emitenta dle doby splatnosti, vše vyjádřeno na konsolidované bázi, je uvedena v tabulce níže (k 31. 12. 2025):

⁴ zdroj: tisková zpráva ČNB dostupná zde: <https://www.cnb.cz/cs/cnb-news/tiskove-zpravy/CNB-ponechala-zavazne-limity-pro-hypotecni-uvetry-s-vyjimkou-DSTI-a-snizila-proticyklickou-kapitalovou-rezervu-na225/>; zdroj: tisková zpráva ČNB dostupná zde: https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/financni-stabilita/galleries/zpravy/fs/fs_2026_jaro/zfs_jaro_2026.pdf

⁵ zdroj: tisková zpráva ČNB dostupná zde: <https://www.cnb.cz/cs/cnb-news/tiskove-zpravy/CNB-ponechala-zavazny-limit-LTV-pro-hypotecni-uvetry-deaktivovala-zavazny-limit-DTI-a-ponechala-proticyklickou-kapitalovou-rezervu-na-2/>

⁶ zdroj: zpráva ČNB o finanční stabilitě dostupná zde: https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/financni-stabilita/galleries/zpravy/fs/fs_2026_jaro/zfs_jaro_2026.pdf

⁷ zdroj: komentář NBS dostupný zde: <https://nbs.sk/dokument/6517c300-e56b-4672-a99a-6351ebc67278/stiahnut?force=false>

	Účetní hodnota	Peněžní tok	Do 3 měs.	3 měs. - 1 rok	1-5 let	Nad 5 let	Nespecif.
k 31. prosinci 2025							
	<i>(v milionech Kč)</i>						
Peníze a peněžní prostředky	13 871	13 872	13 773	-	-	33	66
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, z toho	19 649	37 361	2 662	6 208	20 183	8 308	-
- určená k obchodování – dluhové a majetkové nástroje	149	180	2	6	127	45	-
- určená k obchodování – deriváty	19 465	37 146	2 660	6 202	20 056	8 228	-
- povinně v reálné hodnotě	35	35	-	-	-	35	-
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	71 583	86 315	3 459	256	35 709	46 891	-
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě, z toho:	859 466	994 998	240 006	87 597	318 911	345 419	3 065
- úvěry a zápůjčky bankám	181 796	181 976	181 971	5	-	-	-
- úvěry a zápůjčky klientům	677 670	813 022	58 035	87 592	318 911	345 419	3 065
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	8 011	21 474	1 787	3 188	12 494	4 005	-
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů	1 107	1 107	-	-	-	1 107	-
Majetkové účasti	347	347	-	-	-	347	-
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji	41	41		41			
Ostatní aktiva	2 411	2 411	2 129	282	-	-	-

	Účetní hodnota	Peněžní tok	Do 3 měs.	3 měs. - 1 rok	1-5 let	Nad 5 let	Nespecif.
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, z toho:	18 790	34 729	3 160	5 376	17 629	8 564	-
- určené k obchodování – deriváty	18 790	34 729	3 160	5 376	17 629	8 564	-
Finanční závazky v naběhlé hodnotě, z toho:	865 881	885 736	718 669	26 154	123 270	17 644	-
Závazky vůči bankám	33 683	33 802	21 526	5 780	6 278	218	-
Závazky vůči klientům z toho:	700 970	702 557	683 170	16 706	2 044	638	-
<i>Závazky z leasingu</i>	1 971	2 196	92	275	1 210	620	-
<i>Jiné závazky</i>	698 999	700 361	683 078	16 431	834	18	-
Vydané dluhové cenné papíry	131 228	149 377	13 973	3 668	114 948	16 788	-
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	18 074	37 324	2 091	4 853	24 514	5 866	-
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů	(4 465)	(4 465)	(4 465)	-	-	-	-
Ostatní pasiva	8 186	8 186	6 265	1 919	-	2	-
Rezervy na rizika a poplatky	911	911	25	102	118	630	36
Nečerpané úvěrové rámce	52 204	52 204	52 204	-	-	-	-
Bankovní záruky	207 451	207 451	207 451	-	-	-	-

Čistý peněžní tok z nečerpaných úvěrových nástrojů a bankovních záruk je uveden v časovém intervalu "do 3 měsíců" podle nejhoršího scénáře.

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 popsanych událostí přístup k finančním zdrojům za konkurenceschopných podmínek, mělo by to nepříznivý vliv na podnikání Emitenta.

(j) 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. 2026 tvořily Emitentovy vklady od zákazníků (hlavně termínované vklady a vklady na viděnou) 74,47 % jeho celkových závazků (77,18 % k 31. 12. 2025). Celých 59 % vkladů od zákazníků tvořily vklady na viděnou (64,71 % k 31. 12. 2025), které mohou být kdykoli vybrány bez jakékoli sankce. V obou případech se jedná o konsolidované 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.

(k) Emitent je vystaven měnovému riziku

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici Emitenta vůči měnovým rizikům. K 30. 6. 2026 bylo 39,4 % (k 31. 12. 2025 42,0 %) finančních aktiv Emitenta a 46,3 % (k 31. 12. 2025 46,2 %) jeho finančních pasiv denominováno v jiných měnách než v české koruně, nejčastěji v EUR a USD. Struktura finančních aktiv a finančních závazků dle měn k 31. 12. 2025 je blíže specifikována v přehledu níže (čísla jsou uvedena na konsolidované bázi za Emitenta). Například slovenská pobočka provozuje své aktivity primárně v EUR. 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. EUR a USD).

	CZK	EUR	USD	CHF	Jiné	Celkem
k 31. prosinci 2025						
<i>(v milionech)</i>						
Peníze a peněžní prostředky	8 344	4 308	1 024	42	153	13 871
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti						
úctům nákladů a výnosů, z toho:	19 614	-	35	-	-	19 649
- určená k obchodování	19 614	-	-	-	-	19 614
- povinně v reálné hodnotě	-	-	35	-	-	35
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do						
ostatního úplného výsledku	55 614	15 969	-	-	-	71 583
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě						
z toho:	472 068	384 728	2 004	199	467	859 466
Úvěry a zápůjčky bankám	167 376	14 410	10	-	-	181 796
Úvěry a zápůjčky klientům	304 692	370 318	1 994	199	467	677 670
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	8 011	-	-	-	-	8 011
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů	743	364	-	-	-	1 107
Majetkové účasti	347	-	-	-	-	347
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji	-	41	-	-	-	41
Ostatní aktiva	1 257	1 131	19	-	4	2 411
Celková expozice – aktiva	565 998	406 541	3 082	241	624	976 486
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti						
úctům nákladů a výnosů z toho:	18 795	(5)	-	-	-	18 790
- určená k obchodování	18 795	(5)	-	-	-	18 790
Finanční závazky v naběhlé hodnotě z toho:	452 570	394 668	15 285	1 066	2 292	865 881
Závazky vůči bankám	7 612	26 054	17	-	-	33 683
Závazky vůči klientům	435 298	247 046	15 268	1 066	2 292	700 970
Vydané dluhové cenné papíry	9 660	121 568	-	-	-	131 228
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	18 079	(5)	-	-	-	18 074
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů	(4 109)	(356)	-	-	-	(4 465)
Ostatní pasiva	2 757	3 539	901	7	982	8 186
Rezervy na rizika a poplatky	464	439	5	-	3	911
Celková expozice – závazky	488 556	398 280	16 191	1 073	3 277	907 377
Gap	77 442	8 261	(13 109)	(832)	(2 653)	69 109

Emitent nastavil systém limitů na měnové riziko na bázi čisté měnové pozice v jednotlivých měnách. Tyto limity jsou pravidelně přehodnocovány. S účinností od 1. 2. 2026 stanovil Emitent limit ve výši 10 mil. EUR na čistou měnovou pozici Emitenta pro pozice v EUR a limit ve výši 5 mil. EUR pro USD. Pro ostatní významné měny, tj. CHF, GBP, JPY, platí limit 5 mil. EUR. Pro skupinu měn BAM, BGN, HRK, HUF, RON, RSD, RUB a TRY platí skupinový limit 5 mil. EUR. Skupinový limit pro menšinové měny je stanoven na hranici 3 mil. EUR. 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.

(l) 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 6 měsíců roku 2026 končících 30. 6. 2026 vykázal Emitent dle konsolidované účetní závěrky v oblasti obchodování zisk 1,1 mld. Kč (za kalendářní rok 2025 končící 31. 12. 2025 to bylo 2,4 mld. Kč), zahrnující mimo jiné i obchodování na devizovém trhu. Emitent může být vystaven řadě rizik souvisejících se změnami hodnot těchto finančních nástrojů, včetně rizika nepříznivých pohybů tržních cen vzhledem k jejich investičním pozicím, poklesu tržní likvidity souvisejících nástrojů, volatility tržních cen, úrokových sazeb nebo směnných kurzů cizích měn k těmto pozicím a riziku, že nástroje, kterými se Emitent rozhodne zajistit určité pozice, nesledují tržní hodnotu těchto pozic.

Většinu svých aktivit činí Emitent na základě požadavků klientů. V závislosti na odhadované poptávce zákazníků drží Emitent určitý počet finančních instrumentů a zajišťuje si přístup na trhy prostřednictvím uveřejňování nabídkových a prodejních cen a obchodování s jinými tvůrci trhu. Emitentovu obchodní strategii vytváří 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.

(m) 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.

Emitentova činnost je závislá na schopnosti zpracovávat velké množství komplexních transakcí napříč různými trhy v mnoha měnách. Operační ztráty, včetně peněžních ztrát, nákladů, přímých či nepřímých finančních ztrát a/nebo odpisů mohou být důsledkem nedostatků nebo pochybení v interních procesech či systémech, např. ICT systémech, licencí externích dodavatelů, podvodů nebo jiných protiprávních činů, chyb zaměstnanců, outsourcingu nebo pochybení ve smluvní dokumentaci s klienty, prodejci, sub-kontraktory, partnery a ostatními třetími stranami, či pochybení v obstarání nebo udržení nezbytných oprávnění a selhání v dodržování regulačních požadavků.

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, včetně jeho pověsti.

Rizika spojená s regulačním prostředím

(n) Právní nebo regulační vývoj a změny ohledně kapitálové přiměřenosti, poměru cizích zdrojů k vlastnímu kapitálu a požadavkům na způsobilé závazky

Emitent přijal a implementoval definované minimální požadavky pravidel Basel III (podrobný popis viz rizikový faktor *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 výše*), která 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. Dále od 1. 1. 2016 nabyl v České republice účinnost zákon č. 374/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu (dále jen "**ZOPRK**"), který mimo jiné ukládá bankovním subjektům povinnost vytvářet a každoročně aktualizovat ozdravný plán a dodržovat minimální požadavek na kapitál a způsobilé závazky.

Regulační kapitál Emitenta se skládá z následujících položek:

- (a) 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;

- (b) Tier 1 kapitál (T1), který tvoří CET1 a Dodatečný Tier 1 kapitál (AT 1); a
- (c) Tier 2 kapitál (T2), který tvoří přebytek v krytí očekávaných úvěrových ztrát při použití přístupu založeného na interním ratingu.

Emitent nastavil taková opatření, aby splňoval minimální regulační požadavky (včetně kapitálových polštářů), přičemž např. celkový kapitálový poměr na konsolidované úrovni činil k 30. 6. 2026 21,62 % (22,57 % k 31. 12. 2025).

V důsledku nových a náročnějších regulačních požadavků a dalších změn legislativy se může stát, že Emitent bude mimo jiné muset zvýšit svůj kapitál či dluhy způsobilé k plnění minimálního požadavku na kapitál a způsobilé závazky, zvýšit poměr nerozděleného zisku nebo snížit objem rizikově vážených aktiv, například prostřednictvím jejich prodeje, nebo se přestat podílet na určitých aktivitách. Tyto skutečnosti by mohly vést ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta dostát svým dluhům.

Dne 7. 9. 2023 rozhodla bankovní rada ČNB o ukončení úročení povinných minimálních rezerv s účinností od 5. 10. 2023. ČNB k tomuto kroku přistoupila s cílem snížit náklady na provádění měnové politiky. Obdobné rozhodnutí přijala Evropská centrální banka v červenci 2023. Do té doby byly povinné minimální rezervy úročeny dvoutýdenní repo sazbou vyhlášenou ČNB, která v té době činila 7 %. K datu vyhotovení tohoto dokumentu navíc Emitenta v krátkodobé až střednědobé budoucnosti s největší pravděpodobností ovlivní následující regulační změny:

- Emitent byl a v budoucnu bude podroben zátěžovému testování, které iniciuje a/nebo provádí Evropský orgán pro bankovníctví (dále jen "**EBA**"), Evropská centrální banka a/nebo jiný příslušný orgán. Výsledky hospodaření Emitenta mohou být negativně ovlivněny, pokud Emitent nebo některá z finančních institucí, s nimiž Emitent obchoduje, obdrží negativní výsledky takových zátěžových testů. Výsledek všech takových zátěžových testů bude zohledněn při rozhodování v oblasti dohledu, například v rámci Procesu dohledu a hodnocení (SREP). Bankovní balíček dále obsahuje ustanovení, podle kterých budou pro účely SREP zohledněna také environmentální, sociální a správní rizika. Emitent byl a bude zahrnut do zátěžových testů prováděných orgánem EBA a dalšími institucemi, což může vést k požadavku na navýšení vlastních zdrojů a/nebo k jiným zásahům dohledu, pokud by kapitál Emitenta na konci období zátěžového testu klesl pod předem stanovenou hranici a/nebo by byly v souvislosti se zátěžovým testem zjištěny jiné nedostatky.

Emitent v roce 2025 provedl klimatický zátěžový test, který aktuálně potvrdil dostatečnou kapitálovou vybavenost Emitenta, a nyní tedy nedošlo k potřebě navyšovat vlastní zdroje či zavádět jiná opatření. Klimatický zátěžový test bude Emitent pravidelně opakovat. V roce 2024 prováděla Evropská centrální banka svůj vůbec první zátěžový test kybernetické odolnosti, jehož cílem je posoudit, jak banky reagují na kybernetické útoky a jak se z nich zotavují. Tohoto testu se účastnily vybrané banky skupiny UniCredit, kdy Emitent nebyl přímým účastníkem tohoto testu. Emitentovi nejsou známy žádné skutečnosti vyplývající z výsledků tohoto testu, které by měly významný negativní dopad na jeho hospodářskou situaci nebo které by považoval za významné z pohledu potenciálních investorů do Dluhopisů.

- CRR, směrnice 2014/59/EU stanovující unijní rámec pro ozdravné postupy a řešení krize úvěrových institucí a investičních podniků (dále jen "**BRRD**") a směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU ze dne 26. 6. 2013, ve znění pozdějších předpisů (CRD), jakož i nařízení (EU) č. 806/2014 ze dne 15. července 2014, ve znění pozdějších předpisů, zejména nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/877 ze dne 20. května 2019 (dále jen "**SRM**"), stanoví určité minimální kapitálové (co do množství a kvality) a další regulační požadavky, které se vztahují na úvěrové instituce, jako je Emitent. Tento regulační rámec (a související české prováděcí právní předpisy) podléhá neustálému vývoji a změnám. Od 28. 12. 2020 začaly platit změny dříve platných pravidel pro stanovení částky, která má být dodržena pro účely splnění minimálních požadavků na vlastní kapitál a způsobilé závazky Emitenta podle českého zákona o ozdravných postupech a řešení krize (dále jen "**MREL**"). V této souvislosti je třeba poznamenat, že nařízení o SRM a BRRD jsou nadále předmětem diskusí a změn, například v souvislosti s návrhem na další úpravu stávajícího rámce EU pro řešení krize bank a pojištění vkladů (dále jen "**CMDI**"), který Evropská komise zveřejnila v dubnu 2023 a který by se měl začít uplatňovat nejdříve od konce roku 2026.
- Evropská komise dále v říjnu 2021 zveřejnila návrh tzv. Bankovního balíčku. V prosinci 2023 byly dohodnuty konečné prvky Bankovního balíčku a Bankovní balíček byl schválen Radou a Evropským parlamentem. O Bankovním balíčku nakonec hlasovalo plénum Evropského parlamentu 24. 4. 2024 a uplatňuje se od 1. 1. 2025 (s ohledem na změny CRR). V této souvislosti je třeba poznamenat, že Bankovní balíček mimo jiné zavádí spodní hranici kapitálových požadavků, které banky vypočítávají při použití interních modelů (tzv. výstupní minimum), která bude zaváděna postupně až do roku 2032. Tyto změny, jakož i případná další upřesnění ze strany Evropské

komise, orgánu EBA a/nebo příslušných členských států, mohou vést ke zvýšení nejistoty, zvýšení kapitálových požadavků, zvýšení nákladů na financování Emitenta a tím, že Emitent bude muset sledovat probíhající vývoj, i ke zvýšení nákladů na dodržování předpisů.

Výše uvedené a případné další regulatorní změny mohou Emitentovi způsobit dodatečné materiální náklady a významně ovlivnit jeho kapitálové zdroje a požadavky. Jako takové mohou mít na Emitenta nepříznivý vliv mimo jiné tím, že omezí druh nebo objem transakcí, které může Emitent uzavírat, stanoví limity nebo budou vyžadovat změnu sazeb nebo poplatků, které Emitent účtuje za úvěry nebo jiné finanční produkty. Emitent může rovněž čelit zvýšeným nákladům na dodržování předpisů a podstatným omezením své schopnosti realizovat obchodní příležitosti. Všechny tyto faktory mohou mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, jeho výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst.

(o) Dopad ZOPRK na činnost Emitenta

ZOPRK opravňuje ČNB, aby zasáhla do činnosti českých bank a vybraných obchodníků s cennými papíry (včetně Emitenta), u nichž je pravděpodobné, že selžou nebo již selhávají, a pro tento účel je oprávněna přijmout některá opatření (včetně opatření včasného zásahu), nástrojů či pravomocí, které souvisí s vyřešením krize takové instituce. Rozhodnutí o přijetí jakéhokoli opatření k řešení krize podle ZOPRK je mimo kontrolu Emitenta, a v případě, že k němu dojde, může mít významný nepříznivý dopad na podnikání celé Skupiny UniCredit, výsledky jejích operací, finanční situaci, vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta dostát svým dluhům.

ZOPRK dále požaduje, aby české banky platily roční příspěvek do Fondu pro řešení krize. V případě, že by cílová výše příspěvku byla zvýšena nebo by Emitent musel zaplatit dodatečný příspěvek, mohla by mít taková skutečnost nepříznivý dopad na jeho činnost, a tím na jeho schopnost dostát svým dluhům z Dluhopisů.

(p) Emitent je povinen platit příspěvky do Garančního systému finančního trhu a Garančního fondu obchodníků s cennými papíry

Emitent je povinen účastnit se a přispívat do Garančního systému finančního trhu (GSFT) a Garančního fondu obchodníků s cennými papíry. K 31. 12. 2025 přispěl Emitent do těchto fondů 204 mil. Kč a 451 mil. Kč v roce 2024. Emitent nemůže zaručit, že příspěvky do těchto fondů se již nebudou navyšovat. Jakýkoliv požadavek přispět dodatečnou částku do těchto fondů může mít nepříznivý vliv podnikání Emitenta a/nebo schopnost Emitenta dostát svým dluhům.

(q) Emitent podléhá Směrnici Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů (dále jen "MiFID II")

MiFID II a související nařízení jsou přijímána od roku 2014, přičemž většina ustanovení byla do českého právního řádu implementována v zákoně č. 256/2004 Sb., zákon o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

Emitent podléhá požadavkům právních předpisů upravujících poskytování investičních služeb a distribuci investičních nástrojů, zejména požadavkům na produktové řízení (*product governance*) podle směrnice MiFID II, příslušných prováděcích předpisů a jejich implementace v českém právním řádu.

V souvislosti s emisí Dluhopisů je Emitent povinen zejména provést posouzení a vymezit cílový trh investorů, stanovit distribuční strategii odpovídající vlastnostem příslušných Dluhopisů, pravidelně přezkoumávat, zda jsou Dluhopisy distribuovány v souladu s určeným cílovým trhem, a zajistit odpovídající výměnu informací s distributory. V případě strukturovaných Dluhopisů mohou být tyto požadavky rozsáhlejší a mohou vyžadovat dodatečná posouzení, monitorování a zveřejňování informací.

Nelze vyloučit, že Emitent nebo distributoři Dluhopisů nebudou v konkrétních případech schopni plně dostát všem regulatorním požadavkům týkajícím se produktového řízení, distribuce nebo ochrany investorů, případně že regulatorní orgány zaujmou odlišný výklad příslušných pravidel. Porušení těchto povinností může vést zejména k požadavku na změnu distribuční strategie, omezení nebo pozastavení distribuce příslušné emise Dluhopisů, snížení objemu jejich umístění na trhu, vzniku dodatečných nákladů na nápravná opatření, zvýšeným nárokům investorů, správním sankcím uloženým příslušnými orgány dohledu a reputační újmě.

Kterákoli z uvedených skutečností by mohla mít nepříznivý dopad na podnikání Emitenta, jeho finanční situaci, výsledky hospodaření, pověst a v konečném důsledku i na jeho schopnost plnit závazky vyplývající z Dluhopisů.

(r) Skupina UniCredit musí dodržovat předpisy týkající se ochrany dat a bankovního tajemství a nedodržení existujících povinností nebo neschopnost předvídat vývoj v těchto oblastech může mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání Skupiny UniCredit

Skupina UniCredit podléhá regulaci ohledně nakládání s osobními daty zákazníků. Zpracovávání citlivých dat zákazníků tvoří část jejího podnikání, proto také musí splňovat přísné zákony na ochranu dat a soukromí zákazníků. Zaměstnanci Skupiny UniCredit, resp. Skupina UniCredit jako celek, je povinna zachovávat mlčenlivost ohledně existence a všech aspektů jejich vztahů se zákazníky.

Od roku 2018 je v účinnosti nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/679 ze dne 27. dubna 2016, o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů a o zrušení směrnice 95/46/ES (obecné nařízení o ochraně osobních údajů) (dále jen "**GDPR**"), a je tak pro Emitenta závazné. Regulace GDPR zavedla a rozšířila požadavky v oblasti ochrany osobních dat, včetně umožnění udělení vyšších pokut (jejichž výše může být založena na celkovém celosvětovém ročním obrátu) a jiných závažnějších správních sankcí za porušení požadavků na ochranu osobních údajů.

Skupina UniCredit usiluje o zavedení a udržení procesů, které budou zajišťovat splnění příslušné regulace ochrany dat jejími zaměstnanci a jakýmkoliv poskytovateli služeb třetích stran. Bez ohledu na toto úsilí je Skupina UniCredit vystavena riziku, že tato data budou neoprávněně odcizena, ztracena, odhalena, ukradena nebo zpracována v rozporu s regulací na ochranu dat. Pokud Skupina UniCredit nebo jakýkoliv poskytovatel služeb, na kterého spoléhá, selžou v uložení nebo převodu zákaznických informací zabezpečeným způsobem, nebo pokud jinak dojde ke ztrátě osobních dat zákazníků, může Skupina UniCredit čelit odpovědnosti vyplývající ze zákonů na ochranu dat. Toto může mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání Skupiny UniCredit nebo schopnost Emitenta dostát svým dluhům.

(s) Emitent podléhá přísné regulaci v oblasti outsourcingu a využívání ICT služeb třetích stran a je vystaven rizikům spojeným se závislostí na jejich poskytovatelích

Emitent externě zajišťuje řadu klíčových podnikatelských aktivit a procesů, zejména v oblasti informačních a komunikačních technologií (ICT), prostřednictvím externích dodavatelů i vnitroskupinových poskytovatelů v rámci Skupiny UniCredit. Při využívání ICT služeb třetích stran Emitent podléhá požadavkům vyhlášky ČNB č. 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, a nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2022/2554 o digitální provozní odolnosti finančního sektoru (dále jen "**DORA**").

Využívání externích a skupinových ICT služeb vystavuje Emitenta specifickému riziku závislosti na omezeném počtu klíčových dodavatelů (koncentrační riziko), což se týká zejména specializovaných cloudových a datových služeb nebo core-bankingových systémů. Emitent dále čelí rizikům plynoucím ze složitosti subdodavatelských řetězců, kde má nad nižšími úrovněmi subdodavatelů omezenou přímou kontrolu. Vzhledem k vysoké technické provázanosti a unikátnosti některých ICT řešení je nahraditelnost těchto poskytovatelů výrazně omezená a realizace výstupních strategií (exit strategií) či migrace k náhradním dodavatelům by vyžadovala značný čas, vysoké finanční náklady a mohla by dočasně narušit kontinuitu poskytovaných služeb.

Bez ohledu na smluvní aranžmá a přenesení výkonu činností na třetí strany zůstává Emitent vůči regulačním orgánům plně odpovědný za dodržování všech právních a provozních povinností. Případné závažné selhání, výpadek či kybernetický incident u klíčového poskytovatele ICT služeb (včetně skupinových subjektů) nebo v jeho subdodavatelském řetězci může mít pro Emitenta konkrétní negativní dopady:

- provozní dopady: dočasné přerušení, zpoždění nebo omezení dostupnosti bankovních služeb a klientských transakcí;
- finanční náklady: nárůst výdajů na krizové řízení, vymáhání náhrady škody, realizaci náhradních IT řešení či neplánovanou migraci dat;
- regulační postavení: zahájení správního či sankčního řízení ze strany ČNB za porušení pravidel řízení ICT rizik a outsourcingu, což může vyústit v uložení nápravných opatření či finančních pokut;
- dopady na pověst: ztrátu důvěry klientů, obchodních partnerů a investorů v bezpečnost a spolehlivost infrastruktury Emitenta i celé Skupiny UniCredit.

Bližší podrobnosti k plnění požadavků nařízení DORA a souvisejícím regulačním rizikům jsou uvedeny v rizikovém faktoru (v) *Emitent podléhá požadavkům nařízení DORA a čelí rizikům spojeným s nároky na průběžné zajišťování digitální provozní odolnosti* níže.

(t) Změny právních předpisů na ochranu spotřebitele mohou mít nepříznivý dopad na činnost Emitenta

Změny právních předpisů na ochranu spotřebitele mohou zapříčinit vyšší administrativní a finanční zátěž Emitenta, což může mít nepříznivý dopad na její činnost a schopnost Emitenta dostát svým závazkům. Od roku 2016 je v účinnosti zákon č. 257/2016 Sb., o spotřebitelském úvěru. Tento zákon novelizoval české právo spotřebitelských úvěrů (včetně hypotečních úvěrů) a (i) zavedl nové požadavky na obsah smluv o spotřebitelském úvěru, (ii) limituje rozsah práv věřitelů na práva uvedená v úvěrové smlouvě a (iii) omezuje povinnost spotřebitele k placení úroku z prodlení či smluvních pokut. Tento zákon ani jiný český právní předpis však nestanoví maximální hodnotu roční procentní sazby spotřebitelského úvěru.

Od prosince 2016 nabyla účinnosti také novela zákona o pojišťovacích zprostředkovatelích a likvidátorech pojistných událostí, která omezuje výplaty provizí pojišťovacím zprostředkovatelům (včetně členů Skupiny UniCredit) při výpočtu odkupného u pojistných smluv, které byly zákazníky předčasně ukončeny.

Nelze zaručit, že limity ročních procentních sazeb úvěru nebudou v budoucnu zavedeny a limity zprostředkovatelských provizí nebudou zvýšeny. Pokud by byly zavedeny limity ročních procentních sazeb úvěru a zvýšeny limity zprostředkovatelských provizí, mohlo by to mít nepříznivý dopad na podnikání celé Skupiny UniCredit, výsledky hospodaření a schopnost Emitenta dostát svým dluhům.

(u) Dodržování pravidel proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, boje proti korupci a pravidel proti financování terorismu vyžaduje značné průběžné náklady a úsilí a jeho nedodržování může mít závažné právní a reputační důsledky

Skupina UniCredit musí dodržovat pravidla v souladu s národními a mezinárodními předpisy týkajícími se praní špinavých peněz, boje proti korupci a proti financování terorismu (AML). V posledních letech byla tato pravidla postupně zpřísněna a je možné, že mohou být v budoucnu dále posílena a více prosazována. Dodržování těchto pravidel klade na banky a ostatní finanční instituce značnou finanční zátěž, jakož i vysoké nároky po technické stránce.

Jakákoli porušení těchto pravidel nebo pouze podezření z takových porušení může mít závažné právní či reputační důsledky, včetně sankcí uložených ČNB. Takový stav by mohl mít významný negativní vliv na podnikání celé Skupiny UniCredit a schopnost Emitenta dostát svým dluhům.

(v) Emitent podléhá požadavkům nařízení DORA a čelí rizikům spojeným s nároky na průběžné zajišťování digitální provozní odolnosti

Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2022/2554 o digitální provozní odolnosti finančního sektoru (DORA) je plně v platnosti a účinnosti. Emitent má zavedeny interní procesy a systémy určené k zajištění souladu s tímto nařízením. Plnění komplexního rámce DORA však představuje trvalý a dynamický proces, který na Emitenta klade vysoké provozní, technické a finanční nároky a vystavuje jej rizikům spojeným s jeho průběžným dodržováním.

Konkrétní rizika Emitenta spojená s plněním povinností dle nařízení DORA zahrnují zejména:

- řízení ICT rizik: riziko, že zavedený rámec správy a řízení ICT rizik dostatečně nezachytí nové formy kybernetických hrozeb nebo zranitelností v komplexní IT architektuře Emitenta (která je ovlivněna i historickými fúzemi), což může vést k neúčinnosti bezpečnostních opatření;
- hlášení incidentů: riziko chybného procesu řízení, klasifikace a hlášení závažných incidentů majících dopad na zásadní nebo důležité funkce Emitent;
- testování digitální provozní odolnosti: riziko odhalení závažných nedostatků nebo neúspěchu při provádění povinného testování digitální odolnosti, včetně pokročilého penetračního testování na základě hrozeb (TLPT), což si může vyžádat okamžité a nákladné opravy systémů;
- řízení ICT služeb třetích stran: riziko obtížného vynucování přísných smluvních standardů vyžadovaných nařízením DORA vůči globálním nebo skupinovým poskytovatelům ICT služeb a riziko nesouladu existujících smluvních ujednání s měnící se aplikací regulačních pravidel.

Neschopnost průběžně plnit přísné požadavky stanovené nařízením DORA nebo selhání v kontrolních mechanismech může mít pro Emitenta závažné dopady:

- provozní dopady: nutnost alokovat značné interní i kapacity na nápravná opatření, což může zpomalit vývoj nových digitálních produktů a služeb;
- finanční dopady: vysoké průběžné náklady na audity, externí testování odolnosti, úpravy software a hardware a riziko uložení vysokých sankcí ze strany regulačních orgánů;

- regulatorní a reputační dopady: uložení správních sankcí ze strany ČNB, vydání veřejných upozornění, uložení opatření k nápravě, v krajním případě omezení či pozastavení výkonu některých bankovních povolení a související závažné poškození důvěry klientů a trhu v Emitenta.

(B) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K CENNÉMU PAPIŘU

Obecná rizika spojená s Dluhopisy

(a) *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.

Emisní podmínky také neobsahují žádnou povinnost Emitenta nebo jeho Skupiny dodržovat jakékoli finanční poměry, nelimitují Emitenta či Skupinu v možnosti činit investice či akvizice nebo vyplácet dividendy, činit zpětný odkup akcií nebo jinak vyplácet prostředky svým akcionářům. Taková činnost Emitenta či Skupiny může ovlivnit schopnost Emitenta splácet své dluhy, včetně dluhů spojených s Dluhopisy, a vést ke ztrátě části nebo celé investice Vlastníků Dluhopisů.

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

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

(c) *Měnové riziko*

Držitel Dluhopisu denominovaného v cizí měně je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit konečný výnos či výši částky při splacení takových Dluhopisů. Například změna v hodnotě jakékoliv cizí měny vůči české koruně vyústí v příslušnou změnu korunové hodnoty Dluhopisu denominovaného v této cizí měně a příslušnou změnu hodnoty jistiny a úrokových plateb učiněných v této cizí měně dle pravidel takových Dluhopisů. Pokud se výchozí směnný kurz sníží a hodnota koruny v důsledku toho vzroste, cena Dluhopisu a hodnota jistiny a úrokových plateb vyjádřených v korunách v tomto případě klesne.

(d) *Potenciální nepříznivý dopad případných poplatků na investici*

Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných zprostředkovatelem emise Dluhopisů a/nebo zprostředkovatelem koupě/prodeje Dluhopisů a/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.

(e) *Riziko předčasného splacení nebo uplatnění práva na odkup Dluhopisů Emitentem (call opce)*

V Konečných podmínkách bude stanoveno, zda má Emitent právo splatit Dluhopisy příslušné Emise před datem jejich splatnosti či odkoupit na základě opce (call opce). Pokud Emitent splatí či odkoupí jakékoliv Dluhopisy některé Emise před datem jejich splatnosti, je držitel Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení či odkoupení. Emitent může například vykonat své opční právo, pokud se výnos srovnatelných dluhopisů na kapitálových trzích sníží, což znamená, že investor může být schopen reinvestovat splacené výnosy pouze do dluhopisů s nižším výnosem. V případě porušení povinnosti prodat příslušné Dluhopisy Emitentovi při uplatnění opce, může být Emitent oprávněn požadovat po porušujícím vlastníkově 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.

(f) Riziko odlišné interpretace § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech

Zákon o dluhopisech (po novelizaci zákonem č. 462/2023 Sb.) upravil odlišně některá pravidla pro předčasné splacení dluhopisů na žádost vlastníků dluhopisů v případech, kdy tito nesouhlasí se změnami zásadní povahy (včetně změny emisních podmínek) přijatými na schůzi vlastníků dluhopisů. Podle aktuálního znění § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech platí následující: *...jestliže schůze vlastníků souhlasila se změnami zásadní povahy, může osoba, která byla vlastníkem dluhopisu k rozhodnému dni pro účast na schůzi vlastníků a podle zápisu hlasovala na schůzi proti návrhu nebo se schůze nezúčastnila, požádat emitenta o předčasné splacení jmenovité hodnoty dluhopisu včetně poměrného výnosu nebo o odkup dluhopisu za tržní cenu.* V § 23 odst. 9 Zákona dluhopisech je pak uvedeno, že pokud upraví emisní podmínky práva a povinnosti vlastníků dluhopisů odchýlně od odstavců 1 až 8 Zákona o dluhopisech (tedy včetně zmiňovaného odstavce 5), musí na to emitent upozornit v prospektu nebo nejpozději k datu emise stejným způsobem, kterým zpřístupnil emisní podmínky – Emitent má tedy za to, že ustanovení § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech je dispozitivní, a proto (i s ohledem na praktické nejasnosti ohledně určení "tržní ceny" jakýchkoli dluhopisů) Emitent vyloučil možnost předčasného splacení Dluhopisů za "tržní cenu", a toto deklaruje v souladu se Zákonem o dluhopisech v tomto dokumentu a současně v Konečných podmínkách. Závěr o dispozitivnosti ustanovení § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech podporuje i důvodová zpráva k zákonu č. 462/2023 Sb., která u novelizovaného § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech uvádí následující: *Ustanovení je liberalizováno ve prospěch emitenta. Právní úprava práva vlastníka dluhopisu, který se změnou zásadní povahy přijatou na schůzi vlastníků nesouhlasil nebo se schůze nezúčastnil a s ohledem na to mohl požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty dluhopisu je navrhována jako dispozitivní.* S ohledem na absenci jakékoli judikatury a interpretace soudů však nelze vyloučit, že v budoucnu jakýkoli soud pravomocně určí, že Emitent bude povinen na žádost vlastníka Dluhopisů v příslušné situaci uvedené v § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech uhradit vlastníkovi Dluhopisů namísto jmenovité hodnoty a narostlého výnosu "tržní cenu" příslušných Dluhopisů.

Právní a regulatorní rizika spojená s Dluhopisy

(g) Soubor opatření Basel III, resp. Basel IV, 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 (dále jen "**Basilejský výbor**") pravidla pro kapitálové požadavky, která výslovně dávají do souvislosti vztah mezi kapitálem banky a jejími úvěrovými riziky. V červnu 2006 Basilejský výbor dokončil a zveřejnil nové pokyny k rizikově upravenému kapitálu (dále jen "**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.

Implementace rámce Basel II 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 dále jen "**Směrnice o kapitálové přiměřenosti**"). Basilejský výbor schválil sérii významných reforem rámce Basel II (tato sada reformních opatření se obvykle označuje jako "**Basel III**"), které předpokládaly podstatné zpřísnění stávajících kapitálových pravidel, včetně nových požadavků na kapitál a likviditu, jejichž záměrem bylo posílení kapitálových standardů a zavedení standardů minimální likvidity, a dále minimálních pákových poměrů pro finanční instituce. Tyto změny především zahrnovaly 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 (dále jen "**LCR**") pro krátkodobý horizont a Ukazatel čistého stabilního financování (dále jen "**NSFR**"). 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 (dále jen

"CRD IV", nyní novelizovaná jako "CRD VI") a nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky (dále jen "CRR I", nyní novelizované jako "CRR III").

V prosinci 2017 zveřejnil Basilejský výbor konečné znění revidovaných standardů pro výpočet výše rizikové expozice, známých také jako Basel IV. Basilejský výbor mimo jiné doporučil, aby omezení interních modelů a revidované standardizované přístupy byly zavedeny počínaje rokem 2022.

V červenci 2024 EU dokončila implementaci Basel III standardů přijetím nového bankovního balíčku (CRR III/CRD VI), který vstoupil v platnost 9. 7. 2024. Většina ustanovení CRR III se začala uplatňovat od 1. 1. 2025, čímž byla dokončena dlouhodobá implementace Basel III reformy v evropském právu. Evropská komise však z důvodu zachování mezinárodní rovnosti podmínek a s ohledem na přetrvávající zpoždění implementace v USA a Velké Británii rozhodla o odložení aplikace pravidel pro tržní rizika (*Fundamental Review of the Trading Book – FRTB*) do 1. 1. 2027. V červnu 2026 navíc Evropská komise přijala dočasné cílené úpravy v rámci pravidel pro tržní riziko, které se uplatní po dobu tří let od 1. 1. 2027 s cílem zamezit konkurenčnímu znevýhodnění bank v EU.

Nadto byl Evropským parlamentem 16. 4. 2019 schválen soubor bankovních reforem (dále jen "**Bankovní balíček**"), který má za cíl dokončit projekt Bankovní unie a Unie kapitálových trhů, a přijmout reformy finančního systému EU, které jsou nezbytné k tomu, aby byl systém pružnější a stabilnější a aby byly schopny snášet potenciální negativní šoky. Uvedené reformy obsahují zejména (i) aktualizaci stávajících obezřetnostních pravidel pro banky a obchodníky s cennými papíry (*Single Rulebook*), zejména kapitál a likviditu, (ii) aktualizují rámec pro řešení krize, zejména požadavek na kapitál a odepisovatelné závazky (dále jen "**MREL**"), které jsou banky povinny držet.

Požadavky NSFR určují kritéria pro minimální množství stabilních zdrojů ke krytí nelikvidních aktiv a podmíněných závazků ve střednědobém horizontu (tj. více než jeden rok). Závazný minimální standard pro NSFR je součástí nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/876, kterým se mění CRR I (dále jen "**CRR II**", nyní nahrazeno CRR III) a které bylo přijato společně se směrnicí Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/878, kterou se mění CRD IV (dále jen "**CRD V**"), směrnicí Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/879, kterou se mění BRRD (dále jen "**BRRD II**") a nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/877, kterým se mění nařízení (EU) č. 806/2014, a vstoupil v účinnost 28. 6. 2021. Úroveň, na níž je NSFR stanoven, může mít nepříznivý dopad na podnikání Emitenta nebo schopnost Emitenta plnit dluhy spojené s Dluhopisy.

Dle ZOPRK implementujícího BRRD, budou instituce se sídlem v České republice (včetně Emitenta) povinny dodržovat požadavek na MREL.

Pokud Emitent (na konsolidovaném nebo individuálním základě) nesplní kapitálové požadavky na minimální kapitál a na MREL, mohlo by to vyústit v regulatorní postup nebo sankce uvalené ČNB na Emitenta. Efektivní řízení kapitálu Emitenta (na konsolidovaném nebo individuálním základě) je rozhodující pro jeho schopnost hospodařit a rozšířit podnikání a sledovat jeho strategii. Jakékoliv změny, které omezí schopnost Emitenta účinně řídit jeho účetní rozvahu a kapitálové zdroje, mohou mít podstatný nepříznivý vliv na jeho podnikání, výsledky hospodaření, likviditu, finanční situaci a/nebo vyhlídky.

Emitent také čelí rizikům spojeným s nejistým a rychle se vyvíjejícím obezřetnostním regulatorním prostředím, dle kterého je povinen, mimo jiné, za každé okolnosti udržet adekvátní kapitálové zdroje a uspokojit stanovené kapitálové poměry. Náklady Emitenta na půjčování a kapitálové požadavky mohou být ovlivněny tímto obezřetnostním regulatorním vývojem dopadajícím na kapitálové, pákové a likvidní pozice. Jakýkoliv budoucí nepříznivý regulatorní vývoj může mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, jeho výsledky hospodaření, finanční situaci a/nebo vyhlídky.

Požadavky CRD V, CRR II (nyní nahrazeno CRR III) a BRRD II přijaté v EU a České republice se mohou dále měnit, ať už jako výsledek dalších novelizací, nových implementačních postupů, nebo změnami způsobu, jakým ČNB interpretuje a aplikuje tyto požadavky na banky se sídlem v České republice. Takové změny mohou samostatně a/nebo celkově vést k dalším neočekávaným požadavkům ve vztahu ke kapitálovým, pákovým, likvidním a finančním poměrům Emitenta (na konsolidovaném a individuálním základě) nebo změnit způsob výpočtu takových poměrů.

S účinností CRR III a CRD VI od roku 2025 vstoupila EU do nové fáze bankovní regulace, která představuje završení více než desetileté implementace Basel III reformy. Tyto změny přinášejí finalizaci výstupního prahu (*output floor*) a revidované přístupy k výpočtu kapitálových požadavků, což může mít významný dopad na kapitálovou pozici Emitenta. V současnosti výstupní práh nemá dopad na kapitálové požadavky Emitenta. První dopad v podobě nárůstu do 5 % RWA (celková rizikově vážená aktiva), vycházející pouze z aktuálních hodnot, nastavení a bez budoucích akcí, očekává Emitent na konsolidované úrovni až od roku 2029. To představuje dostatečně dlouhé přechodné období pro optimalizaci kapitálové strategie umožňující mitigaci tohoto dopadu.

(h) Směrnice BRRD nebo přijetí jakéhokoli opatření v jejím rámci by mohlo významně ovlivnit hodnotu (nekrytých) Dluhopisů

Směrnice BRRD je nastavena 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 stanovuje 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 (dále též "**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 dluhy, včetně nekrytých 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 (nekrytých) Dluhopisů.

Směrnice BRRD dále stanoví, že vládní nástroje finanční stabilizace se použijí jako poslední možnost, poté co byly zváženy a v maximální možné míře využity všechny ostatní nástroje k řešení krize při současném zachovávání finanční stability, tj. možnost poskytnout mimořádnou veřejnou finanční podporu prostřednictvím těchto dodatečných nástrojů finanční stabilizace. Patří k nim nástroj pro veřejnou kapitálovou podporu a nástroj pro přechodné veřejné vlastnictví. Jakákoli taková mimořádná finanční podpora smí být poskytnuta jediné v souladu s pravidly EU pro státní podporu.

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

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

Podle toho nakolik je výsledné zacházení s vlastníky (nekrytých) Dluhopisů na základě nástroje bail-in méně příznivé, než by jinak bylo v rámci jejich postavení v normálním insolvenčním řízení, bude mít podle BRRD vlastníci Dluhopisů právo na náhradu vycházející z nezávislého ocenění společnosti (a to v souladu se zásadou stanovenou v BRRD, že žádný věřitel se nesmí dostat do méně výhodného postavení). Jakákoli taková náhrada pravděpodobně nevyhradí vlastníkově 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 ZOPRK (jak je definován výše), který upravuje rámec pro ozdravné postupy a řešení krizí českých bank a investičních podniků.

ZOPRK 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 ZOPRK 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). ZOPRK 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 ZOPRK bez podstatnějších odchylek od znění směrnice BRRD.

Podle ZOPRK mohou vlastníci (nekrytých) Dluhopisů podléhat uplatnění nástroje pro rekapitalizaci z vnitřních zdrojů (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 výnosu 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 vyplývajícího ze ZOPRK, nebo i jen návrhu na uplatnění takového oprávnění.

(i) Absence krytí pohledávek z Dluhopisů systémem pojištění vkladů

Dle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, je Emitent povinen účastnit se a přispívat do Garančního systému finančního trhu (dále jen "GSFT"). GSFT zajišťuje výplatu náhrad vkladů z majetku Fondu pojištění vkladů, a to v případě, že by byl Emitent ČNB označen jako insolventní, nebo bylo rozhodnuto o jeho úpadku. Z Fondu pojištění vkladů však nejsou pojištěny dluhy z Dluhopisů. V případě, že tak dojde k výše popsané situaci, kdy se Emitent stane insolventním, nebude se na vlastníka Dluhopisů vztahovat právo na vyplacení ztracené investice z majetku Fondu pojištění vkladů.

Specifická rizika spojená se strukturovanými Dluhopisy

(j) Výnos a tržní cena strukturovaných Dluhopisů jsou ovlivněny cenou/hodnotou jejich podkladových aktiv; vyšší rizikovost oproti běžným dluhovým nástrojům

Strukturované Dluhopisy jsou sofistikovanými investičními nástroji. Investor do strukturovaných Dluhopisů musí vzít v úvahu skutečnost, že výnos strukturovaných Dluhopisů a jejich tržní cena budou kdykoli v době života strukturovaných Dluhopisů ovlivněny změnami ceny/hodnoty podkladového aktiva. Emitent upozorňuje, že není v žádném případě možné předvídat vývoj cen/hodnot těchto podkladových aktiv a je tedy na vlastním uvážení investora do strukturovaných Dluhopisů, zda provede úpis, nákup nebo prodej takových Dluhopisů.

Strukturované Dluhopisy mohou být nabízeny k úpisu a koupi až do celkové jmenovité hodnoty Emise i neprofesionálním investorům z řad zejména privátního bankovníctví, kteří mají alespoň průměrné znalosti a zkušenosti s investičními instrumenty, a jejichž investičním cílem je investování za účelem vysokého zhodnocení prostředků s akceptací vyššího rizika v krátkodobém investičním horizontu. Investor by měl být srozuměn s možností vyšší míry kolísavosti hodnoty investice a měl by být schopen unést ztrátu části investované částky.

(k) Emitent není omezen v možnosti držení pozic a v zajišťujících operacích souvisejících s podkladovými aktivy strukturovaných Dluhopisů, což může mít vliv na hodnotu a výnos strukturovaných Dluhopisů

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

(l) Výnos strukturovaných Dluhopisů je vázaný na vývoj hodnoty podkladového aktiva a výši této hodnoty v příslušný den ocenění

Výnos strukturovaných Dluhopisů je primárně závislý na hodnotě, resp. změně hodnoty podkladového aktiva; výnos těchto Dluhopisů pak může být též závislý na nastavení jednotlivých (participačních) koeficientů či maximální hodnotě jednotlivých proměnných vstupujících do výpočtu výnosu a stanovených Emitentem v Konečných podmínkách. Pokud investor investuje do strukturovaných Dluhopisů vázaných na podkladová aktiva, bere na sebe obdobné riziko jako při přímém nákupu takového podkladového aktiva. Investor do strukturovaných Dluhopisů by měl na základě výše uvedeného vzít v potaz, že v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů nemusí získat žádné nebo jen omezené zhodnocení jeho investice. Nelze vyloučit, že pohyby v cenách podkladového aktiva jsou předmětem častých fluktuací, které nemusí vždy korelovat se změnami v úrokových sazbách, indexech, měnách, a mohou tak ovlivňovat (i negativně) výnos strukturovaných Dluhopisů. Načasování jednotlivých změn v úrokových sazbách, indexech či měnách může ovlivnit (i negativně) výnos jednotlivým investorům, a to i tehdy, když průměr těchto cen je konzistentní s očekáváním jednotlivých investorů. Tržní cena strukturovaných Dluhopisů může být volatilní a může

záviset na času, který zbývá do Dne konečné splatnosti dluhopisů, jakož i na volatilitě podkladového aktiva. Cena podkladového aktiva může být ovlivněna ekonomickými, finančními a politickými událostmi v zemi, kde má emitent podkladového aktiva lokalizována svá aktiva. Dále může být cena podkladového aktiva ovlivněna výkonem poskytovatelů služeb emitentovi podkladového aktiva, např. investičních poradců.

Investor může utrpět ztrátu též v případě, kdy upíše/koupí Dluhopisy za emisní kurz/cenu vyšší, než je jmenovitá hodnota Dluhopisu, a zároveň hodnota příslušného Referenčního aktiva ve sledovaném období stagnuje či klesne, resp. roste nedostatečně.

Strukturované Dluhopisy nepředstavují žádné nároky vůči aktivům emitenta podkladového aktiva, ani nejsou investicí do těchto aktiv. Investorům do strukturovaných Dluhopisů tím pádem nevzniknou žádné právní nároky vůči těmto aktivům. Investoři do strukturovaných Dluhopisů by proto měli mít na vědomí, že emitenti a vlastníci aktiv, do kterých emitent podkladového aktiva investuje svůj majetek, mohou činit rozhodnutí, která ovlivňují výši aktiv v emitentovi podkladového aktiva bez ohledu na zájmy investorů do strukturovaných Dluhopisů. Takovéto nakládání s majetkem, do kterého emitent podkladového aktiva investuje, může nepříznivě ovlivnit tržní hodnotu a výnos strukturovaných Dluhopisů. Není poskytována žádná záruka, že veškeré události, které nastaly před Datem emise, včetně událostí ovlivňujících přesnost nebo úplnost zveřejněných údajů popsaných v Základním prospektu nebo v související dokumentaci, a které mohou ovlivnit tržní hodnotu těchto aktiv, budou veřejně přístupné. Potenciální investor do strukturovaných Dluhopisů vázaných na podkladové aktivum by si tím pádem měl být vědom, že následné zveřejnění těchto událostí, nebo případné zveřejnění či nezveřejnění budoucích událostí vztahujících se k aktivům, která tvoří majetek emitenta podkladového aktiva, může (i negativně) ovlivnit tržní hodnotu cenných papírů tohoto emitenta podkladového aktiva, a tudíž i hodnotu, výnos a návratnost investice do strukturovaných Dluhopisů.

(m) Hodnota strukturovaných Dluhopisů a jejich výnos mohou být ovlivněny některými kroky emitentů cenných papírů, které tvoří podkladová aktiva strukturovaných Dluhopisů

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

(n) Faktory mající vliv na vývoj Indexu mohou mít nepříznivý vliv na hodnotu a výnos strukturovaných Dluhopisů vázaných na Index

Index bude obsahovat portfolio akcií, a proto vývoj Indexu bude záviset na makroekonomických faktorech týkajících se akcií tvořících takový Index, mezi které mohou patřit výše úrokových sazeb a cen na kapitálových trzích, vývoj měnových kurzů, politické faktory a faktory ve vztahu k příslušným emitentům/společnostem, jako je například situace ohledně zisků, tržní pozice, situace ve vztahu k rizikům, akcionářská struktura a politika pro rozdělování zisků.

(o) Změna složení nebo ukončení Indexu by mohly mít nepříznivý vliv na tržní hodnotu či výnos strukturovaných Dluhopisů vázaných na Index

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

(p) V případě některých významných změn podkladových aktiv mohou být strukturované Dluhopisy předčasně splaceny

V případech závažných změn v podkladových aktivech, jako je např. v případě štěpení či slučování podkladových cenných papírů či jiných aktiv, fúze či rozdělení jejich emitenta, nabídky převzetí emitenta podkladových aktiv, úpadku emitenta, stažení podkladových cenných papírů z regulovaného trhu, změny v podkladovém indexu, jakož i v jiných obdobných případech mohou být strukturované Dluhopisy předčasně splaceny (příčemž částka, kterou obdrží Vlastníci Dluhopisů při předčasném splacení, může být nižší, než částka, kterou by obdrželi při řádném splacení Dluhopisů; výše výnosu z Dluhopisů bude určena Agentem pro výpočty, případně jinou třetí osobou – obchodníkem s cennými papíry – jmenovanou Emitentem bezprostředně před předčasným splacením Dluhopisů).

(q) Rozhodování Agentu pro výpočty

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

(r) Rizika související s podkladovými aktivy vázanými na určité země nebo odvětví

Emitent podkladového aktiva může reflektovat výkonnost aktiv pouze ve vybraném sektoru, a je tedy ovlivněn jakýmkoli podstatným vývojem v dané oblasti. Negativní vývoj hodnoty podkladového aktiva v dané zemi nebo sektoru může mít negativní vliv i na hodnotu příslušných strukturovaných Dluhopisů.

Specifická rizika spojená s dalšími druhy Dluhopisů

(s) Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou

Držitel Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny (růstu) tržních úrokových sazeb – v toto směru je třeba uvést, že základní úroková sazba (2T Repo sazba) je po kontinuálním růstu a následném poklesu v letech 2024/2025 aktuálně na úrovni 3,75 %. Zatímco je nominální úroková sazba stanovená v příslušných Konečných podmínkách po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu (dále jen "**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.

(t) Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou

U Dluhopisů s pohyblivou nebo kombinovanou úrokovou sazbou je výše výnosu navázána na referenční úrokové sazby PRIBOR nebo EURIBOR. S těmito referenčními sazbami je spojena nejistota ohledně budoucího způsobu jejich určování, správy, metodiky výpočtu i jejich samotné trvalé existence a dostupnosti na trhu.

Administrátoři sazeb PRIBOR a EURIBOR nebo příslušné dohledové orgány mohou v budoucnu přistoupit ke změnám metodiky výpočtu, struktury panelu přispívajících bank nebo celkového způsobu správy těchto sazeb. Rovněž může nastat situace, kdy budou sazby PRIBOR nebo EURIBOR dočasně nedostupné, ztratí svou reprezentativnost (tj. přestanou dostatečně odrážet podkladovou ekonomickou realitu trhu) nebo dojde k trvalému ukončení jejich stanovení a zveřejňování (například z důvodu odnětí či neudělení nezbytného oprávnění administrátorovi podle nařízení o referenčních hodnotách – BMR).

Sazba EURIBOR je nadále standardně zveřejňovanou a používanou referenční sazbou (uplatňující hybridní metodiku výpočtu). Bezfrekvenční (*overnight*) sazba €STR (*Euro short-term rate*), která odráží overnight úrokové náklady bank v eurozóně a vypořádává se v platebním systému T2 (který nahradil dřívější systém TARGET2), nahradila historickou sazbu EONIA. Sazby odvozené od €STR (např. složená sazba €STR) či jiné tržní alternativy tak slouží zejména jako náhradní sazby pro případ dočasné nedostupnosti, ztráty reprezentativnosti nebo trvalého ukončení zveřejňování sazby EURIBOR. Obdobné principy a rizika změn metodiky, nedostupnosti či ukončení platí v odpovídajícím rozsahu i pro sazbu PRIBOR.

V případě, že nastane rozhodná událost ve vztahu k sazbě PRIBOR nebo EURIBOR (změna metodiky, dočasná nedostupnost, ztráta reprezentativnosti nebo trvalé ukončení), uplatní se mechanismus náhrady referenční sazby v souladu s Emisními podmínkami. V takovém případě bude Agent pro výpočty oprávněn a povinen určením náhradní referenční sazby, případnou aplikací úpravy rozpětí (*spread adjustment*) či úpravou dalších parametrů výpočtu zajistit zachování ekonomického ekvivalentu původního úrokového ujednání.

Tento postup podléhá rozsahu uvážení Agentu pro výpočty stanovenému v Emisních podmínkách. Použití náhradní sazby, prováděné úpravy rozpětí nebo samotná nejistota ohledně budoucího vývoje referenčních sazeb mohou mít nepříznivý dopad na: (i) výši úrokového výnosu Dluhopisů (který může být nižší, než kdyby k nahrazení nebo úpravě sazby nedošlo); (ii) tržní hodnotu Dluhopisů na sekundárním trhu; a (iii) likviditu Dluhopisů, neboť investoři mohou na změnu referenční sazby či uplatnění náhradního mechanismu reagovat snížením poptávky.

(u) 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 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.

(v) Dluhopisy s kombinovaným výnosem

Pro Dluhopisy s kombinovaným výnosem platí, dle struktury jejich kombinace a délky výnosových období, obdobná rizika jako pro Dluhopisy s pevným, resp. pohyblivým výnosem, resp. výnosem na bázi diskontu (viz výše), nicméně vzhledem k jejich konstrukci je těžší odhadnout a posoudit celkový dopad změn tržních úrokových sazeb na jejich cenu nebo výši předpokládaného výnosu.

Rizika obecně spojená s trhem

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

(w) 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 strukturované Dluhopisy, které jsou obzvláště citlivé na úrokovou míru, na měnové a tržní riziko, jsou navrženy pro specifické investiční cíle nebo strategie, nebo byly strukturovány tak, aby vyhověly investičním požadavkům vyhraněné kategorie investorů. Tyto typy Dluhopisů mívají obecně omezenější sekundární trh a vykazují větší cenovou volatilitu než konvenční dluhové cenné papíry.

(x) 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 výplaty

Emitent uhradí jistinu a výnosy z Dluhopisů v měně, v níž jsou Dluhopisy denominovány (nebude-li v Konečných podmínkách výslovně stanoveno jinak). To představuje určitá rizika týkající se převodů měn, pokud jsou finanční aktivity investora denominovány převážně v odlišné měně (tzv. měna investora). Mezi tato rizika spadá možnost, že měnové kurzy se mohou významně měnit, a také riziko, že příslušné orgány mohou uvalit devizovou kontrolu nad měnou investora. Posílení měny investora v relativním vyjádření k měně Dluhopisů 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.

(y) Úvěrové ratingy udělené Emitentovi nebo jakýmkoli dluhovým cenným papírům nemusejí zohledňovat všechna rizika související s investováním do Dluhopisů

Jedna nebo více ratingových agentur mohou Emitentovi nebo dluhovým cenným papírům udělovat úvěrový rating. Emitentovi byl v listopadu 2025 přidělen dlouhodobý rating A3 se stabilním výhledem od ratingové agentury Moody's. Ratingová agentura Moody's (*Moody's Investors Service España, S.A.*) je ratingová agentura sídlící v Evropské unii a registrovaná podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 ze dne 16. září 2009

o ratingových agenturách (dále jen "**Nařízení o ratingových agenturách**"). Moody's přiděluje ratingy dlouhodobých závazků na následujících úrovních: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca a C. Ke každé obecné ratingové kategorii od Aa do Caa Moody's přiřadí číselné modifikátory "1", "2" a "3". Modifikátor "1" označuje, že je hodnocená společnost na horní hranici své kategorie písmenného hodnocení, modifikátor "2" označuje střední hodnocení a modifikátor "3" označuje, že je hodnocená společnost na spodní hranici své kategorie písmenného hodnocení. Ratingy v kategorii A, tj. v rozmezí od Aaa až po A3, znamenají, že dlouhodobé závazky takto hodnocených emitentů podléhají minimálnímu až nízkému úvěrovému riziku. Moody's má také možnost přidat další informace (označované jako "revidováno"), zda bude rating pravděpodobně zvýšen (možné zvýšení), snížen (možné snížení) nebo je směr nejistý. Moody's přiřazuje rovněž výhledy udávající pravděpodobný směr budoucího hodnocení. Výhledy mohou být pozitivní, negativní nebo stabilní. Krátkodobé ratingy vyjadřují názor Moody's na schopnost hodnocených společností dostát krátkodobým finančním závazkům a pohybují se od P-1, P-2, P-3 až po NP (Not Prime). V srpnu 2025 byl ratingovou agenturou Moody's udělen krytým dluhopisům Emitenta rating Aa1 (z Aa2).

Tento rating nicméně nemusí zohledňovat potenciální dopad veškerých rizik souvisejících se strukturou dluhových cenných papírů, trhem, dalšími faktory probíranými výše, ani s jinými činiteli, které mohou mít vliv na hodnotu dluhových cenných papírů. Úvěrový rating není doporučením k nákupu, prodeji nebo držbě cenných papírů a může být ratingovou agenturou kdykoli revidován, pozastaven nebo odebrán.

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

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

Rizika spojená s Krytým blokem Emitenta a hypotečními zástavními listy

(z) Limitace zvýhodněného postavení vlastníků hypotečních zástavních listů v případném insolvenčním řízení vůči Emitentovi, předlužení Krytého bloku a princip dvojí ochrany (dual recourse)

Právní úprava garantuje vlastníků Krytých dluhopisů princip dvojí ochrany (*dual recourse*), což znamená, že mají: (i) přednostní nárok na uspokojení z vyčleněných krycích aktiv zařazených do Krytého bloku Emitenta a (ii) v rozsahu, v jakém jejich pohledávky nebyly z Krytého bloku plně uspokojeny, mají přímou, nezajištěnou a nepodřízenou pohledávku vůči všeobecné majetkové podstatě Emitenta.

Přestože majetek zapsaný v rejstříku krycích aktiv tvoří oddělenou podstatu vyňatou ze všeobecné majetkové podstaty Emitenta, existuje riziko, že v případě úpadku nebo řešení krize Emitenta bude skutečná realizovatelná hodnota krycích aktiv v Krytém bloku nižší než souhrnná hodnota všech krytých dluhů (tj. nastane situace předluženého Krytého bloku).

Vlastníci Krytých dluhopisů navíc čelí riziku, že vybrané související dluhy požívají při řešení předlužení Krytého bloku fakticky přednostního postavení před pohledávkami z Krytých dluhopisů. Podle § 32e odst. 1 Zákona o dluhopisech jsou totiž z případného poměrného snížení dluhů ze zákona výslovně vyňaty vybrané související dluhy, zejména pohledávky nuceného správce krytých bloků, společného zástupce vlastníků a protistran zajišťovacích derivátů zapsaných v rejstříku krycích aktiv. Tyto související dluhy tak v Krytém bloku zůstávají zachovány v plné výši a krycí aktiva slouží k jejich plnému krytí, zatímco dluhy z Krytých dluhopisů se v odpovídajícím rozsahu poměrně snižují a v tomto zkráceném rozsahu přestávají být součástí Krytého bloku.

V případě předlužení Krytého bloku vyčíslí nucený správce krytých bloků nekrytou část pohledávek vlastníků Krytých dluhopisů a zašle toto vyčíslení insolvenčnímu soudu ve lhůtě pro přihlašování pohledávek. Pokud by však nucený správce vyčíslení v této lhůtě nezaslal, mají vlastníci Krytých dluhopisů právo přihlásit svou nekrytou pohledávku do insolvenčního řízení samostatně ve lhůtě 1 roku od uplynutí obecné přihlašovací lhůty (§ 32b odst. 8 Zákona o dluhopisech); zmeškání této lhůty by mělo za následek nemožnost uspokojení ze všeobecné majetkové podstaty

Emitenta. Dojde-li navíc k rozhodnutí o poměrném snížení dluhů podle § 32e Zákona o dluhopisech, dotčená část dluhů definitivně pozbývá krytí z Krytého bloku a stává se běžnou nepodřízenou pohledávkou.

Ve vztahu ke všeobecné majetkové podstatě Emitenta mají takto vyčíslené či přihlášené nekryté pohledávky vlastníků Krytých dluhopisů postavení běžných nezajištěných a nepodřízených pohledávek a uspokojují se poměrně ve stejné třídě jako pohledávky všech ostatních běžných nezajištěných věřitelů Emitenta. Vzhledem k tomu, že v případě úpadku banky bývá výtěžek všeobecné majetkové podstaty pro nezajištěné věřitele velmi nízký či nulový, a pohledávky z dluhopisů nejsou pojištěny Garančním systémem finančního trhu (GSFT), mohou vlastníci Krytých dluhopisů v případě nedostatku aktiv v Krytém bloku utrpět částečnou nebo úplnou ztrátu své investice.

(aa) Vlastníci Dluhopisů vydaných jako hypoteční zástavní listy sdílejí Krytý blok Emitenta s vlastníky jiných hypotečních zástavních listů a se souvisejícími dluhy

Vlastníci Krytých dluhopisů (hypotečních zástavních listů) vydávaných podle tohoto Nabídkového programu sdílejí společný Krytý blok nejen mezi sebou navzájem v rámci jednotlivých emisí tohoto Programu, ale rovněž s: (i) vlastníky mezinárodních krytých dluhopisů Emitenta vydaných v rámci mezinárodního nabídkového programu; (ii) vlastníky samostatných (stand-alone) emisí hypotečních zástavních listů vydaných Emitentem mimo tyto programy (pokud byly do Krytého bloku zařazeny); a věřiteli souvisejících dluhů podle § 31a odst. 3 a 4 Zákona o dluhopisech, zejména protistranami zajišťovacími (hedgingovými) finančních derivátů zapsaných v rejstříku krycích aktiv a nuceným správcem krytých bloků s nárokem na úhradu nákladů správy.

Celkový objem dluhů krytých z tohoto společného Krytého bloku není omezen maximálním emisním limitem tohoto Programu (100 mld. Kč). Emitent je oprávněn do Krytého bloku zařazovat další nové emise hypotečních zástavních listů (domácí i mezinárodní) a související dluhy až do výše limitované pouze dostupným objemem způsobilých krycích aktiv a plněním zákonných a smluvních ukazatelů přezajištění.

Z toho pro investory vyplývají zejména následující rizika:

Diferencované postavení souvisejících dluhů a ředění krycího poměru: V Krytém bloku neplatí jednotný režim pro všechny dluhy. Vybrané související dluhy (zejména pohledávky nuceného správce a protistran zajišťovacích derivátů) jsou podle § 32e odst. 1 Zákona o dluhopisech chráněny před poměrným snížením dluhů. Dojde-li k vydání dalších objemných emisí hypotečních zástavních listů nebo k nárůstu závazků ze zajišťovacích derivátů při nepříznivém vývoji trhu (např. pohybu sazeb či měn), může se míra krytí stávajících emisí snížit až k minimálním limitům (10% smluvnímu, resp. 2% zákonnému přezajištění), což v případě poklesu kvality či hodnoty krycích aktiv zvyšuje riziko nedostatku prostředků pro vlastníky Krytých dluhopisů.

Konkurence v případě předlužení Krytého bloku: Pokud by došlo k úpadku Emitenta a hodnota krycích aktiv by nepostačovala k plnému uspokojení všech závazků Krytého bloku, krycí aktiva poslouží nejprve k plnému krytí chráněných souvisejících dluhů (zejména derivátů a nákladů nucené správy). Teprve zbývající výtěžek z krycích aktiv se rozdělí poměrně (*pro rata*) mezi veškeré emise hypotečních zástavních listů (tuzemské i mezinárodní), což pro vlastníky Krytých dluhopisů znamená přímé riziko zkrácení jejich pohledávek a vzniku významné finanční ztráty.

Oddělené rozhodování emisí o osudu bloku: Ačkoliv o zásadních krocích (převod Krytého bloku, poměrné snížení dluhů, zpeněžení aktiv) rozhodují vlastníci hypotečních zástavních listů alespoň prostou většinou hlasů v každé dotčené emisi samostatně, nesoulad zájmů mezi vlastníky různých emisí (např. tuzemských korunových emisí a velkých institucionálních eurových emisí) může zkomplikovat nebo zablokovat přijetí optimálního řešení při správě krytého bloku po úpadku Emitenta.

(bb) Rizika spojená se závazkem udržovat smluvní přezajištění a možnost vyřazení dobrovolného přezajištění

Emitent se v tomto Základním prospektu zavazuje udržovat celkovou úroveň přezajištění společného Krytého bloku ve výši alespoň 10 % (tj. dodatečných 8 % nad rámec 2% zákonného minima dle § 28a odst. 1 Zákona o dluhopisech). Tento závazek je naplňován prostřednictvím jednotného smluvního testu krytí aktiv (*Contractual Asset Cover Test* na úrovni alespoň 110 %), do kterého vstupují veškeré způsobilé dluhy zařazené v Krytém bloku (včetně emisí podle tohoto Programu) a jehož nezávislé prověřování provádí jednou ročně nezávislý kontrolor (*Asset Monitor*).

S tímto mechanismem jsou spojena zejména následující rizika:

Důsledky porušení 10% smluvního přezajištění: Pokud by v důsledku zhoršení kvality úvěrů, poklesu tržních cen zastavených nemovitostí nebo nárůstu dluhů míra přezajištění klesla pod 10 %, je hlavním smluvním důsledkem zákaz vydávání dalších emisí Krytých dluhopisů ze strany Emitenta až do doby obnovení požadovaného přezajištění. Samotný pokles pod 10 % (pokud je nadále plněno zákonné 2% minimum) nezakládá Případ neplnění povinností dle článku 9.1 Emisních podmínek ani právo vlastníků na předčasné splacení (akceleraci) Krytých dluhopisů.

Smluvní povaha závazku a absence věcného zajištění k ostatnímu majetku: Závazek udržovat 10% přezajištění má pouze smluvní povahu. Jeho případné porušení nezakládá automatický vznik věcného zástavního práva k ostatním aktivům Emitenta mimo Krytý blok. Rozsah přednostního uspokojení vlastníků Krytých dluhopisů je vždy fakticky limitován pouze skutečnou realizovatelnou hodnotou způsobilých aktiv zapsaných v rejstříku krycích aktiv.

Postavení vůči Asset Monitorovi: Smlouva o kontrole krycího bloku (*Asset Monitor Agreement*) a související smluvní kritéria způsobilosti jsou sjednány v rámci mezinárodního programu Emitenta. Vlastníci Krytých dluhopisů vydaných podle tohoto domácího Programu sice fakticky profitují ze zachování 10% přezajištění celého bloku, nedisponují však samostatnými přímými smluvními nároky vůči Asset Monitorovi a nemohou po něm přímo vymáhat plnění jeho smluvních povinností.

Vyřazení dobrovolného přezajištění a ředění krytí novými emisemi: Jakákoli hodnota krycích aktiv v rejstříku přesahující 10% smluvní přezajištění představuje dobrovolné přezajištění. Emitent je oprávněn takto přebývajícím krycím aktivům z rejstříku kdykoli vyřadit, převést do svého volného majetku nebo je použít ke krytí nově vydávaných emisí hypotečních zástavních listů (domácích či mezinárodních). Tím může dojít ke snížení stávající faktické míry krytí až na minimální smluvní úroveň 10 %, což snižuje bezpečnostní polštář pro případ budoucího znehodnocení krycích aktiv.

K datu 30. 6. 2026 činilo dobrovolné přezajištění (nad rámec zákonného a smluvního přezajištění) 63 %.

(cc) Riziko uplatnění struktur prodloužitelné splatnosti

Pokud je pro konkrétní Emisi Krytých dluhopisů v příslušných Konečných podmínkách sjednána struktura prodloužitelné splatnosti podle § 28ab Zákona o dluhopisech a článku 6.8 Emisních podmínek, platí, že při nastání kterékoli z níže uvedených objektivních spouštěcích událostí (Rozhodných událostí) ke Dni konečné splatnosti dluhopisů dochází k prodloužení splatnosti automaticky ze zákona a Emisních podmínek, nezávisle na vůli či uvážení Emitenta nebo nuceného správce krytých bloků, a to až do Dne prodloužené splatnosti stanoveného v Konečných podmínkách (nejvýše o 12 měsíců).

Rozhodnými událostmi, které automaticky aktivují prodloužení splatnosti, jsou výhradně zákonné události podle § 28ab odst. 2 písm. a) Zákona o dluhopisech.

S uplatněním prodloužitelné splatnosti jsou pro investory spojena zejména následující rizika:

Odklad splacení jistiny a dopad na likviditu investora: Vlastníci Krytých dluhopisů čelí riziku, že výplata plné jmenovité hodnoty jim nebude poskytnuta v původně plánovaném termínu splatnosti, ale bude odložena až o 12 měsíců. To může nepříznivě ovlivnit cash-flow a likviditní pozici investora a vystavit jej reinvestičnímu riziku.

Riziko částečného splácení a úročení nesplacené části: Během období prodloužení je Emitent (či nucený správce) oprávněn splácet jistinu po částech k jednotlivým Dnům výplaty úroků poměrně mezi všechny vlastníky. Úrokový výnos (pevný či pohyblivý dle Konečných podmínek) se v takovém případě počítá výhradně z aktuálně nesplacené jmenovité hodnoty. Tento výnos nemusí plně kompenzovat tržní znehodnocení dluhopisů či zvýšené kreditní riziko Emitenta v krizové situaci.

Vyloučení akcelerace (zesplatnění): Automatické prodloužení splatnosti ze zákona nezakládá Případ neplnění povinností dle článku 9.1 Emisních podmínek. Vlastníci Krytých dluhopisů nemají právo z tohoto důvodu požadovat okamžité předčasné splacení dluhopisů ani uplatňovat sankční nároky.

(dd) Rizika spojená s likviditní rezervou krycího portfolia a provozním překryvem s LCR

Podle §28aa Zákona o dluhopisech je Emitent povinen v rámci Krytého bloku trvale udržovat likviditní rezervu složenou z vysoce likvidních aktiv zapsaných v rejstříku krycích aktiv, která pokrývá maximální kumulativní čistý odtok likvidity z Krytého bloku po dobu následujících 180 dnů. Do čistého odtoku likvidity vstupují veškeré odchozí platby jistiny, úroků a závazků z derivátů snížené o příchozí platby z krycích aktiv ve stejný den (příčemž u emisí s prodloužitelnou splatností se jistina započítává ke Dni prodloužené splatnosti).

S udržováním a správou likviditní rezervy jsou spojena zejména následující rizika:

Riziko nedostatku likvidity při tržních šocích a modelování cash-flow: Stanovení čistého odtoku likvidity závisí na modelování budoucích peněžních toků a včasnosti splátek hypotečních úvěrů. Dojde-li k nečekanému nárůstu selhání dlužníků, prodlení se splácením, masivnímu předčasnému splácení či volatilitě na mezibankovním trhu, může se skutečný odtok likvidity výrazně lišit od modelovaných předpokladů a likviditní rezerva nemusí postačovat k včasnému pokrytí všech splatných závazků Krytého bloku.

Omezený okruh způsobilých likvidních aktiv: Likviditní rezervu mohou tvořit pouze přísně vymezená aktiva podle § 28aa odst. 3 Zákona o dluhopisech (aktiva úrovně 1, 2A nebo 2B podle nařízení LCR – vyjma nástrojů vydaných členy skupiny Emitenta či propojenými sekuritizačními jednotkami – a krátkodobé expozice a vklady u vysoce bonitních

úvěrových institucí podle čl. 129 odst. 1 písm. c) nařízení CRR). Do rezervy nelze zahrnout pohledávky v selhání. V případě zhoršení ratingu těchto likvidních aktiv či protistran může být Emitent nucen tato aktiva urychleně nahradit, což může být v podmínkách tržního stresu obtížné či nákladné.

Regulace překryvu s obecnými požadavky na likviditu (§ 28aa odst. 5 Zákona o dluhopisech): Pokud se na Emitenta vztahují obecné obezřetnostní požadavky na řízení likvidity (zejména ukazatel krytí likvidity LCR podle nařízení CRR), které se věcně překrývají s likviditní rezervou krycího portfolia, pravidla pro tvorbu a udržování samostatné likviditní rezervy se podle § 28aa odst. 5 Zákona o dluhopisech po dobu stanovenou unijními předpisy nepoužijí. Souběh a koordinace těchto dvou regulačních režimů může přinášet provozní a regulační rizika při řízení celkové bilance banky a při neplnění požadavků na likviditu může vyvolat dohledová opatření ČNB či vést k automatickému prodloužení splatnosti Krytých dluhopisů.

III. INFORMACE O EMITENTOVĚ A O CENNÝCH PAPÍRECH

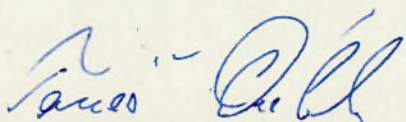
1. ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ

1.1 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 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 15. září 2026

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



Jméno: Tomáš Drábek
Funkce: místopředseda představenstva



Jméno: Štěpán Šiška
Funkce: člen představenstva

1.2 ZPRÁVY ZNALCŮ

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

1.3 ÚDAJE OD TŘETÍCH STRAN

Některé informace uvedené v Základním prospektu pocházejí od třetích stran – jde o informace získané od České národní banky, Národní banky Slovenska, Ministerstva financí České republiky, Ministerstva financí Slovenské republiky, Evropské centrální banky (ECB), Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy (ESMA), Evropského orgánu pro bankovnínictví (EBA), Garančního systému finančního trhu (GSFT), Statistického úřadu Evropské unie (Eurostat), ratingové agentury Moody's, skupiny UniCredit Group, jakož i externích poskytovatelů a administrátorů indexů a referenčních hodnot (zejména Czech Financial Benchmark Facility s.r.o. a European Money Markets Institute).

Tyto informace byly získány z veřejně dostupných zdrojů, zejména z webových stránek www.cnb.cz, www.nbs.sk, www.mfcr.cz, www.mfsr.sk, www.ecb.europa.eu, www.esma.europa.eu, www.eba.europa.eu, www.garancisystem.cz, ec.europa.eu/eurostat, www.moody.com, www.unicreditgroup.eu, www.cfbf.cz a www.emmi-benchmarks.eu. 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.

1.4 SCHVÁLENÍ ZÁKLADNÍHO PROSPEKTU

Tento Základní prospekt schválila ČNB jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB pouze osvědčuje, že tento dokument splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu. Schválení tohoto dokumentu ze strany ČNB nemá být chápáno jako podpora či potvrzení existence, kvality, podnikání či jakýchkoli výsledků Emitenta, který je popsán v tomto dokumentu, ani potvrzení či schválení kvality jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci Nabídkového programu.

Investoři by měli provést vlastní posouzení vhodnosti investování do jakýchkoli Dluhopisů.

2. STRATEGIE, VÝSLEDKY A KONTEXT PODNIKÁNÍ

2.1 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, e-mail: info@unicreditgroup.cz a internetové stránky: www.unicreditbank.cz (informace na těchto stránkách nejsou součástí Základního prospektu). LEI Emitenta je KR6LSKV3BTSJRD41IF75.

2.2 NEDÁVNÉ UDÁLOSTI SPECIFICKÉ PRO EMITENTA

Emitent plní veškeré své dluhy řádně a včas. Emitent si není vědom jakýchkoli pro něj specifických nedávných událostí, které by měly podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta:

2.3 ÚVĚROVÁ HODNOCENÍ

Emitentovi byl v listopadu 2025 přidělen dlouhodobý rating A3 se stabilním výhledem od ratingové agentury Moody's. Ratingová agentura Moody's (*Moody's Investors Service España, S.A.*) je ratingová agentura sídlící v Evropské unii a registrovaná podle Nařízení o ratingových agenturách. Moody's přiděluje ratingy dlouhodobých závazků na následujících úrovních: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca a C. Ke každé obecné ratingové kategorii od Aa do Caa Moody's přiřadí číselné modifikátory "1", "2" a "3". Modifikátor "1" označuje, že je hodnocená společnost na horní hranici své kategorie písmenného hodnocení, modifikátor "2" označuje střední hodnocení a modifikátor "3" označuje, že je hodnocená společnost na spodní hranici své kategorie písmenného hodnocení. Ratingy v kategorii A, tj. ratingy v rozmezí od Aaa až po A3, znamenají, že dlouhodobé závazky takto hodnocených emitentů podléhají minimálnímu až nízkému úvěrovému riziku. Moody's má také možnost přidat další informace (označované jako "revidováno"), zda bude rating pravděpodobně zvýšen (možné zvýšení), snížen (možné snížení) nebo je směr nejistý. Moody's přiřazuje rovněž výhledy udávající pravděpodobný směr budoucího hodnocení. Výhledy mohou být pozitivní, negativní nebo stabilní. Krátkodobé ratingy vyjadřují názor Moody's na schopnost hodnocených společností dostát krátkodobým finančním závazkům a pohybují se od P-1, P-2, P-3 až po NP (Not Prime). V srpnu 2025 byl ratingovou agenturou Moody's udělen krytým dluhopisům Emitenta rating Aa1 (z Aa2).

Úvěrový rating představuje nezávislé odborné zhodnocení úvěruschopnosti (bonity) hodnoceného subjektu či finančního nástroje a vyjadřuje míru úvěrového rizika, tedy pravděpodobnost, že dlužník řádně a včas splatí své splatné finanční závazky, resp. míru očekávané ztráty v případě jeho selhání. Dlouhodobý rating Emitenta na úrovni A3 znamená, že závazky Emitenta jsou považovány za investiční stupeň vyšší střední kvality (*upper-medium grade*) podléhající nízkému úvěrovému riziku, přičemž modifikátor "3" označuje zařazení na spodní hranici kategorie A. Stabilní výhled (*stable outlook*) značí, že ratingová agentura nepředpokládá v horizontu následujících 12 až 18 měsíců změnu ratingu. Rating Aa1 udělený krytým dluhopisům Emitenta představuje druhou nejvyšší možnou ratingovou kategorii Moody's (hned po stupni Aaa) a modifikátor "1" vyjadřuje nejvyšší pozici v rámci této kategorie. Tento rating značí, že kryté dluhopisy jsou hodnoceny jako nástroje vysoké kvality podléhající velmi nízkému úvěrovému riziku. Při hodnocení krytých dluhopisů agentura Moody's posuzuje zejména kvalitu a bonitu podkladových aktiv v krytém bloku, zákonný rámec duálního postihu (*dual recourse*) a Emitentem udržovanou úroveň přezajištění (*over-collateralisation*), která zajišťuje vysokou pravděpodobnost plného a včasného uspokojení pohledávek vlastníků krytých dluhopisů i v případě selhání samotného Emitenta.

2.4 PŘEHLED PODNIKÁNÍ

Emitent a jeho dceřiné společnosti (ať už kontrolované přímo nebo nepřímo) (tj. Skupina) nabízí svým privátním a korporátním klientům širokou škálu bankovních a finančních služeb. Sídlo Emitenta se nachází v Praze, přičemž k 30. 6. 2026 Emitent provozoval širokou síť sestávající ze 104 kamenných poboček (104 poboček ke dni 31. 12. 2025) a 400 bankomatů (400 bankomatů ke dni 31. 12. 2025) po celé České republice a na Slovensku. Zároveň klienti Emitenta mohou využívat za stejných podmínek sdílenou síť téměř 2.000 bankomatů partnerských bank Komerční banky, Monety a Air Bank. K 30. 6. 2026 počet zaměstnanců Skupiny Emitenta pracujících na plný úvazek na konsolidované bázi činil 2.928 (2.988 zaměstnanců ke dni 31. 12. 2025).

Emitentovi byla udělena univerzální bankovní licence, na jejímž základě poskytuje své služby jak retailovým klientům, malým a středním podnikům, tak i velkým korporacím, jakožto i institucionálním klientům, klientům z veřejného sektoru a jednotlivcům s vysokým čistým jměním. Klíčové produkty a služby nabízené Emitentem tvoří bankovní účty, kreditní a debetní karty, korporátní a spotřebitelské úvěry, nemovitostní, exportní a projektové financování, produkty privátního a investičního bankovníctví. Prostřednictvím svých dceřiných společností navíc Emitent poskytuje i doplňující služby jako jsou faktoring, leasing a prodej na splátky, zprostředkování služeb a prodeje, činnosti na nemovitostním trhu zahrnující koupi, prodej, pronájem a administraci objektu, nebo spotřebitelské a komerční půjčky.

Emitent provozuje své aktivity primárně na českém a slovenském trhu. Jako člen Skupiny UniCredit, jedné z největších bankovních skupin v Evropě, může Emitent čerpat z výhod její široké sítě, a nabízet tak své služby a produkty i mimo domácí trh.

Obchodní aktivity Emitenta se dají rozdělit do tří základních operačních segmentů podle rozsahu a povahy služeb a produktů, které nabízejí. Těmito segmenty jsou: (i) divize Corporates spolu s leasingem (*Segment Corporates, 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 za šest měsíců končících ke dni 30. 6. 2026 a ke dni 30. 6. 2025 a kalendářní roky 2025 a 2024 končící ke dni 31. 12. 2025 a ke dni 31. 12. 2024 (údaje ke konci roku jsou auditované, mezitímní údaje jsou neauditované):

6 měsíců končících ke dni 30. 6.						
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
	Čistý úrokový výnos a výnosy z dividend		Zisk (ztráta) před zdaněním		Čistý zisk (ztráta)	
			(v milionech Kč)			
Divize Corporates, leasing	5.347	5.370	6.589	6.438	6.589	6.438
Segment privátního a retailového bankovníctví	2.347	2.264	834	825	834	825
Segment ostatní	782	311	361	65	(1.084)	(1.410)
Celkem.....	8.476	7.945	7.784	7.328	6.339	5.853

kalendářní rok končící ke dni 31. 12.						
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Čistý úrokový výnos a výnosy z dividend		Zisk (ztráta) před zdaněním		Čistý zisk (ztráta)	
			(v milionech Kč)			
Divize Corporates, leasing	10.538	11.338	12.647	12.321	12.647	12.321
Segment privátního a retailového bankovníctví	4.489	4.479	1.603	1.697	1.603	1.697
Segment ostatní	875	(180)	520	(446)	(2.363)	(3.318)
Celkem.....	15.902	15.637	14.770	13.572	11.887	10.700

Celková aktiva Skupiny činila k 30. 6. 2026 výše 1.100 mld. Kč (988 mld. Kč k 31. 12. 2025 oproti 979 mld. Kč k 31. 12. 2024). Pohledávky za klienty k 30. 6. 2026 činily 720 mld. Kč (678 mld. Kč k 31. 12. 2025 oproti 629 mld. Kč k 31. 12. 2024), a závazky vůči klientům činily 763 mld. Kč (701 mld. Kč k 31. 12. 2025 oproti 702 mld. Kč k 31. 12. 2024).

Cílem Emitenta je udržovat finanční stabilitu prostřednictvím své silné kapitálové základny, která k 31. 12. 2025 sestávala z kmenového kapitálu Tier 1 (CET 1) ve výši 22,15 % a celkový kapitálový poměr byl 22,57 %. K 30. 6. 2026 činil kmenový kapitál Tier 1 (CET 1) 21,19 % a celkový kapitálový poměr 21,62 %. Vlastní kapitál Skupiny činil k 30. 6. 2026 75,2 mld. Kč, což představuje pokles o 4,7 mld. Kč ve srovnání s údajem k 31. 12. 2025.

Emitent získal řadu prestižních ocenění za řadu svých produktů a služeb. Časopis Euromoney Emitenta v roce 2025 zařadil mezi lídry v regionu za špičkové služby v oblasti devizového obchodování a správy hotovosti. Letos Emitent navíc obdržel ocenění Best Sub-custodian Bank pro region CEE i Českou republiku. Úspěchy Emitenta potvrzují ale i lokální prestižní ocenění – Emitent například obhájil ocenění v soutěži Mastercard Banka roku 2025, na Slovensku získal první a druhé místo v soutěži Zlatá minca a portál Finparáda ocenil Emitentův podnikatelský účet, spotřebitelské úvěry i termínované vklady.

Skupina také opakovaně získala certifikaci Top Employers Institute za plnění závazků vůči svým zaměstnancům a za budování inspirativního pracovního prostředí. Tuto certifikaci získala Skupina i pro roky 2025 a 2026.

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.

2.5 HLAVNÍ ČINNOSTI

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 v České republice i na Slovensku 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 |
| • poskytování záruk | • obhospodařování cenných papírů klienta na jeho účet včetně poradenství (portfolio management) | • obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizami, deriváty a převoditelnými cennými papíry |

Prostřednictvím dceřiných a přidružené společnosti Emitent rovněž poskytuje následující služby:

- | | | |
|--|---|---|
| • leasing a splátkový prodej automobilů, strojů a zařízení | • provozní financování formou faktoringu tuzemských a zahraničních pohledávek | • zprostředkování služeb a prodeje |
| • odbytový leasing | • nákup, prodej a pronájem nemovitostí formou leasingu | • operativní leasing vozů (včetně kompletních služeb a správy vozového parku) |
| • spotřebitelské a podnikatelské úvěry poskytované na pořízení automobilů, strojů a zařízení | • správa a údržba nemovitostí | • zprostředkování pojištění a distribuce (ne)pronajatého majetku |
| | | • realitní činnost |

Emitent primárně vykazuje obchodní divize v členění dle typu klientů: Divize Corporates, divize privátního a retailového bankovníctví a divize ostatní.

(A) Divize Corporates

Divize Corporates obsluhuje široké spektrum klientů od malých a středních podniků (tzv. Small Corporates - společnosti s ročním obratem mezi 1 a 50 mil. EUR), přes velké podniky (společnosti s ročním obratem mezi 50 mil. a 1 mld. EUR), korporace (společnosti s ročním obratem vyšším než 1 mld. EUR), nadnárodní podniky, 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). S účinností od 1. 1. 2022 bylo v souladu s celoskupinovou strategií Skupiny rozhodnuto o převedení klientů s ročním obratem mezi 10 mil. a 25 mil. Kč do segmentu privátního a retailového bankovníctví

Klíčovými službami a produkty, které jsou v rámci divize Corporates 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 divizi Corporates za šest měsíců končících 30. 6. 2026 a 30. 6. 2025 a kalendářní roky 2025 a 2024 končící ke dni 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024 (údaje ke konci roku jsou auditované, mezitímní údaje jsou neauditované):

	6 měsíců končících ke dni 30. 6.		kalendářní rok končící ke dni 31. 12.	
	2026	2025	2025	2024
	(v milionech Kč)		(v milionech Kč)	
Čistý úrokový výnos a výnosy z dividend	5.347	5.370	10.538	11.338
Ostatní čisté výnosy	3.125	3.432	6.587	6.578
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	(65)	(73)	(143)	(164)
Snížení hodnoty aktiv a rezervy	413	(41)	80	(942)
Náklady segmentu	(2.231)	(2.250)	(4.415)	(4.489)
Zisk před zdaněním	6.589	6.438	12.647	12.321
Daň z příjmu ⁽¹⁾	-	-	-	-
Výsledek segmentu	6.589	6.438	12.647	12.321
Aktiva segmentu	800.620	833.940	706.370	724.302
Cizí zdroje segmentu	560.710	577.893	483.374	479.955

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 akreditivy a záruky, řízení hotovosti (cash management) a pojišťovací služby.

Od roku 2021 funguje v rámci banky specializovaný ESG tým, který svou pozornost zaměřuje na rozvoj aktivit v oblasti udržitelného, ekologického a společensky prospěšného financování. Toto je obzvláště důležitá oblast, kterou chce Emitent dále rozvíjet. To je jedna z povinností Emitenta jako společensky odpovědné společnosti. 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 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, a (iii) pozemky se stavebním povolením pro nový projekt. Kromě nemovitostí je financování také poskytováno (i) průmyslovým a výrobním jednotkám (jako jsou výrobní linky), (ii) energetickým zařízeními (například malým vodním nebo větrným elektrárnám) a (iii) pro veřejnou infrastrukturu. V souladu s dlouhodobou strategií se Emitent zaměřuje na zvýšení pozice v rámci segmentu malých a středních podniků a mezinárodní klientely.

Součástí strategie Emitenta je rovněž aktivní využívání zvýhodněných zdrojů financování a záručních programů realizovaných ve spolupráci například s Evropskou investiční bankou (EIB), Evropským investičním fondem (EIF), Národní rozvojovou bankou anebo Slovak Investment Holding. Prostřednictvím těchto partnerství Emitent podporuje financování nejen malých a středních podniků, a to zejména v oblastech, které jsou předmětem veřejné podpory v rámci příslušných programů. Důraz je kladen především na financování projektů zaměřených na udržitelnost, energetickou účinnost, digitalizaci, inovace a další rozvojové investice přispívající ke zvyšování konkurenceschopnosti podniků.

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 poskytuje leasingové produkty především prostřednictvím své stoprocentně vlastněné dceřiné společnosti UniCredit Leasing CZ (viz níže).

Investiční bankovnictví

Oddělení Dluhové kapitálové trhy (Debt Capital Markets) se v roce 2025 podílelo na aranžování a distribuci několika významných korporátních emisích dluhopisů na lokálním kapitálovém trhu v celkovém objemu téměř 20 mld. Kč, a to například pro skupiny CZECHOSLOVAK GROUP, COLT CZ, Dr. Max, AKESO nebo HB Reavis. Novinkou byla účast na prvních dvou emisích Ministerstva financí Slovenské republiky, které byly určeny výhradně občanům. Současně se oddělení soustředilo na vlastní emisní aktivitu Emitenta v podobě strukturovaných a "plain vanilla" investičních produktů určených zejména retailovým investorům. V roce 2025 se tým také podílel na přípravě a vydání emise krytých dluhopisů v objemu 500 mil. EUR v rámci eurobondového programu.

I v roce 2025 byl Emitent spolehlivým partnerem pro klienty firemního bankovnictví v oblasti nástrojů finančního trhu, když s klienty uzavíral derivátové transakce na eliminaci tržních rizik v jejich korporátních bilancích s organicky rostoucím tempem v objemech uzavřených transakcí.

Leasing

Emitent poskytuje leasingové produkty hlavně prostřednictvím své 100% dceřiné společnosti UniCredit Leasing CZ. Mezi nabízené leasingové produkty patří základní úvěrové financování, finanční leasing, operativní leasing a pojištění financovaných předmětů, jako jsou osobní automobily, užitková vozidla, nákladní vozidla, dopravní prostředky, stroje a technologie.

V roce 2025 UniCredit Leasing CZ, na základě konsolidovaných výsledků (včetně dceřiných společností na českém i slovenském trhu), financovala movitý a nemovitý majetek v celkovém objemu 22,2 mld. Kč. V roce 2025 dosáhl počet nově uzavřených smluv 23.254 a noví klienti tvořili 19,56 % všech těchto smluv.

Celková financovaná hodnota osobních a užitkových vozidel do 3,5 tuny se k 31. 12. 2025 meziročně zvýšila o 11,52 %. V roce 2025 UniCredit Leasing CZ úspěšně přizpůsobila obchodní strategii aktuálním tržním podmínkám a potvrdila pozici silného hráče v oblasti financování osobních a užitkových vozidel do 3,5 tuny, stejně jako strojů a zařízení. V segmentu financování nových osobních a užitkových automobilů optimalizovala obchodní strategii s cílem dosahovat plánovaných finančních penetrací. UniCredit Leasing CZ se soustředila na zlepšování produktů, finančních služeb a podpory prodeje pro své obchodní partnery. Rozšířila spolupráci v rámci koncernu GEELY a stala se oficiálním partnerem značky Lynk & Co na českém trhu. Nově navázala exkluzivní spolupráci se společností GB Distribution, importérem značky BAIC pro český a slovenský trh. V rámci rozšíření obchodní spolupráce s dlouholetým významným partnerem, společností AGROTEC, která se nově stala importérem značek DR a EVO, uzavřela smlouvu o spolupráci při poskytování finančních služeb pro jejich koncové zákazníky. V závěru roku UniCredit Leasing CZ uzavřela strategické obchodní partnerství s druhým největším prodejcem ojetých vozidel v České republice, společností AUTO ESA.

V dlouhodobém horizontu si UniCredit Leasing CZ klade za cíl udržet vedoucí postavení mezi poskytovateli nebankovního financování, především v komoditě osobních a užitkových vozidel do 3,5 tuny a pokračovat v dlouhodobé spolupráci s divizí firemního bankovnictví a dále systematicky podporovat spolupráci s divizí retailového bankovnictví Emitenta.

(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 mil. Kč).

Tabulka níže uvádí klíčové finanční údaje na konsolidované bázi k Segmentu privátní a retailové bankovnictví za šest měsíců končících 30. 6. 2026 a 30. 6. 2025 a za kalendářní roky 2025 a 2024 končící ke dni 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024 (údaje ke konci roku jsou auditované, mezitímní údaje jsou neauditované):

	6 měsíců končících ke dni 30. 6.		kalendářní rok končící ke dni 31. 12.	
	2026	2025	2025	2024
	(v milionech Kč)		(v milionech Kč)	
Čistý úrokový výnos a výnosy z dividend	2.347	2.264	4.489	4.479
Ostatní čisté výnosy	1.095	1.026	1.620	1.416
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	-	-	-	-
Snížení hodnoty aktiv a rezervy	(352)	(245)	(26)	(69)
Náklady segmentu	(2.256)	(2.220)	(4.480)	(4.129)
Zisk před zdaněním	834	825	1.603	1.697
Daň z příjmu ⁽¹⁾	-	-	-	-
Výsledek segmentu	834	825	1.603	1.697
Aktiva segmentu	276.408	256.996	258.540	234.265
Cizí zdroje segmentu	310.367	331.326	289.835	299.805

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, 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 investiční společností Amundi), 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 a komerční úvěry zajištěné nemovitostmi v České republice a na Slovensku. Emitent poskytuje podle tržní situace a poptávky klientů hypotéky s fixní i pohyblivou úrokovou sazbou. Emitent se zaměřuje na poskytování standardních hypoték jednoduchým, rychlým a nákladově efektivním procesem. Strategii je pokračovat v celkovém růstu hypotečního portfolia a v dalším zjednodušení a digitalizaci procesu.

V rámci udržení hypotečních úvěrů se Emitentovi daří oslovovat klienty se zajímavými nabídkami, což se odráží v tom, že naprostá většina klientů, kterým skončila fixace úrokové sazby, pokračuje ve splácení hypotéky u Emitenta.

V roce 2025 pokračoval Emitent ve strategii konsolidace klientského portfolia a intenzivního zaměření na prémiové segmenty, s důrazem na rozvoj služeb pro drobné podnikatele, malé firmy a privátní, tzv. affluentní klienty. Těmto klientům nabízel komplexní prémiovou paletu produktů a služeb, zejména v oblasti transakčních, vkladových a investičních produktů pod značkami Private Premium a Private & Wealth. Celkový počet aktivních klientů na konci roku dosáhl více než 630 tis.

V pobočkách a digitálních kanálech se Emitent zaměřil na to, aby klientům poskytoval kromě prvotřídních produktů a odborných služeb také příjemné prostředí a profesionální přístup. Tento přístup se odrazil i ve veřejném hodnocení jeho poboček, které dosáhlo za rok 2025 průměrné známky 4,51 bodu na pětibodové škále. Za klíčové obchodní úspěchy roku, kromě růstu prémiových segmentů, považuje Emitent nárůst objemu úvěrů o více než 8 % a také objemu klientských depozit o 3 %. Ve všech úvěrových kategoriích navíc Emitent navýšil podíl na trhu, a to jak v České republice, tak na Slovensku.

Privátní bankovníctví

Sub-segment privátního bankovníctví pečuje na základě své komplexní nabídky o jednotlivce s vysokým čistým jměním (tzn. s celkovými dostupnými prostředky nad 3 mil. Kč nebo 1 mil. 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 je založeno na řízené architektuře otevřených fondů, což je unikátní koncept, jehož prostřednictvím Emitent poskytuje svým klientům privátního bankovníctví přístup k investičním řešením z celé skupiny UniCredit, ale také k vybraným fondům v daných nabízených kategoriích partnerskými společnostmi Emitenta vybranými týmem mezinárodních expertů pro privátní klienty Emitenta.

Emitent navíc nadále potvrzuje svou silnou pozici v oblasti strukturovaných investičních produktů. V České republice a na Slovensku nabízí Emitent několik desítek takových produktů. Prostředí úrokových sazeb také umožnilo návrat produktů se 100% kapitálovou ochranou, se kterými Emitent oslovil klienty ve všech segmentech retailového bankovníctví. Při výběru inovativních podkladových aktiv nebo investičních témat se Emitent vždy snaží vnést téma udržitelnosti (ESG).

V rámci segmentu privátního bankovníctví Emitent nadále uplatňuje princip otevřené architektury, kdy Emitent nabízí klientům širokou škálu investičních produktů preferovaných partnerů, se kterými Emitent navázal dlouhodobou spolupráci. Emitent neustále rozšiřuje aplikaci Private Invest pro správu majetku o další funkce a prvky. Tato aplikace je určena výhradně pro privátní klienty, umožňuje nepřetržité sledování jejich portfolia cenných papírů, bezpečnou komunikaci s bankéři a aktivní obchodování s vybranými investičními produkty.

(C) Segment ostatní

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

Tabulka níže uvádí klíčové finanční údaje na konsolidované bázi k Segmentu ostatní za šest měsíců končících 30. 6. 2026 a 30. 6. 2025 a kalendářní roky 2025 a 2024 končící ke dni 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024 (údaje ke konci roku jsou auditované, mezitímní údaje jsou neauditované).

	6 měsíců končících ke dni 30. 6.		kalendářní rok končící ke dni 31. 12.	
	2026	2025	2025	2024
	(v milionech Kč)		(v milionech Kč)	
Čistý úrokový výnos a výnosy z dividend	782	311	875	(180)
Ostatní čisté výnosy	41	76	309	222
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	(794)	(811)	(1.610)	(1.585)
Snížení hodnoty aktiv a rezervy	(114)	(7)	(10)	209
Náklady segmentu	446	496	956	888
Zisk před zdaněním	361	65	520	(446)
Daň z příjmu ⁽¹⁾	(1.445)	(1.475)	(2.883)	(2.872)
Výsledek segmentu	(1.084)	(1.410)	(2.363)	(3.318)
Aktiva segmentu	23.203	24.614	23.130	20.721
Cizí zdroje segmentu	153.974	127.431	134.992	116.246

Poznámka:

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

2.6 HLAVNÍ PRODUKTY A SLUŽBY

(A) Korporátní produkty

S ohledem na současné trendy a nové přístupy k obsluze firemních klientů Emitent pokračuje v posilování kapacit pro digitální obsluhu klientů. Díky využití moderních technologií a zjednodušených postupů tak mají klienti možnost vyřídit si většinu svých požadavků z pohodlí domova a bez nutnosti návštěvy pobočky. Zachován je i nadále individuální přístup a osobní poradenství ze strany zkušených specialistů na oblast firemního bankovníctví, které je dlouhodobou silnou stránkou divize Corporates.

Emitent se v rámci provozního nastavení soustřeďuje na centralizaci vybraných podpůrných činností s hlavním cílem dosáhnout efektivnějšího využívání interních kapacit a zajištění lepšího sdílení know-how v rámci stále komplexnějšího bankovního prostředí. Centralizace se primárně dotýká aktivit souvisejících s oblastí KYC a úvěrovými procesy. I nadále je v rámci divize Corporates kladen značný důraz na zjednodušování, automatizaci a digitalizaci

vnitřních procesů. Změny souvisejí například s digitálním tokem a zpracováváním dokumentů nebo dalším zjednodušováním úvěrového procesu.

V roce 2023 Emitent úspěšně dokončil přeshraniční restrukturalizaci své divize korespondenčního bankovníctví. Vedoucí postavení Emitenta ve středoevropském regionu potvrzuje, že jako jediná banka v České republice a na Slovensku poskytuje službu virtuální banky (řešení správy hotovosti pro globální zahraniční banky a finanční instituce).

Emitent i v roce 2026 intenzivně pokračuje ve vývoji digitální platformy "Corporate Digital Platform", díky které budou mít klienti celé firemní divize i podstatné části retailového segmentu Microbusiness přístup k novému internetovému a mobilnímu bankovníctví, která budou umožňovat využívání celé řady funkcionalit pouze ze strany klienta bez zásahu banky. V rámci tohoto projektu, který patří k největším v rámci celé skupiny UniCredit, byl v roce 2025 úspěšně dodán pilotní modul a několik dalších komerčních komponent, které jsou nyní testovány vybranými klienty v živém prostředí. V první polovině roku 2026 Emitent pokračoval s doplňováním dalších funkcí pro pilotní provoz a koncem roku 2026 plánuje zahájit plnou migraci klientů na novou platformu. I v roce 2026 Emitent provádí další vylepšení okamžitých plateb rozvojem produktu, který byl implementován v roce 2025, a kterým se Emitent odlišuje od konkurence – tzv. Pay FX – Exotic currencies. Ten umožňuje klientům provádět ve vybraných kanálech platby v exotických měnách, které nejsou na oficiálním kurzovém lístku Emitenta, aniž by klienti museli u Emitenta otevírat účty v příslušné exotické měně.

Factoring

Emitent ve spolupráci s dceřinou společností UniCredit Factoring Czech Republic & Slovakia, a.s. pokračoval v roce 2025 v rozvoji factoringu jako významného nástroje financování pracovního kapitálu a podpory řízení likvidity podniků. V roce 2025 dosáhl objem nově odkoupených pohledávek hodnoty 36,6 mld. Kč, průměrný roční objem financování činil 3,97 mld. Kč a čistý zisk společnosti UniCredit Factoring Czech Republic & Slovakia, a.s. dosáhl 70,8 mil. Kč.

Mezi hlavní priority společnosti v roce 2025 patřila spolupráce napříč korporátní divizí Emitenta a Skupinou UniCredit, další diverzifikace portfolia a důsledné řízení úvěrových rizik. Společnost rovněž realizovala procesní a technologické změny zaměřené na zvyšování efektivity, podporu digitalizace, posílení systémové bezpečnosti a zlepšování kvality poskytovaných služeb v oblasti financování a reportingu.

V roce 2026 společnost UniCredit Factoring Czech Republic & Slovakia, a.s. pokračuje v rozvoji produktů financování pohledávek a závazků, včetně reverzního factoringu, a současně se zaměřuje na další rozšiřování klientské báze v segmentu bonitních a stabilních společností. Vysoká kvalita úvěrového portfolia zůstává jedním z klíčových cílů společnosti a současně předpokladem pro zachování stability a další rozvoj jejího postavení na trhu.

Úvěry

V úvěrové oblasti Emitent i v průběhu roku 2026 pokračuje ve strategii zaměřené na zdravý rozvoj úvěrového portfolia a růst úvěrové expozice při současném zajištění odpovídající návratnosti kapitálu. Ve srovnání s předchozím rokem Emitent navýšil objem úvěrové bilance o 11 mld. Kč, čemuž napomohlo mimo jiné i tradičně velmi silné real estate portfolio, které meziročně vyrostlo o téměř 12 %. Význam Emitenta na českém bankovním trhu s real estate portfoliem dále dokládá i fakt, že se mu podařilo obhájit první místo v kategorii Developerská banka roku. Toto ocenění uděluje společnost Mastercard.

Schopnost poskytovat komplexní služby a vysoká flexibilita pro klienty přinesla Emitentovi nejen růst klientské báze, ale umožnila mu sehrát i klíčovou roli v celé řadě firemních financování, mimo jiné i v oblasti strukturovaného financování, např. při kompletním refinancování skupiny Allwyn ve výši 2,150 mil. EUR nebo refinancování společnosti BigBoard Praha.

(B) Maloobchodní produkty

Emitent poskytuje v retailové oblasti plnou škálu bankovních produktů – běžné účty, spořicí a investiční produkty, platební karty, financování bydlení a spotřebitelské úvěry. Ve spolupráci se strategickými partnery se Emitent stále více zaměřuje na investiční produkty a také bankopojištění. U všech těchto produktů je jeho cílem poskytovat inovativní produkty a při distribuci maximálně využívat elektronické kanály. Emitentovým cílem v oblasti retailového a privátního bankovníctví zůstává i nadále posilování tržního podílu v úvěrových, depozitních a investičních produktech. Toho dosahuje i prostřednictvím koncentrace na vybrané segmenty retailového trhu a neustálou inovací v produktové a distribuční nabídce. Nadále se opírá o úspěšně zavedený model servisních služeb samostatných klientských segmentů Retail, Private Premium a Private & Wealth.

Digitální kanály

V roce 2025 Emitent opět výrazně vylepšil své digitální služby pro klienty. Bezmála 30 % všech prodejů retailovým klientům se realizovalo v digitálních kanálech nebo na call centru. V roce 2025 využívalo digitální kanály 90 % primárních klientů banky každý měsíc, z toho přes 80 % každý měsíc aktivně využívalo mobilní bankovníctví. Klíčovými prioritami pro digitální vývoj v roce 2025 byly pro Emitenta oblasti transakcí, digitálních investic, kybernetické bezpečnosti a přístupnosti. Na jaře spustil Emitent bez dodatečných poplatků okamžitě platby v českých korunách a mezi prvními nabídl klientům také okamžité SEPA platby v eurech, na Slovensku i v Česku. Dále došlo k rozšíření možnosti platby v cizích měnách, klienti tak mohou ušetřit jednu konverzi až v 80 zemích světa. Od podzimu 2025 si klienti též mohou sami vyplnit nebo aktualizovat digitální MiFID dotazník a začít tak v mobilní aplikaci investovat. Podobně Emitent klientům ve Smart Banking u zpřístupnil termínované vklady.

V polovině roku 2025 došlo na obou trzích, na Slovensku i v Česku, k výraznému nárůstu pokusů o podvod. Nejen že Emitent pravidelně informuje své klienty v informačních kampaních o aktuálních hrozbách a bezpečném chování v digitálním prostoru, ale ve druhé polovině roku vystupňoval tempo implementace nových opatření proti kybernetickým podvodům a výrazně tím omezil počty i objemy podvodných transakcí.

Emitentovo Kontaktní centrum roste z hlediska komerčních výsledků již čtvrtý rok po sobě dvouciferným tempem. Přímé prodeje klientům rostly o 25 % proti předchozímu roku, zatímco objemy čerpaných úvěrů a počty prodejních schůzek sjednaných pro pobočky o 16 %.

Spotřebitelské úvěry

V České republice i na Slovensku Emitent standardně nabízí čtyři kategorie půjček: refinancování neboli převedení úvěrů, jednoduché a rychlé neúčelové úvěry pro stávající klienty, bezúčelové úvěry a účelové úvěry na bydlení.

Díky dlouhodobé nabídce zajímavých produktových parametrů Emitenta, jako je výhodná úroková sazba pro první úvěr nebo možnost odkladu splátek, a to až 5x za celou dobu trvání půjčky, pokračoval v roce 2025 zájem o PRESTO Půjčky. Pokud měl klient vedené úvěry i v jiných finančních institucích, tak měl možnost při převodu svých závazků získat zvýhodněnou úrokovou sazbu na celou výši úvěru, tzn. převáděnou část půjček a nových peněz. I nadále bylo možné čerpat půjčku bez nutnosti návštěvy pobočky, kdy klient může půjčku získat ve svém mobilním nebo internetovém bankovníctví.

V roce 2025 pokračovalo Emitentovo zapojení do programu Oprav dům po babičce, který je spolufinancován ze systému EU pro obchodování s emisemi prostřednictvím Modernizačního fondu. Vedle PRESTO Půjčky s dotačním programem Oprav dům po babičce i nadále poskytuje účelový spotřebitelský úvěr PRESTO Půjčka na lepší domov (PRESTO Půjčka na bydlení), kterým mohou klienti financovat například takové účely, jako jsou Green Energy projekty – modernizace bytových objektů energeticky úspornými řešeními (tepelná čerpadla, solární ohřev vody, domácí fotovoltaika atd.). Na Slovensku se Emitent nadále zapojoval do programu PRESTO OBNOV DOM (v rámci výzvy Slovenskej agentury životného prostredia – SAŽP).

Hypotéky

V roce 2025 došlo k oživení hypotečního trhu, který je primárně tažen poklesem úrokových sazeb v obou zemích a realizovanou odloženou realizací investic do nemovitostí. V České republice zaznamenal Emitent nejlepší obchodní výsledek v historii poskytování hypoték, a překonal tak i doposud rekordní rok 2021. Tohoto vynikajícího výsledku dosáhl i přesto, že se nenaplnil předpoklad rychlejšího poklesu tržních úrokových sazeb, které během roku hodně oscillovaly. Emitent si udržel tržní podíl.

Na slovenském hypotečním trhu v průběhu roku došlo ke snížení úrokových sazeb podpořeným i výrazným konkurenčním bojem bank. Nižší úrokové sazby na trhu vyvolaly vyšší podíl předčasně doplacených úvěrů mimo období ukončení fixace úrokové sazby. V zájmu udržení hypoték zavedl Emitent retenční aktivity i za cenu snížení výnosu z úvěrů. Emitent dosáhl podobného tržního podílu jako v České republice.

Při refixaci hypotečních úvěrů se Emitentovi dlouhodobě daří oslovit klienty se zajímavou nabídkou, což se projevuje tím, že drtivá většina jeho klientů, kterým končila fixace úrokové sazby, pokračuje ve splácení hypotéky u Emitenta. V rámci individuální retence umí Emitent pracovat s celkovou výnosovostí klienta a díky tomu lépe cílit retenční nabídky u klientů, kteří chtějí úvěr mimořádně splatit.

Emitent nově zavedl odměnu za aktivitu na účtu, kdy slevou na úrokové sazbě podporuje aktivní klienty. I nadále pokračuje s podporou zvýhodnění zodpovědných klientů, kteří si pojišťují svoji schopnost splácet úvěr, pro které Emitent získal nižší cenu pojistného u nejoblíbenějšího balíčku. Emitent je také aktivní v oblasti ESG, téměř každá pátá hypotéka získává určitý typ zvýhodnění. Ať je to zvýhodnění klientů, kteří investují do nízkoenergetického bydlení, nebo podpora mladých klientů, kterým nabízí výhodnou sazbu na vyšší objem než standardním klientům, kteří již mají naspořené prostředky.

Běžné účty

V roce 2025 pokračoval Emitent v nabídce standardních účtů START, OPEN a TOP a prémiových účtů PRIVATE a WEALTH. Účet START nabízí klientům všechny klíčové služby transakčního bankovníctví: účty, elektronické platby, platební kartu a mobilní i internetové bankovníctví zdarma a bez podmínek. Účet OPEN pak přináší rozšíření o neomezené výběry z bankomatů a kvalitní cestovní pojištění, pojištění platebních karet a osobních věcí. Účet TOP nabízí veškeré jmenované služby ve vyšším standardu. Všechny standardní nové účty jsou přístupné k otevření přes digitální kanály. Účty PRIVATE a WEALTH jsou určeny prémiové klientele a obsahují navíc i specializované a doplňkové bankovní služby.

Investiční produkty

Po spuštění nové platformy fondů UniCredit pod značkou onemarkets Fund ve všech segmentech retailového bankovníctví v červenci 2024 pokračoval Emitent i v roce 2025 v rozvoji distribuce tohoto skupinového řešení.

S onemarkets Fund Emitent rozšiřuje své investiční řešení o nabídku vlastních aktivně spravovaných fondů určených pro jeho klienty. Expertní týmy neustále vytvářejí nová investiční řešení, přičemž se opírají nejen o vlastní dovednosti v oblasti správy aktiv, ale také o partnerství s prestižními externími správci fondů. Značka onemarkets je spojením odborných znalostí investičních produktů, jako jsou certifikáty onemarkets, a přístupu na finanční trhy po celém světě. Oproti dosavadní investiční nabídce pro klienty navíc obsahuje jedinečný soubor aktivně spravovaných investičních fondů pro klienty s různorodou ochotou podstupovat riziko a využívat příležitosti zahrnující dluhopisové, akciové i smíšené fondy. Cílem Emitenta je nabízet konkurenceschopná investiční řešení odpovídající potřebám jednotlivých klientských segmentů.

Na podzim roku 2025 spustil Emitent koncept modelových portfolií onemarkets selection+. Jde o inovativní kombinaci fondů, které posuzuje tým UniCredit Fund Selection s cílem poskytnout klientům globální portfolio s cílem nabídnout řešení pro různé rizikové profily klientů. Klienti si tak mohou vybrat z pěti portfolií (Dluhopisové, Defenzivní, Konzervativní, Smíšené, Dynamické) pro pravidelnou i jednorázovou investici.

V roce 2025 zaznamenal Emitent vysokou poptávku jak v oblasti fondů pod aktivní správou, tak v oblasti strukturovaných investičních produktů, ve kterých je tradičně významným hráčem. Emitent se také v roce 2025 významnou mírou podílel na distribuci primárních emisí vybraných korporátních emisí dluhopisů. Jeho investiční produkty postupně dále rozšiřuje o témata věnující se udržitelnosti. Na Slovensku byl Emitent součástí distribuce slovenských státních dluhopisů pro občany.

V roce 2025 spustil Emitent možnost se digitálně onboardovat – vyplnění dotazníku a uzavření rámcových smluv pro obchodování s cennými papíry tak mohou klienti udělat z pohodlí jejich domova bez návštěvy pobočky. Stávající investor může na dálku svůj investiční dotazník kdykoli aktualizovat. V rozšiřování funkcionalit mobilního bankovníctví bude Emitent nadále pokračovat i v roce 2026.

Micro Business

V segmentech Micro Business a Svobodná povolání se Emitent v roce 2025 nadále zaměřoval na komplexní obsluhu klientů, včetně financování jejich potřeb. Emitent klade důraz na pochopení individuálních potřeb každé klientské skupiny, podporu ve všech oblastech podnikatelských potřeb a zejména na růst profesionality a odbornosti bankéřů. Tento přístup dále rozvíjí prostřednictvím nového obslužného modelu, který klade důraz na regionální specifika a zajišťuje, aby měli klienti vždy k dispozici patřičného odborníka. Pro podnikatele a menší firmy rozšířil výhody podnikatelských účtů – přidal dodatečné bonusy a rozšířené služby pro cestování. Současně nabídl atraktivní úvěrové produkty pro stávající i nové klienty s výhodnou úrokovou sazbou. Meziročně tak Emitent navýšil objem poskytnutých úvěrů o 50 %. U svobodných povolání (advokáti, lékaři, notáři apod.) posílil financování klíčových potřeb, včetně úvěrů na odkupy praxí nebo investice do vybavení. Díky tomu upevnil silnou pozici zejména v právnických profesích a zároveň rozšiřuje zastoupení i v segmentu zdravotnictví, kde pomáhá financovat ordinace i lékařské vybavení – komplexně, rychle a na míru potřebám klientů.

Platební karty

V oblasti Acquiring a Issuing získal Emitent ocenění Responsible innovation – Touchcard, Sustainability award – za přístup k migraci a ke kampani a Unique Acquiring project award – za technické řešení pro prodejny v režimu 24/7. V oblasti akceptace platebních karet představil nové typy platebních terminálů na platformě Android a současně

připravil unikátní technické řešení pro charitativní účely, kde si držitel platební karty může vybrat až z pěti možností výše svého příspěvku prostřednictvím dotykového displeje na platebním terminálu.

V rámci zlepšování služeb i s ohledem na digitální bezpečnost v České republice zahájil Emitent pilotní provoz Merchant portálu, jehož prostřednictvím si jeho smluvní partneři mohou stahovat výpisy z platebních karet, žádat o drobné změny v nastavení platebních terminálů a omezit tisk účtenek z platebních terminálů.

V roce 2025 Emitent úspěšně dokončil migraci platebních karet na Mastercard a spustil službu Click to Pay, nový způsob rychlého, pohodlného a bezpečného placení na internetu. Klienti si mohou službu aktivovat přímo ve Smart Banking.

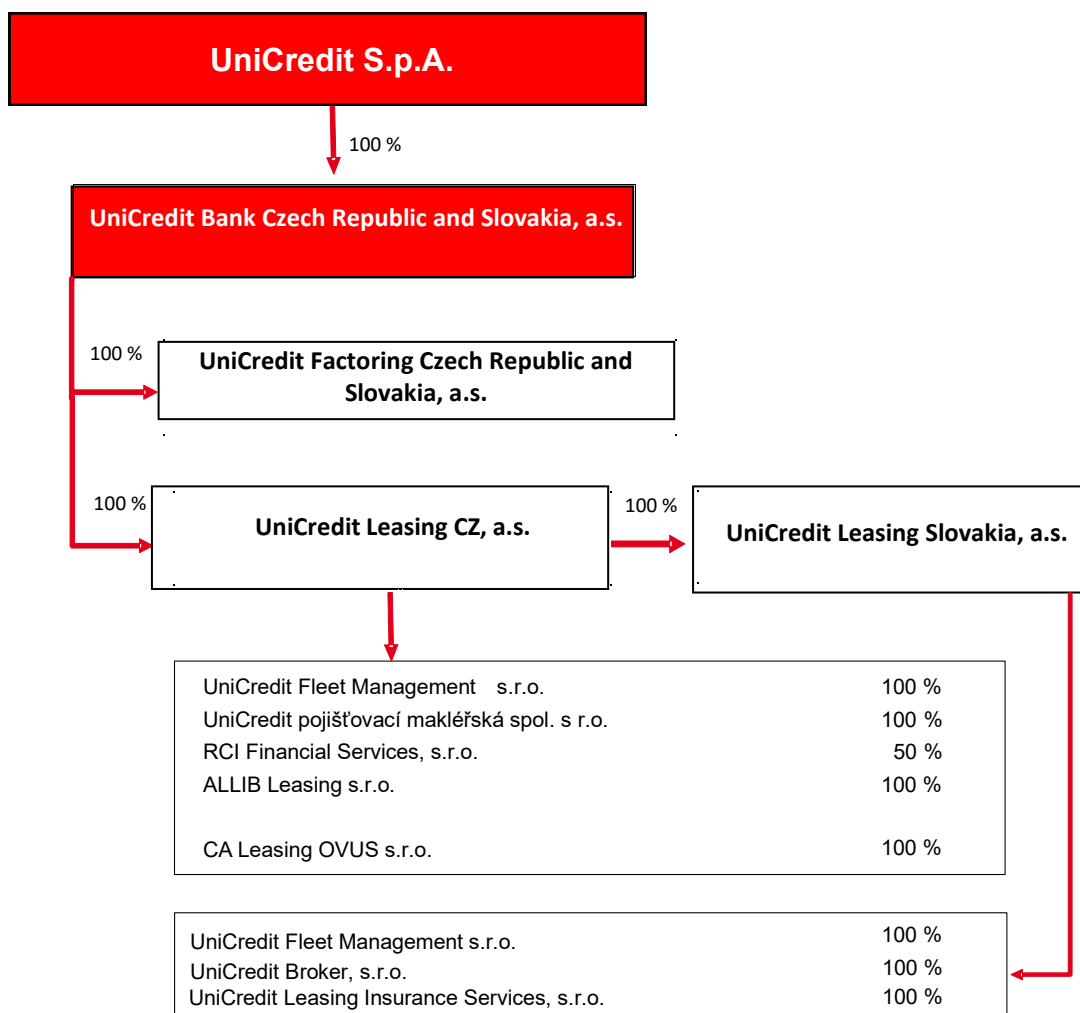
Bankopojištění

Rok 2025 byl dalším důležitým článkem ve strategickém partnerství Emitenta s Allianz a Generali ČR. V popředí zájmu klientů zůstává rizikové životní pojištění. Nově přináší Emitent ve spolupráci s Allianz v České republice možnost připojištění Dlouhodobé péče.

S růstem zájmu o hypoteční úvěry také rostl počet klientů, kteří preferují majetkové pojištění sjednané přes Emitentovu distribuci. Na Slovensku dále připravil Emitent dvě tranše jednorázově placeného Investičního životního pojištění, se zajímavou investiční složkou "European Leaders" a "Global Dividend".

2.7 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

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



Emitent není závislý na jiných členech Skupiny UniCredit, existují však určité vzájemné vazby a propojení mezi členy Skupiny UniCredit, které se projevují zejména množstvím uzavřených dohod o refinancování, společnými kompetenčními centry pro jednotlivé obchodní segmenty, ke kterým má Emitent přístup, propojenými vlastnickými strukturami, zaváděním celoskupinových IT systémů, vzájemně sdílenými produkty a standardy, jakož i opatřeními v oblasti kapitálového financování Emitenta (blíže viz rizikový faktor *Rizika související se skupinovou provázaností*).

K 30. 6. 2026 sestávala Skupina z Emitenta, 10 dceřiných společností a jedné přidružené společnosti. Následující tabulka uvádí přehled společností, které tvoří konsolidovanou skupinu k datu vyhotovení Prospektu:

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

Následující tabulka přináší přehled klíčových společností pod přímou nebo nepřímou kontrolou Emitenta k 30. 6. 2026:

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, a.s.	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, a.s.	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.

Ograniční složka (zahraniční pobočka) Emitenta na Slovensku

Důsledkem přeshraniční fúze Emitenta a bývalé UniCredit Bank Slovakia a.s. k 1. 12. 2013 převzal Emitent obchodní aktivity dříve vykonávané UniCredit Bank Slovakia a.s., které na Slovensku 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 vykonává bankovní činnosti na území Slovenské republiky prostřednictvím své slovenské pobočky na základě české bankovní licence v rámci uplatnění principu jediného bankovního povolení (tzv. single passport) EU. Emitent, resp. jeho organizační složka na Slovensku (pobočka zahraniční banky), 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.

Orgánem dohledu v souvislosti s činností bank a poboček zahraničních bank 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, které jsou bankami, a poboček slovenských bank se sídlem mimo jednotný Evropský hospodářský prostor (EHP), stejně jako nad ostatním finančním sektorem (dohled nad kapitálovými trhy, pojišťovnami, penzijními fondy, spořitelními a úvěrovými družstvy). Zahraniční banky se sídlem v jiných zemích EHP, které vykonávají své bankovní činnosti na Slovensku prostřednictvím své slovenské pobočky (což je případ Emitenta) nebo bez zřízení takové pobočky čistě na základě volného poskytování přeshraničních bankovních služeb (pokud takovéto působení nemá charakter trvalé a nepřetržité hospodářské činnosti tohoto subjektu), primárně podléhají dohledu regulačních orgánů své domovské země. Ovšem vzhledem k tomu, že Slovenská republika je členem eurozóny, musí slovenská pobočka zahraniční banky dodržovat rovněž opatření přijatá ze strany ECB.

Činnosti slovenské pobočky Emitenta 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.

Skupina UniCredit

Emitent je součástí Skupiny UniCredit, významné evropské bankovní skupiny se zaměřením na Rakousko, Německo a Itálii a země střední a východní Evropy, včetně České republiky a Slovenska. Skupina UniCredit v čele s mateřskou společností UniCredit S.p.A., představuje univerzálního poskytovatele bankovních a finančních služeb, který nabízí své služby retailovým, korporátním i institucionálním klientům v západní Evropě a CEE. K 31. 12. 2025 byla Skupina UniCredit aktivně činná v rámci svých 13 hlavních trhů. K tomuto datu evidovala Skupina UniCredit 67.118 zaměstnanců na plný úvazek ve 3.075 retailových pobočkách (dle výroční zprávy Skupiny UniCredit za rok 2025).

V letech 2016–2019 Skupina UniCredit úspěšně implementovala svůj plán Transform 2019, jehož hlavním cílem bylo zefektivnění skupiny a posílení kapitálové pozice prostřednictvím obchodních inovací, digitální transformace, důsledného řízení rizik, transparentního firemního řízení a klíčových bankovních iniciativ, to vše s pozitivním dopadem na společnost na základě etického přístupu a respektu.

Na plán Transform 2019 navázal plán nazvaný TEAM 2023, který byl založen na čtyřech pilířích. První pilíř zahrnoval růst a posílení zákaznické základny prostřednictvím zavedení lokální přítomnosti banky na svých trzích a jednotného modelu celé Skupiny UniCredit, včetně přepracování nabídky produktů s posílením digitálních kanálů komunikace. Druhý pilíř pokrýval transformaci a maximalizaci produktivity. Třetí pilíř zahrnoval důsledné řízení rizik a kontrolu. Čtvrtý pilíř kladl důraz na řízení kapitálu a rozvahy.

V prosinci 2021 představenstvo mateřské společnosti Emitenta představilo strategický plán na roky 2022–2025 nazvaný UniCredit Unlocked. Cílem bylo napříč 4 regiony (Itálie, Německo, střední Evropa, východní Evropa) zavést znovusjednocené klientské segmenty, harmonizovaný model služeb a zjednodušené procesy s využitím společné organizační struktury pro celou Skupinu UniCredit, a dále také sjednocení technologické a datové platformy. Další fází strategického plánu je UniCredit Unlocked: Acceleration, jehož hlavním cílem je zejména posunout klienta do centra dění a soustředit se na udržitelnost podnikání.

Po úspěšném naplnění strategických cílů programu UniCredit Unlocked představila Skupina UniCredit novou strategickou fázi pro období 2026–2030 nazvanou UniCredit Unlimited. Tato strategie navazuje na dosažené výsledky předchozího období a jejím cílem je překročit dosavadní standardy bankovníctví prostřednictvím kombinace stability tradiční banky, flexibility fintech společnosti a technologických inovací. Klíčovými pilíři strategie jsou další růst klientské základny, rozvoj digitálních kanálů, intenzivnější využívání datové analytiky, umělé inteligence a cloudových technologií, zvyšování provozní efektivity, rozšiřování kapitálově nenáročných zdrojů výnosů a posílení panevropského obchodního modelu Skupiny UniCredit. Strategie UniCredit Unlimited rovněž klade důraz na další rozvoj produktových platform skupiny, digitalizaci a automatizaci procesů, podporu zaměstnanců a vytváření dlouhodobě udržitelné hodnoty pro klienty, akcionáře i širší společnost.

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 roce 2017 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.

2.8 INFORMACE O TRENDECH

Na základě zveřejněných finančních údajů Emitenta k 30. 6. 2026 lze konstatovat, že pozitivní růstový trend z roku 2025 pokračuje i v prvním pololetí roku 2026. Konsolidovaný čistý zisk meziročně vzrostl o 8 %, zejména díky vyšším provozním výnosům a nadále velmi nízkým nákladům na úvěrové riziko. Provozní výnosy meziročně vzrostly o 2 % v důsledku rostoucí generace poplatků a objemu klientských obchodů (klientské úvěry meziročně vzrostly o 5 % a klientské vklady o 6 %).

Emitent prohlašuje, že od data jeho poslední uveřejněné auditované účetní závěrky do data vyhotovení tohoto dokumentu nedošlo k žádné podstatné negativní změně výhlídek Emitenta ani jakékoli významné změně finanční výkonnosti Skupiny.

2.9 PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU

Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.

3. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

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 Doplněkem programu.

Každé konkrétní emisi Dluhopisů a Kupónů (budou-li v rámci takové emise vydávány) bude Centrálním depozitářem, případně jinou osobou pověřenou přidělováním kódů ISIN, přidělen samostatný kód ISIN. Informace o přidělených kódech ISIN, případně i o jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Dluhopisům a Kupónům (budou-li vydávány) 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, popř. v jakých členských zemích EU. Pro odstranění pochybností platí, že termíny "regulovaný trh" a "veřejná nabídka" mají význam, jaký je jim přisuzován v Nařízení o prospektu.

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. 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, strukturovaným 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 kótačního agenta spočívající v uvedení emise Dluhopisů na příslušný regulovaný trh zajistí Emitent sám. Emitent může pověřit výkonem služeb kótačního 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 "**Kótační agent**").

ČNB bude vykonávat dohled nad emisí Dluhopisů a Emitentem v případě veřejné nabídky takové emise Dluhopisů a/nebo v případě přijetí takové emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu (ze strany ČNB se jedná zejména o schválení prospektu Dluhopisů, včetně jeho případných dodatků, a dohled nad plněním informačních povinností Emitenta, a to po celou dobu trvání veřejné nabídky, resp. přijetí příslušné emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu). Pokud bude v souvislosti s Dluhopisy vypracován a ČNB schválen prospekt cenného papíru, bude tento prospekt posouzen ČNB pouze z hlediska úplnosti údajů v něm obsažených, ČNB při jeho schvalování nebude posuzovat hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a ČNB se schválením prospektu nevyjadřuje k budoucím ziskům Emitenta ani k jeho schopnosti splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu nebo jeho poměrný výnos.

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

1. Obecná charakteristika Dluhopisů

1.1 Forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů

Dluhopisy vydávané v rámci Nabídkového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo listinné cenné papíry, resp. jako sběrný dluhopis – imobilizovaný cenný papír. Zaknihované Dluhopisy mohou být vydávány bez uvedení konkrétní formy. 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 jejímž 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 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 a Kupónů (budou-li vydány) zápisem převodu na účet 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) 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. Vlastníkem listinného Kupónu (dále také jen "**Vlastník Kupónu**") je osoba, která předloží/odevzdá příslušný Kupón.
- (b) K převodu listinných Kupónů (budou-li vydávány) dochází jejich předáním.

- (c) 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 Dluhopisů 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.
- (d) 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 (k účinnosti převodu listinného Dluhopisu vůči Emitentovi se pak vyžaduje předložení Dluhopisu s nepřetržitou řadou rubopisů nebo jiný důkaz o tom, že příslušná osoba je Vlastníkem Dluhopisu).

1.2.5 Vlastníci a převody podílů na Sběrném dluhopisu

- (a) Pokud nebude v Doplnku programu stanoveno jinak, budou Dluhopisy představovány sběrným dluhopisem bez Kupónů (dále také jen "**Sběrný dluhopis**"). 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), tj. Seznamu Vlastníků Dluhopisů, vedena jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem upsaných podílů na Sběrném dluhopisu. Sběrný dluhopis je dluhopis, který představuje samostatnou emisi; vlastníci podílů na Sběrném dluhopisu upisují podíly na Sběrném dluhopisu v rámci Emisní lhůty, resp. případně Dodatečné emisní lhůty, úpisy v upisovací listině. Sběrný dluhopis je vydán okamžikem, kdy je plně upsána emise, kterou představuje, a kdy je uložen do úschovy u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku programu). Sběrný dluhopis je imobilizovaným cenným papírem a bude uložen a evidován u Administrátora nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (tj. vedení příslušné evidence cenných papírů), která bude uvedena v příslušném Doplnku programu. Na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu se Vlastníci Dluhopisů podílejí určitým počtem upsaných podílů na Sběrném dluhopisu. Sběrný dluhopis je společným vlastnictvím vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu. V případě zvýšení nebo snížení celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů se u opatrovatele v Seznamu Vlastníků Dluhopisů uvedou informace o rozhodné události, o změně celkové výše Emise a případně doplňující informace o Emisi. Počet upsaných podílů na Sběrném dluhopisu každého vlastníka představuje jeho celkový podíl na Sběrném dluhopisu. Vlastník podílu na Sběrném dluhopisu má veškerá práva, která přísluší Vlastníkovi Dluhopisu (včetně práva na výplatu výnosu z Dluhopisu).
- (b) K převodu podílů, kterými se příslušný Vlastník Dluhopisů podílí na Sběrném dluhopisu, dochází registrací tohoto převodu v Seznamu Vlastníků Dluhopisů, tj. 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). Vlastník podílu na Sběrném dluhopisu může v souladu s Emisními podmínkami převést podíl na Sběrném dluhopisu na jinou osobu, a to již od okamžiku upsání podílu na Sběrném dluhopisu po Datu emise bez ohledu na to, zda již nastal okamžik vydání Sběrného dluhopisu. Jakákoli změna v Seznamu Vlastníků Dluhopisů 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.
- (c) Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu není vlastníkem podílu na Sběrném dluhopisu, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu za oprávněného vlastníka podílu na Sběrném dluhopisu ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem programu. Osoby, které budou vlastníky podílu na Sběrném dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v Seznamu Vlastníků Dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k podílu na Sběrném dluhopisu neprodleně informovat Emitenta prostřednictvím Administrátora.

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 Doplněku 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 Doplněku 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.

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 Doplněku 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.

Cena, za kterou bude Emitent Dluhopisy konkrétní Emise nabízet v rámci veřejné nabídky, bude uvedena v Konečných podmínkách příslušné Emise dluhopisů a bude platná pro období specifikované tamtéž. Pro případné další období bude cena, za kterou bude Emitent Dluhopisy veřejně nabízet určena Emitentem tak, aby zohledňovala převažující aktuální podmínky na trhu, a bude pravidelně uveřejňována na webové stránce Emitenta v sekci uvedené v Konečných podmínkách příslušné Emise.

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 splacení emisního kurzu Dluhopisů jednotlivé emise Dluhopisů, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, budou stanoveny v příslušném Doplněku programu.

3. Status Dluhopisů; prohlášení a povinnosti Emitenta týkající se Dluhopisů a Krytého 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) stejně 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 Krytého bloku (budou-li některé Dluhopisy vydávány jako hypoteční zástavní listy)

Dluhopisy vydávané jako hypoteční zástavní listy (dále také jen "**Kryté dluhopisy**") představují přímé, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) mezi sebou navzájem a s ostatními dluhy z krytých dluhopisů vydaných Emitentem v rámci téhož Krytého bloku (jak je definován níže).

Dluhy z Krytých dluhopisů jsou plně kryty aktivy zařazenými do krytého bloku Emitenta označeného v příslušných Konečných podmínkách (dále jen "**Krytý blok**"). V Základním prospektu je popsán Krytý blok Emitenta označený jako "krytý blok HZL_UCB", zřízený na základě rozhodnutí ČNB o udělení povolení ke Krytému bloku č.j. 2022/096408/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2022/00089/CNB/572 ze dne 23. 9. 2022. Emise Krytých dluhopisů vydávané v rámci Programu budou zařazovány do tohoto Krytého bloku, případně do jiného samostatného krytého bloku Emitenta povoleného ČNB, který bude podrobně vymezen a popsán v Základním prospektu nebo v jeho případném dodatku schváleném ČNB.

Kryté dluhopisy mohou být v příslušných Konečných podmínkách označeny jako "evropský krytý dluhopis" (při splnění požadavků § 28a Zákona o dluhopisech) nebo jako "evropský krytý dluhopis (prémiový)" anebo "CRR" (pokud vedle požadavků Zákona o dluhopisech splňují rovněž podmínky čl. 129 nařízení CRR). Emise Krytých dluhopisů vydávané v rámci Programu budou zařazovány do tohoto identifikovaného Krytého bloku, ledaže Emitent v Konečných podmínkách výslovně určí, že daná Emise se zařazuje do jiného samostatného krytého bloku Emitenta povoleného ČNB.

Emitent se zavazuje udržovat celkovou hodnotu krycích aktiv v Krycím bloku tak, aby míra přezajištění (*over-collateralisation*) činila po celou dobu trvání Krytých dluhopisů nejméně 10 % (zahrnující zákonné přezajištění ve výši 2 % dle § 28a odst. 1 Zákona o dluhopisech a smluvní přezajištění ve výši 8 %). Případné dobrovolné přezajištění nad tuto hranici může Emitent z rejstříku krycích aktiv vyřadit v souladu s právními předpisy.

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 jakéhokoli dluhu ve formě dluhopisů vydávaných podle Zákona o dluhopisech (to se pro vyloučení pochyb netýká zákonného 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 nelze věci zapsané do rejstříku krycích aktiv a tvořících Krycí portfolio převést, zastavit ani jinak použít 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;

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 Strukturované Dluhopisy

5.3.1 Ekonomická charakteristika strukturovaných Dluhopisů

Ekonomická charakteristika strukturovaných Dluhopisů závisí na způsobu výpočtu jejich výnosu. Způsob výpočtu výnosu strukturovaných Dluhopisů bude vycházet primárně z typu a hodnoty podkladových aktiv daných Dluhopisů a bude přesně stanoven v příslušném Doplněku programu.

Strukturované Dluhopisy opravňují Vlastníka Dluhopisů k jejich splacení ze strany Emitenta a výplatě případného výnosu v souladu s vývojem podkladových aktiv (výnos strukturovaných Dluhopisů může být i nulový, nikoli však záporný). V průběhu existence strukturovaných Dluhopisů je vývoj jejich hodnoty/výnosu přímo závislý na vývoji hodnoty podkladových aktiv.

Strukturované Dluhopisy mohou být typu: (i) Evropský typ, (ii) Asijský typ, (iii) Himalájský typ, (iv) All-Time High typ nebo (v) Digital Coupon typ. Konkrétní typ strukturovaných Dluhopisů bude uveden v příslušném Doplněku programu.

5.3.2 Varianty strukturovaných Dluhopisů

Podkladovým aktivem jakýchkoli strukturovaných Dluhopisů budou aktiva – (i) akcie, (ii) koše akcií, (iii) indexy, (iv) koše indexů, (v) cenné papíry kolektivního investování nebo (vi) koše cenných papírů kolektivního investování – identifikovaná v příslušném Doplnku programu (dále jen "**Referenční aktivum**" nebo "**Referenční aktiva**"). V Doplnku programu bude mimo jiné uveden i emitent/sponzor Referenčního aktiva (existuje-li), ISIN (je-li přidělen), správce Referenčního aktiva (je-li ustanoven) a strategie, kterou správce Referenčního aktiva sleduje (je-li zvolena). V Doplnku programu bude uvedeno, kde lze získat informace o minulém a dalším vývoji a nestálosti hodnoty Referenčního aktiva. V Doplnku programu bude též uvedeno, kde lze získat další informace o Indexu.

V rámci Programu může Emitent vydávat strukturované Dluhopisy, jejichž Referenčním aktivem je Index poskytovaný externím administrátorem. Emitent však nebude vydávat dluhopisy, jejichž výnos je navázán na index tvořený Emitentem nebo jakoukoliv právnickou osobou patřící do stejné skupiny, nebo právnickou nebo fyzickou osobou jednající ve spojení s Emitentem nebo jeho jménem.

5.3.2.1 Strukturované Dluhopisy Evropského typu

Dluhopisy označené jako strukturované Dluhopisy Evropského typu ponесou úrokový výnos, který bude vypočtený/složený z (i) pohyblivé složky odvozené od vývoje hodnoty Referenčního aktiva a, bude-li to uvedeno v Doplnku programu, (ii) pevné složky. Výše Pohyblivé úrokové sazby závisí zejména na poměru hodnoty Referenčního aktiva k Datu emise a jeho hodnoty ke Dni stanovení Pohyblivé úrokové sazby, jak je podrobněji uvedeno ve vzorci a tabulce ilustrativních příkladů níže v tomto bodě. Výše Pohyblivé úrokové sazby tedy nezohledňuje vývoj Referenčního aktiva ve sledovaném období, ale jen poměr jeho hodnot na počátku a na konci sledovaného období. Minimální hodnota Pohyblivé úrokové sazby je omezena hodnotou 0,00 %. Maximální hodnota Pohyblivé úrokové sazby může být omezena hodnotou uvedenou v Doplnku programu.

Vzhledem ke způsobu stanovení Pohyblivé úrokové sazby může investor do Dluhopisů utrpět ztrátu, upíše-li Dluhopisy za emisní kurz vyšší, než je jmenovitá hodnota Dluhopisů, a zároveň hodnota Referenčního aktiva kdykoliv ve sledovaném období stagnuje či klesne. Ztrátu investor do Dluhopisů může utrpět i v případě nedostatečného růstu hodnoty Referenčního aktiva.

V Doplnku programu může být uvedeno, že Dluhopisy neponесou pevnou složku výnosu, a pak se k pevné složce výnosu nebude pro účely vzorců a pravidel pro stanovení výnosu uvedených níže přihlížet.

Výše pevné složky (bude-li relevantní) a pohyblivé složky bude vypočtena Agentem pro výpočty podle následujícího vzorce:

$$V = V_v + \sum V_i$$

$$V_v = JH * PÚS$$

$$V_i = JH * PS$$

kde

V znamená celkový výnos připadající na jeden Dluhopis;

i znamená pořadové číslo období a nabývá hodnot uvedených v Doplnku programu (např. 1 až 8);

JH znamená jmenovitou hodnotu Dluhopisu;

PÚS znamená Pohyblivou úrokovou sazbu (vyjádřenou desetinným číslem);

PS znamená pevnou složku výnosu Dluhopisů ve výši uvedené v Doplnku programu (vyjádřenou desetinným číslem);

Vv znamená pohyblivou složku výnosu připadající na jeden Dluhopis;

Pro vyloučení pochybností platí, že pohyblivá složka výnosu stanovená na základě výše uvedeného vzorce je úrokovým výnosem za období od Data emise do Dne konečné splatnosti dluhopisů, a nikoliv úrokovým výnosem per annum.

Vi znamená pevnou složku výnosu za příslušné Výnosové období pevné složky výnosu připadající na jeden Dluhopis;

Pro vyloučení pochybností platí, že pevná složka výnosu stanovená na základě výše uvedeného vzorce je úrokovým výnosem za příslušné Výnosové období pevné složky výnosu.

"Výnosové období pevné složky výnosu" znamená období začínající Datem emise (včetně) a končící dnem bezprostředně předcházejícím v pořadí prvnímu Dni výplaty pevné složky výnosu (včetně), a dále každé další bezprostředně navazující období začínající Dnem výplaty pevné složky výnosu (včetně) a končící dnem bezprostředně předcházejícím dalšímu následujícímu Dni výplaty pevné složky výnosu (včetně) až do posledního Dne výplaty pevné složky výnosu, přičemž však platí, že pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období pevné složky výnosu se Den výplaty úroků pevné složky výnosu neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne (viz článek 7.2 těchto Emisních podmínek);

Pokud nedojde v souladu s Emisními podmínkami k předčasnému splacení Dluhopisů, bude pevná složka výnosu Dluhopisů vyplacena vždy za příslušné Výnosové období pevné složky výnosu ve Dny výplaty úroků pevné složky výnosu uvedené v Doplnku programu (každý z těchto dnů dále jen **"Den výplaty pevné složky výnosu"**).

"Pohyblivá úroková sazba" bude stanovena jako:

$$PÚS = P \times \text{Max}(0; [S \text{ final} / S \text{ initial}] - X)$$

kde

P je participační koeficient ve výši uvedené v Doplnku programu (vyjádřeno desetinným číslem);

S final je hodnota Referenčního aktiva odečtená Agentem pro výpočty ze Zdroje Referenčního aktiva ke Dni stanovení Pohyblivé úrokové sazby;

S initial je hodnota Referenčního aktiva odečtená Agentem pro výpočty ze Zdroje Referenčního aktiva k Datu emise;

X je hodnota koeficientu uvedená v Doplnku programu (vyjádřeno desetinným číslem);

"Dnem stanovení Pohyblivé úrokové sazby" je den uvedený v Doplnku programu. Pokud by Den stanovení Pohyblivé úrokové sazby připadl na den, který není Pracovním dnem, bude takový Den stanovení Pohyblivé úrokové sazby namísto toho připadat na takový Pracovní den, který je nejbližší následujícím Pracovním dnem;

Pokud nedojde v souladu s Emisními podmínkami k předčasnému splacení Dluhopisů, bude pohyblivá složka výnosu Dluhopisů vyplacena jednorázově spolu se jmenovitou hodnotou Dluhopisů ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.

Dojde-li v souladu s Emisními podmínkami k předčasnému splacení Dluhopisů, bude jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů, které mají být v souladu s Emisními podmínkami předčasně splaceny, spolu s narostlou a nevyplacenou pevnou složkou výnosu splacena Emitentem Vlastníkům Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti

dluhopisů. Část pohyblivého úrokového výnosu příslušející k takovým Dluhopisům za období od Data emise (včetně tohoto dne) do Dne předčasné splatnosti dluhopisů (vyjma tohoto dne) bude Vlastníkům Dluhopisů vyplacena až ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.

Ilustrativní příklady závislosti pohyblivé složky výnosu strukturovaných Dluhopisů Evropského typu na vývoji hodnoty Referenčního aktiva jsou uvedeny níže:

Jmenovitá hodnota Dluhopisu v Kč	S initial	S final	Koeficient X	Participační koeficient	Výše Pohyblivé úrokové sazby	Výše pohyblivé složky výnosu připadající na jeden Dluhopis v Kč
100.000	1.000	1.200	100 %	100 %	20 %	20.000
100.000	1.000	1.000	100 %	100 %	0 %	0
100.000	1.000	1.200	100 %	80 %	16 %	16.000
100.000	1.000	900	100 %	100 %	0 %	0
100.000	1.000	950	90 %	90 %	4,5 %	4.500
100.000	1.000	1.200	110 %	100 %	10 %	10.000
100.000	1.000	950	110 %	100 %	0 %	0

5.3.2.2 Strukturované Dluhopisy Asijského typu

Dluhopisy označené jako strukturované Dluhopisy Asijského typu ponese úrokový výnos, který bude vypočtený/složený z (i) pohyblivé složky odvozené od vývoje hodnoty Referenčního aktiva a, bude-li to uvedeno v Doplnku programu, (ii) pevné složky. Výše Pohyblivé úrokové sazby závisí zejména na poměru hodnoty Referenčního aktiva k Datu emise a jeho hodnoty ke Dni stanovení Pohyblivé úrokové sazby, jak je podrobněji uvedeno ve vzorci a tabulce ilustrativních příkladů níže v tomto bodě. Vzhledem k tomu, že je závěrečná hodnota Referenčního aktiva stanovena jako aritmetický průměr jeho hodnot odečtených v průběhu sledovaného období, zohledňuje výše Pohyblivé úrokové sazby i průběžný vývoj Referenčního aktiva. Minimální hodnota Pohyblivé úrokové sazby je omezena hodnotou 0,00 %. Maximální hodnota Pohyblivé úrokové sazby může být omezena hodnotou uvedenou v Doplnku programu.

Vzhledem ke způsobu stanovení Pohyblivé úrokové sazby může investor do Dluhopisů utrpět ztrátu, upíše-li Dluhopisy za emisní kurz vyšší, než je jmenovitá hodnota Dluhopisů, a zároveň hodnota Referenčního aktiva kdykoliv ve sledovaném období stagnuje či klesne. Ztrátu investor do Dluhopisů může utrpět i v případě nedostatečného růstu hodnoty Referenčního aktiva.

V Doplnku programu může být uvedeno, že Dluhopisy neponesou pevnou složku výnosu, a pak se k pevné složce výnosu nebude pro účely vzorců a pravidel pro stanovení výnosu uvedených níže přihlížet.

Výše pevné složky (bude-li relevantní) a pohyblivé složky bude vypočtena Agentem pro výpočty podle následujícího vzorce:

$$V = V_v + \sum V_i$$

$$V_v = JH * PÚS$$

$$V_i = JH * PS$$

kde

V znamená celkový výnos připadající na jeden Dluhopis;

i znamená pořadové číslo období a nabývá hodnot uvedených v Doplnku programu (např. 1 až 8);

JH znamená jmenovitou hodnotu Dluhopisu;

PÚS znamená Pohyblivou úrokovou sazbu (vyjádřenou desetinným číslem);

PS znamená pevnou složku výnosu Dluhopisů ve výši uvedené v Doplnku programu (vyjádřenou desetinným číslem);

Vv znamená pohyblivou složku výnosu připadající na jeden Dluhopis;

Pro vyloučení pochybností platí, že pohyblivá složka výnosu stanovená na základě výše uvedeného vzorce je úrokovým výnosem za období od Data emise do Dne konečné splatnosti dluhopisů, a nikoliv úrokovým výnosem per annum.

Vi znamená pevnou složku výnosu za příslušné Výnosové období pevné složky výnosu připadající na jeden Dluhopis;

Pro vyloučení pochybností platí, že pevná složka výnosu stanovená na základě výše uvedeného vzorce je úrokovým výnosem za příslušné Výnosové období pevné složky výnosu.

"Výnosové období pevné složky výnosu" znamená období začínající Datem emise (včetně) a končící dnem bezprostředně předcházejícím v pořadí prvnímu Dni výplaty pevné složky výnosu (včetně), a dále každé další bezprostředně navazující období začínající Dnem výplaty pevné složky výnosu (včetně) a končící dnem bezprostředně předcházejícím dalšímu následujícímu Dni výplaty pevné složky výnosu (včetně) až do posledního Dne výplaty pevné složky výnosu, přičemž však platí, že pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období pevné složky výnosu se Den výplaty úroků pevné složky výnosu neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne (viz článek 7.2 těchto Emisních podmínek);

Pokud nedojde v souladu s Emisními podmínkami k předčasnému splacení Dluhopisů, bude pevná složka výnosu Dluhopisů vyplacena vždy za příslušné Výnosové období pevné složky výnosu ve Dny výplaty úroků pevné složky výnosu uvedené v Doplnku programu (každý z těchto dnů dále jen **"Den výplaty pevné složky výnosu"**).

"Pohyblivá úroková sazba" bude stanovena jako:

$$PÚS = P \times \text{Max}(0; [S \text{ final} / S \text{ initial}] - X)$$

kde

P je participační koeficient ve výši uvedené v Doplnku programu (vyjádřeno desetinným číslem);

S final je aritmetický průměr hodnot Referenčního aktiva odečtených Agentem pro výpočty k jednotlivým Dnům observace ze Zdroje Referenčního aktiva (tj. jedná o součet všech hodnot Referenčního aktiva k příslušným Dnům observace vydělený počtem Dnů observace). Hodnota S final bude stanovena Agentem pro výpočty ke Dni stanovení Pohyblivé úrokové sazby;

S initial je hodnota Referenčního aktiva odečtená Agentem pro výpočty ze Zdroje Referenčního aktiva k Datu emise;

X je hodnota koeficientu uvedená v Doplnku programu (vyjádřeno desetinným číslem);

"Dnem stanovení Pohyblivé úrokové sazby" je den uvedený v Doplnku programu. Pokud by Den stanovení Pohyblivé úrokové sazby připadl na den, který není Pracovním dnem, bude takový Den stanovení Pohyblivé úrokové sazby namísto toho připadat na takový Pracovní den, který je nejbližší následujícím Pracovním dnem;

"Dny observace" jsou dny uvedené v příslušném Doplnku programu. Pokud by jakýkoli Den observace připadl na den, který není Pracovním dnem, bude takový Den observace namísto toho připadat na takový Pracovní den, který je nejbližší následujícím Pracovním dnem;

Pokud nedojde v souladu s Emisními podmínkami k předčasnému splacení Dluhopisů, bude pohyblivá složka výnosu Dluhopisů vyplacena jednorázově spolu se jmenovitou hodnotou Dluhopisů ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.

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

Ilustrativní příklady závislosti pohyblivé složky výnosu strukturovaných Dluhopisů Asijského typu na vývoji hodnoty Referenčního aktiva jsou uvedeny níže:

Jmenovitá hodnota Dluhopisu v Kč	S initial	Hodnota 1	Hodnota 2	Hodnota 3	S final	Koeficient X	Participační koeficient	Výše Pohyblivé úrokové sazby	Výše pohyblivé složky výnosu připadající na jeden Dluhopis v Kč
100.000	1.000	1.100	1.200	1.300	1.200	100 %	100 %	20 %	20.000
100.000	1.000	1.100	900	1.000	1.000	100 %	100 %	0 %	0
100.000	1.000	1.100	1.200	1.300	1.200	100 %	80 %	16 %	16.000
100.000	1.000	900	800	700	800	100 %	100 %	0 %	0
100.000	1.000	1.000	900	950	950	90 %	90 %	4,5 %	4.500
100.000	1.000	1.100	1.200	1.300	1.200	110 %	100 %	10 %	10.000
100.000	1.000	900	800	700	800	110 %	100 %	0 %	0

5.3.2.3 Strukturované Dluhopisy Himalájského typu

Dluhopisy označené jako strukturované dluhopisy Himalájského typu ponесou úrokový výnos, který bude vypočtený/složený z (i) pohyblivé složky odvozené od vývoje hodnoty koše Referenčních aktiv a, bude-li to uvedeno v Doplnku programu, (ii) pevné složky. Koš tvoří vybraná Referenční aktiva uvedená v příslušném Doplnku programu. Výše Pohyblivé úrokové sazby Dluhopisů bude stanovena jako aritmetický průměr Zamčených výkoností Referenčního aktiva stanovených k jednotlivým Dnům observace. Maximální i minimální výkonnost každé jednotlivé Zamčené výkonosti Referenčního aktiva je omezena hodnotou uvedenou v příslušném Doplnku programu. Po stanovení Zamčené výkonosti Referenčního aktiva k příslušnému Dni observace bude příslušné Referenční aktivum, ke kterému se daná Zamčená výkonnost Referenčního aktiva vztahuje, pro účely stanovení dalších Zamčených výkoností Referenčního aktiva vyřazeno. Minimální hodnota Pohyblivé úrokové sazby je omezena hodnotou 0,00 %.

Vzhledem ke způsobu stanovení Pohyblivé úrokové sazby může investor do Dluhopisů utrpět ztrátu, upíše-li Dluhopisy za emisní kurz vyšší, než je jmenovitá hodnota Dluhopisů, a zároveň hodnota Referenčního aktiva kdykoliv ve sledovaném období stagnuje či klesne. Ztrátu investor do Dluhopisů může utrpět i v případě nedostatečného růstu hodnoty Referenčního aktiva.

V Doplnku programu může být uvedeno, že Dluhopisy neponесou pevnou složku výnosu, a pak se k pevné složce výnosu nebude pro účely vzorců a pravidel pro stanovení výnosu uvedených níže přihlížet.

Výše pevné složky (bude-li relevantní) a pohyblivé složky bude vypočtena Agentem pro výpočty podle následujícího vzorce:

$$V = V_v + \sum V_i$$

$$V_v = JH * PÚS$$

$$V_i = JH * PS$$

kde

V znamená celkový výnos připadající na jeden Dluhopis;

i znamená pořadové číslo období a nabývá hodnot uvedených v Doplnku programu (např. 1 až 8);

JH znamená jmenovitou hodnotu Dluhopisu;

PÚS znamená Pohyblivou úrokovou sazbu (vyjádřenou desetinným číslem);

PS znamená pevnou složku výnosu Dluhopisů ve výši uvedené v Doplnku programu (vyjádřenou desetinným číslem);

Vv znamená pohyblivou složku výnosu připadající na jeden Dluhopis;

Pro vyloučení pochybností platí, že pohyblivá složka výnosu stanovená na základě výše uvedeného vzorce je úrokovým výnosem za období od Data emise do Dne konečné splatnosti dluhopisů, a nikoliv úrokovým výnosem per annum.

Vi znamená pevnou složku výnosu za příslušné Výnosové období pevné složky výnosu připadající na jeden Dluhopis;

Pro vyloučení pochybností platí, že pevná složka výnosu stanovená na základě výše uvedeného vzorce je úrokovým výnosem za příslušné Výnosové období pevné složky výnosu.

"Výnosové období pevné složky výnosu" znamená období začínající Datem emise (včetně) a končící dnem bezprostředně předcházejícím v pořadí prvnímu Dni výplaty pevné složky výnosu (včetně), a dále každé další bezprostředně navazující období začínající Dnem výplaty pevné složky výnosu (včetně) a končící dnem bezprostředně předcházejícím dalšímu následujícímu Dni výplaty pevné složky výnosu (včetně) až do posledního Dne výplaty pevné složky výnosu, přičemž však platí, že pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období pevné složky výnosu se Den výplaty úroků pevné složky výnosu neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne (viz článek 7.2 těchto Emisních podmínek);

Pokud nedojde v souladu s Emisními podmínkami k předčasnému splacení Dluhopisů, bude pevná složka výnosu Dluhopisů vyplacena vždy za příslušné Výnosové období pevné složky výnosu ve Dny výplaty úroků pevné složky výnosu uvedené v Doplnku programu (každý z těchto dnů dále jen **"Den výplaty pevné složky výnosu"**).

"Pohyblivá úroková sazba" bude stanovena v Den stanovení Pohyblivé úrokové sazby jako:

$$PÚS = P \times \text{Max}(0; \text{Výkonnost koše})$$

kde

P je participační koeficient ve výši uvedené v Doplnku programu (vyjádřeno desetinným číslem);

"Výkonnost koše" bude stanovena jako aritmetický průměr Zamčených výkonností Referenčního aktiva, tj. jako součet všech Zamčených výkonností Referenčního aktiva k příslušným Dnům observace vydělený počtem Referenčních aktiv (pro účely stanovení výnosu Dluhopisů bude Výkonnost koše vyjádřena desetinným číslem);

"Zamčená výkonnost Referenčního aktiva" bude stanovena Agentem pro výpočty ke každému Dni observace jako nejvyšší z Výkonností Referenčních aktiv (v %). Bude-li však taková Zamčená výkonnost Referenčního aktiva vyšší než hodnota Maximální výkonnosti (v %), použije se pro účely dalších výpočtů a stanovení Výkonnosti koše jako Zamčená výkonnost Referenčního aktiva k danému Dni observace hodnota Maximální výkonnosti. Bude-li taková Zamčená výkonnost Referenčního aktiva nižší než hodnota Minimální výkonnosti (v %), použije se pro účely dalších výpočtů a stanovení Výkonnosti koše jako Zamčená výkonnost Referenčního aktiva k danému Dni observace hodnota Minimální výkonnosti. Agent pro výpočty následně vyřadí Referenční aktivum, ke kterému se Zamčená výkonnost Referenčního aktiva vztahuje, z dalších měření Výkonnosti Referenčních aktiv k následujícím Dnům observace. Pokud k danému Dni observace dosáhne více Referenčních aktiv totožné nejvyšší hodnoty Výkonnosti Referenčních aktiv dle pravidel uvedených výše, použije Agent pro výpočty pro účely stanovení Zamčené výkonnosti Referenčního aktiva a vyřazení příslušného Referenčního aktiva z dalších výpočtů Výkonnosti Referenčních aktiv dle svého výhradního uvážení kterékoli z Referenčních aktiv, které dosáhly nejvyšší Výkonnosti Referenčních aktiv k danému Dni observace.

V případě, že k danému Dni observace nedosáhne ani jedna z měřených Výkonností Referenčních aktiv kladné hodnoty (a současně nebude nižší než hodnota Minimální výkonnosti), použije Agent pro výpočty pro účely stanovení Zamčené výkonnosti Referenčního aktiva hodnotu nejnižšího poklesu Výkonnosti Referenčních aktiv. Pokud k danému Dni observace dosáhne více Referenčních aktiv totožné hodnoty nejnižšího poklesu Výkonnosti Referenčních aktiv dle pravidel uvedených výše, použije Agent pro výpočty pro účely stanovení Zamčené výkonnosti Referenčního aktiva a vyřazení příslušného Referenčního aktiva z dalších výpočtů Výkonnosti Referenčních aktiv

dle svého výhradního uvážení kterékoli z Referenčních aktiv, které dosáhly hodnoty nejnižšího poklesu Výkonnosti Referenčních aktiv k danému Dni observace. Pokud k danému Dni observace bude výkonnost všech Referenčních aktiv nižší než Minimální výkonnost, použije Agent pro výpočty pro účely stanovení Zamčené výkonnosti Referenčního aktiva a vyřazení příslušného Referenčního aktiva z dalších výpočtů Výkonnosti Referenčních aktiv dle svého výhradního uvážení kterékoli z Referenčních aktiv. Následně vyřadí Referenční aktivum, ke kterému se Zamčená výkonnost Referenčního aktiva vztahuje, z dalších měření Výkonnosti Referenčních aktiv k následujícím Dnům observace.

V každý Den observace bude stanovena jedna Zamčená výkonnost Referenčního aktiva.

"Maximální výkonnost" je hodnota uvedená v příslušném Doplnku programu;

"Minimální výkonnost" je hodnota uvedená v příslušném Doplnku programu;

"Výkonnost Referenčních aktiv" znamená výkonnost každého jednotlivého (dosud nevyřazeného) Referenčního aktiva mezi Dnem stanovení počáteční hodnoty a příslušným Dnem observace, ke kterému se Výkonnost Referenčních aktiv vztahuje. Výkonnost Referenčních aktiv bude v příslušný Den observace stanovena pro každé jednotlivé Referenční aktivum jako:

(Hodnota referenčního aktiva / Počáteční hodnota referenčního aktiva) – 1

kde

"Počáteční hodnota Referenčního aktiva" znamená uzavírací hodnotu příslušného Referenčního aktiva platnou a uveřejněnou ve Zdroji Referenčního aktiva v Den stanovení počáteční hodnoty;

"Den stanovení počáteční hodnoty" je den uvedený v příslušném Doplnku programu;

"Hodnota Referenčního aktiva" znamená uzavírací hodnotu příslušného Referenčního aktiva platnou a uveřejněnou ve Zdroji Referenčního aktiva v příslušný Den observace;

"Dny observace" jsou dny uvedené v příslušném Doplnku programu. Pokud by jakýkoli Den observace připadl na den, který není Pracovním dnem, bude takový Den observace namísto toho připadat na takový Pracovní den, který je nejbližší následujícím Pracovním dnem;

"Dnem stanovení Pohyblivé úrokové sazby" je den uvedený v Doplnku programu. Pokud by Den stanovení Pohyblivé úrokové sazby připadl na den, který není Pracovním dnem, bude takový Den stanovení Pohyblivé úrokové sazby namísto toho připadat na takový Pracovní den, který je nejbližší následujícím Pracovním dnem.

Pokud nedojde v souladu s Emisními podmínkami k předčasnému splacení Dluhopisů, bude pohyblivá složka výnosu Dluhopisů vyplacena jednorázově spolu se jmenovitou hodnotou Dluhopisů ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.

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

Ilustrativní příklady závislosti výnosu strukturovaných Dluhopisů Himalájského typu na Výkonnosti koše jsou uvedeny níže:

Jmenovitá hodnota Dluhopisu v Kč	Nejvyšší výkonnost Referenčního aktiva v Den observace 1	Nejvyšší výkonnost Referenčního aktiva v Den observace 2	Maximální výkonnost	Minimální výkonnost	Zamčená výkonnost Referenčního aktiva v Den observace 1	Zamčená výkonnost Referenčního aktiva v Den observace 2	Výkonnost koše	Participační koeficient	Výše Pohyblivé úrokové sazby	Výše pohyblivé složky výnosu připadající na jeden Dluhopis v Kč
100.000	10 %	20 %	50 %	-10 %	10 %	20 %	15 %	80 %	12 %	12.000
100.000	-20 %	20 %	50 %	-10 %	-10 %	20 %	5 %	100 %	5 %	5.000
100.000	-20 %	-10 %	50 %	-10 %	-10 %	-10 %	-10 %	100 %	0 %	0
100.000	80 %	30 %	50 %	-10 %	50 %	30 %	40 %	70 %	28 %	28.000
100.000	80 %	-80 %	50 %	-10 %	50 %	-10 %	20 %	100 %	20 %	20.000

5.3.2.4 Strukturované Dluhopisy All-Time High typu

Dluhopisy označené jako strukturované Dluhopisy typu All-Time High ponesou úrokový výnos, který bude vypočtený/složený z (i) pohyblivé složky odvozené od vývoje hodnoty Referenčního aktiva a, bude-li to uvedeno v Doplnku programu, (ii) pevné složky. Výše Pohyblivé úrokové sazby závisí zejména na průběžné nebo závěrečné výkonnosti Referenčního aktiva, jak je podrobněji uvedeno ve vzorcích a tabulce ilustrativních příkladů níže v tomto bodě. Minimální hodnota Pohyblivé úrokové sazby je omezena hodnotou 0,00 %. Maximální hodnota Pohyblivé úrokové sazby může být omezena hodnotou uvedenou v Doplnku programu.

Vzhledem ke způsobu stanovení Pohyblivé úrokové sazby může investor do Dluhopisů utrpět ztrátu, upíše-li Dluhopisy za emisní kurz vyšší, než je jmenovitá hodnota Dluhopisů, a zároveň hodnota Referenčního aktiva kdykoliv ve sledovaném období stagnuje či klesne. Ztrátu investor do Dluhopisů může utrpět i v případě nedostatečného růstu hodnoty Referenčního aktiva.

V Doplnku programu může být uvedeno, že Dluhopisy neponesou pevnou složku výnosu, a pak se k pevné složce výnosu nebude pro účely vzorců a pravidel pro stanovení výnosu uvedených níže přihlížet.

Výše pevné složky (bude-li relevantní) a pohyblivé složky bude vypočtena Agentem pro výpočty podle následujícího vzorce:

$$V = V_v + \sum V_i$$

$$V_v = JH * PÚS$$

$$V_i = JH * PS$$

kde

V znamená celkový výnos připadající na jeden Dluhopis;

i znamená pořadové číslo období a nabývá hodnot uvedených v Doplnku programu (např. 1 až 8);

JH znamená jmenovitou hodnotu Dluhopisu;

PÚS znamená Pohyblivou úrokovou sazbu (vyjádřenou desetinným číslem);

PS znamená pevnou složku výnosu Dluhopisů ve výši uvedené v Doplnku programu (vyjádřenou desetinným číslem);

V_v znamená pohyblivou složku výnosu připadající na jeden Dluhopis;

Pro vyloučení pochybností platí, že pohyblivá složka výnosu stanovená na základě výše uvedeného vzorce je úrokovým výnosem za období od Data emise do Dne konečné splatnosti dluhopisů, a nikoliv úrokovým výnosem per annum.

Vi znamená pevnou složku výnosu za příslušné Výnosové období pevné složky výnosu připadající na jeden Dluhopis;

Pro vyloučení pochybností platí, že pevná složka výnosu stanovená na základě výše uvedeného vzorce je úrokovým výnosem za příslušné Výnosové období pevné složky výnosu.

"Výnosové období pevné složky výnosu" znamená období začínající Datem emise (včetně) a končící dnem bezprostředně předcházejícím v pořadí prvnímu Dni výplaty pevné složky výnosu (včetně), a dále každé další bezprostředně navazující období začínající Dnem výplaty pevné složky výnosu (včetně) a končící dnem bezprostředně předcházejícím dalšímu následujícímu Dni výplaty pevné složky výnosu (včetně) až do posledního Dne výplaty pevné složky výnosu, přičemž však platí, že pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období pevné složky výnosu se Den výplaty úroků pevné složky výnosu neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne (viz článek 7.2 těchto Emisních podmínek);

Pokud nedojde v souladu s Emisními podmínkami k předčasnému splacení Dluhopisů, bude pevná složka výnosu Dluhopisů vyplacena vždy za příslušné Výnosové období pevné složky výnosu ve Dny výplaty úroků pevné složky výnosu uvedené v Doplňku programu (každý z těchto dnů dále jen **"Den výplaty pevné složky výnosu"**).

"Pohyblivá úroková sazba" bude stanovena Agentem pro výpočty v Den stanovení Pohyblivé úrokové sazby podle vzorce uvedeného níže, a bude odpovídat vyšší z následujících hodnot:

- (i) závěrečné výkonnosti Referenčního aktiva, která je dána poměrem hodnoty Referenčního aktiva ke Dni stanovení Pohyblivé úrokové sazby (**S final**) a jeho hodnoty k Datu emise (**S initial**), od kterého bude odečtena hodnota **koeficientu X**, a výsledek bude následně vynásoben **participačním koeficientem P**; nebo
- (ii) nejvyšší průběžné výkonnosti Referenčního aktiva, která je dána poměrem hodnoty Referenčního aktiva k jednotlivým Dnům observace (**S cont**) a jeho hodnoty k Datu emise (**S initial**), která bude nejprve vynásoben **participačním koeficientem Q**, a od výsledku bude následně odečtena hodnota **koeficientu Y**.

$$\text{PÚS} = \text{Max}[0\%; (Q * \text{ATH perf}) - Y; P * (S \text{ final} / S \text{ initial} - X)] \text{ (v \%)}$$

kde

P je participační koeficient ve výši uvedené v Doplňku programu (vyjádřeno desetinným číslem);

Q je participační koeficient ve výši uvedené v Doplňku programu (vyjádřeno desetinným číslem);

S final je hodnota Referenčního aktiva platná a uveřejněná ve Zdroji Referenčního aktiva ke Dni stanovení Pohyblivé úrokové sazby;

S initial je hodnota Referenčního aktiva platná a uveřejněná ve Zdroji Referenčního aktiva k Datu emise;

"Dnem stanovení Pohyblivé úrokové sazby" je den uvedený v Doplňku programu. Pokud by Den stanovení Pohyblivé úrokové sazby připadl na den, který není Pracovním dnem, bude takový Den stanovení Pohyblivé úrokové sazby namísto toho připadat na takový Pracovní den, který je nejbližší následujícím Pracovním dnem;

X je hodnota koeficientu uvedená v Doplňku programu (vyjádřeno desetinným číslem);

Y je hodnota koeficientu uvedená v Doplňku programu (vyjádřeno desetinným číslem);

ATH perf znamená nejvyšší průběžnou výkonnost Referenčního aktiva, která bude stanovena Agentem pro výpočty podle následující vzorce:

$$\text{ATH perf} = \text{Max}(S \text{ cont} / S \text{ initial})$$

kde

S cont je hodnota Referenčního aktiva platná a uveřejněná ve Zdroji Referenčního aktiva k jednotlivým Dnům observace; celkem tedy bude stanoveno tolik hodnot **S cont**, kolik bude jednotlivých Dnů observace;

"Dny observace" jsou dny uvedené v příslušném Doplnku programu. Pokud by jakýkoli Den observace připadl na den, který není Pracovním dnem, bude takový Den observace namísto toho připadat na takový Pracovní den, který je nejbližší následujícím Pracovním dnem.

Pokud nedojde v souladu s Emisními podmínkami k předčasnému splacení Dluhopisů, bude pohyblivá složka výnosu Dluhopisů vyplacena jednorázově spolu se jmenovitou hodnotou Dluhopisů ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.

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

Příklady kalkulace Pohyblivé úrokové sazby (zde pro Index) v závislosti na různých úrovních hodnot S initial, S final a Scont jsou uvedeny níže.

Jmenovitá hodnota Dluhopisu v Kč	S initial	S final	Nejvyšší S cont	ATH perf	Participační koeficient P	Koeficient X	Participační koeficient Q	Koeficient Y	Závěrečná výkonnost Indexu	Průběžná výkonnost Indexu	Pohyblivá úroková sazba	Výše výnosu připadající na jeden Dluhopis v Kč
100.000	1.000	1.200	1.400	140 %	100 %	100 %	80 %	100 %	20 %	12 %	20 %	20.000
100.000	1.000	1.000	1.200	120 %	100 %	95 %	80 %	100 %	5 %	0 %	5 %	5.000
100.000	1.000	1.200	900	90 %	80 %	100 %	100 %	90 %	16 %	0 %	16 %	16.000
100.000	1.000	800	1.200	120 %	100 %	100 %	80 %	100 %	0 %	0 %	0 %	0
100.000	1.000	950	1.000	100 %	90 %	90 %	100 %	95 %	4 %	5 %	5 %	5.000

5.3.2.5 Strukturované Dluhopisy Digital Coupon typu

Dluhopisy označené jako strukturované Dluhopisy Digital Coupon typu ponesou podmíněný pevný úrokový výnos, jehož výše bude uvedena v příslušném Doplnku programu. Nárok na jeho výplatu bude záviset na poměru hodnoty Referenčního aktiva ke Dni potvrzení úrokové sazby a jeho hodnoty k Datu emise. Nárok na výplatu úrokové sazby tedy nezohledňuje vývoj Referenčního aktiva ve sledovaném období, ale jen poměr jeho hodnot na počátku a na konci sledovaného období. V případě, že poměr hodnot Referenčního aktiva k daným dnům bude vyšší nebo roven hodnotě Strike uvedené v příslušném Doplnku programu, dojde ke splnění podmínky a k výplatě pevného úrokového výnosu. V případě, že poměr hodnot Referenčního aktiva k daným dnům bude nižší než hodnota Strike, podmínka stanovená výše nebude naplněna a bude vyplacen pouze (nepodmíněný) úrokový výnos uvedený v Doplnku programu.

Výnos bude stanoven Agentem pro výpočty podle následujícího vzorce:

Pokud $(U_{\text{final}} / U_{\text{initial}}) \geq \text{Strike}$, pak $V = JH * PS$

Pokud $(U_{\text{final}} / U_{\text{initial}}) < \text{Strike}$, pak $V = JH * NPS$

kde

V znamená celkový výnos připadající na jeden Dluhopis;

JH znamená Jmenovitou hodnotu dluhopisu;

U initial je hodnota Referenčního aktiva platná a uveřejněná ve Zdroji Referenčního aktiva k Datu emise;

U final je hodnota Referenčního aktiva platná a uveřejněná ve Zdroji Referenčního aktiva v Den potvrzení úrokové sazby;

Strike znamená hodnotu uvedenou v Doplnku programu (vyjádřenou desetinným číslem);

"**Dnem potvrzení úrokové sazby**" je den uvedený v Doplnku programu. Pokud by Den potvrzení úrokové sazby připadl na den, který není Pracovním dnem, bude takový Den potvrzení úrokové sazby namísto toho připadat na takový Pracovní den, který je nejbližší následujícím Pracovním dnem;

PS znamená podmíněný pevný úrokový výnos Dluhopisů ve výši uvedené v Doplnku programu (vyjádřeno desetinným číslem).

NPS znamená nepodmíněný pevný úrokový výnos Dluhopisů ve výši uvedené v Doplnku programu (vyjádřeno desetinným číslem).

Pro vyloučení pochybností platí, že (podmíněný i nepodmíněný) pevný úrokový výnos potvrzený na základě výše uvedeného vzorce je výnosem za období od Data emise do Dne konečné splatnosti dluhopisů, a nikoliv úrokovým výnosem per annum.

Pokud nedojde v souladu s Emisními podmínkami k předčasnému splacení Dluhopisů, bude pevný úrokový výnos Dluhopisů (ve výši závislé na splnění podmínky uvedené ve vzorci pro jeho stanovení výše) vyplacen jednorázově spolu se jmenovitou hodnotou Dluhopisů ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.

Dojde-li v souladu s Emisními podmínkami k předčasnému splacení Dluhopisů, bude jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů, které mají být v souladu s Emisními podmínkami předčasně splaceny, splacena Emitentem Vlastníkům Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů. Část pevného úrokového výnosu (ve výši závislé na splnění podmínky uvedené ve vzorci pro jeho stanovení výše) příslušející k takovým Dluhopisům za období od Data emise (včetně tohoto dne) do Dne předčasné splatnosti dluhopisů (vyjma tohoto dne) bude Vlastníkům Dluhopisů vyplacena až ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.

Ilustrativní příklady závislosti výplaty pevného výnosu strukturovaných Dluhopisů typu Digital Coupon na vývoji hodnoty Referenčního aktiva jsou uvedeny níže:

Jmenovitá hodnota Dluhopisu v Kč	U initial	U final	Strike	Výše podmíněného pevného úrokového výnosu	Výše nepodmíněného pevného úrokového výnosu	Výše pevného úrokového výnosu připadající na jeden Dluhopis v Kč
100.000	1.000	1.200	1,00	25 %	2 %	25.000
100.000	1.000	1.000	1,00	25 %	2 %	25.000
100.000	1.000	1.200	0,90	25 %	2 %	25.000
100.000	1.000	900	0,95	25 %	2 %	2.000
100.000	1.000	950	0,95	25 %	2 %	25.000
100.000	1.000	1.200	1,10	25 %	2 %	25.000
100.000	1.000	950	1,00	25 %	2 %	2.000

5.3.2.6 Společná ustanovení ke strukturovaným Dluhopisům

- Úrokové výnosy na strukturovaných Dluhopisech tvořené pevnou složkou výnosu (bude-li relevantní) budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období pevné složky výnosu do posledního dne, který se do takového Výnosového období pevné složky výnosu, ještě zahrnuje, při úrokové sazbě platné pro takové Výnosové období pevné složky výnosu.
- Hodnotu Referenčního aktiva stanoví Agent pro výpočty jako uzavírací hodnotu v příslušný den a v hodinu, kdy je to obvyklé pro příslušné Referenční aktivum. Hodnota Referenčního aktiva 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. Pohyblivou úrokovou

sazbu, resp. Výkonnost koše, 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.

- (c) Dluhopisy přestanou nést výnos Dnem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě ponесou dále výnos uvedený u jednotlivých typů strukturovaných Dluhopisů 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.
- (d) 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.

5.4 Úpravy Referenčních aktiv

5.4.1 Strukturované Dluhopisy vázané na akcie

Tento článek 5.4.1 těchto Emisních podmínek se použije pouze na strukturované Dluhopisy vázané na akcie (resp. koše akcií), a to ve vztahu k Referenčním aktivům, která mají povahu akcií (dále jen "**Upravované akcie**").

5.4.1.1 Oprávnění Agentů pro výpočty

Dojde-li po Datu emise k události, která (i) má dle výhradního uvážení Agentů pro výpočty za následek koncentraci či zředění teoretické hodnoty Upravovaných akcií (či některé z Upravovaných akcií) nebo (ii) má z jiných důvodů povahu "Potenciálního případu úpravy", "Mimořádné události" nebo "Případ dalšího narušení" dle článku 5.4.1.2 těchto Emisních podmínek, provede Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení pro účely stanovení výnosu Dluhopisů úpravu Upravovaných akcií (dále jen "**Úprava akcií**") tak, aby po Úpravě akcií byla teoretická hodnota Upravovaných akcií pokud možno shodná (v rozsahu, v jakém je to praktické) s teoretickou hodnotou Upravovaných akcií v případě, že by příslušná událost nenastala, případně provede jinou úpravu v souladu s článkem 5.4.1.2 Emisních podmínek. Při výkonu výše uvedeného oprávnění je Agent pro výpočty povinen jednat s odbornou péčí obchodníka s cennými papíry a je povinen postupovat v souladu s článkem 5.4.1.2 těchto Emisních podmínek.

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

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

5.4.1.2 Postupy pro Úpravu akcií

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

"**Emitentem**" se výhradně pro účely tohoto článku 5.4.1.2 rozumí emitent Upravovaných akcií, není-li výslovně uvedeno jinak.

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

- (i) zavedení dalšího rozdělení, konsolidace nebo změna klasifikace Upravovaných akcií (v případě, že tyto události nevedou k Případu fúze) nebo bezplatná distribuce nebo dividendy kterýchkoliv

z Upravovaných akcií stávajícím držitelům akcií jako výplata odměn/bonusů, kapitalizace nebo podobná příležitost;

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

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

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

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

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

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

Následky **Případu fúze** a **Nabídky**:

Dojde-li v důsledku Případu fúze nebo Nabídky k situaci **Akcie za akcie** nebo k situaci **Akcie za kombinované protiplnění**, pak k příslušnému Datu fúze nebo kdykoliv později Agent pro výpočty buď (i)(A) provede takovou Úpravu akcií (včetně, nikoliv však výlučně, strategie cenového rozpětí "spread"), která podle jeho uvážení vhodně zohledňuje ekonomický efekt takového Případu fúze či Nabídky (včetně úprav, které mají zohlednit změny volatility, očekávaných dividend nebo likvidity relevantní pro Upravované akcie) na Dluhopisy, která může (ale nemusí) být stanovena odkazem na úpravu v souvislosti s Případem fúze či Nabídkou provedenou burzou, kde se obchodují opce na příslušné Upravované akcie, a (B) stanoví datum počátku platnosti této úpravy, nebo (ii) pokud Agent pro výpočty stanoví, že žádná úprava, kterou by mohl provést v bodě (i), by nepřinesla rozumný obchodní výsledek, může Emitent oznámením Vlastníkům Dluhopisů uveřejněným v souladu s článkem 13 Emisních podmínek alespoň 20 (dvacet) Pracovních dnů před dnem předčasné splatnosti (dále též "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**") učinit všechny Dluhopisy dané Emise předčasně splatnými - článek 6.3.3 těchto Emisních podmínek se na předčasné splacení Dluhopisů použije obdobně.

Dojde-li v důsledku Případu fúze nebo Nabídky k situaci **Akcie za jiné protiplnění**, pak budou všechny Dluhopisy dané Emise předčasně splaceny k Datu fúze, resp. Datu nabídky (dále též "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dojde-li k případu Znárodnění, Insolvence nebo Stažení z trhu (*Delisting*), pak budou všechny Dluhopisy dané Emise předčasně splaceny k datu účinnosti Znárodnění, Insolvence nebo Stažení z trhu (dále též "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

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

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

5.4.2 Strukturované Dluhopisy vázané na Index

Tento článek 5.4.2 Emisních podmínek se použije pouze na Dluhopisy, jejichž výnos je vázaný na Index (resp. koš Indexů). Při úpravě Dluhopisů, jejichž podkladovým aktivem je Index, je Agent pro výpočty povinen postupovat v souladu s níže uvedenými podmínkami a postupy.

5.4.2.1 Změna v osobě Sponzora indexu

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

5.4.2.2 Změna v osobě Oznamovatele indexu

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

5.4.2.3 Změna Indexu

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

Agent pro výpočty současně provede i jakoukoli jinou nezbytnou úpravu související s výpočtem výnosu příslušných Dluhopisů, která dle uvážení Agentu pro výpočty vhodně zohledňuje Případ úpravy Indexu.

Nastane-li Případ úpravy Indexu a Agent pro výpočty usoudí, že úprava Indexu dle předchozího odstavce není možná, nebo pokud dojde k zániku Indexu a Agent pro výpočty usoudí, že není k dispozici žádný Index, který by ho pro účely stanovení výnosu Dluhopisů nahradil, může Emitent oznámením Vlastníkům Dluhopisů uveřejněným v souladu s článkem 13 Emisních podmínek alespoň 20 (dvacet) Pracovních dnů před dnem předčasné splatnosti (dále též "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**") učinit všechny Dluhopisy dané Emise předčasně splatnými – článek 6.3.3 těchto Emisních podmínek se na předčasně splacení Dluhopisů použije obdobně.

5.4.2.4 Absence výpočtu nebo neuveřejnění Indexu

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

5.4.2.5 Případ výpadku trhu ve vztahu k Indexu

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

5.4.3 Strukturované dluhopisy vázané na cenné papíry fondu kolektivního investování

Tento článek 5.4.3 Emisních podmínek se použije pouze na Dluhopisy vázané na cenné papíry, které jsou akciemi, podílovými listy nebo obdobnými cennými papíry fondu kolektivního investování, a to ve vztahu k Referenčním aktivům, která mají povahu takových akcií, podílových listů nebo obdobných cenných papírů fondu kolektivního investování (dále jen "**Upravované cenné papíry fondu kolektivního investování**").

Dojde-li po Datu emise k přeměně (např. fúzi či rozdělení) příslušného fondu (subjektu) kolektivního investování, v důsledku čehož by došlo k výměně Upravovaných cenných papírů kolektivního investování Referenčního aktiva za cenné papíry kolektivního investování jiného fondu (pro účely tohoto odstavce dále jen "**Přeměna**"), budou takové jiné cenné papíry kolektivního investování považovány pro účely stanovení hodnoty Referenčního aktiva za cenné papíry kolektivního investování, které namísto původních představují cenné papíry kolektivního investování

Referenčního aktiva, a to při zohlednění výměnného poměru původních a nových cenných papírů kolektivního investování. O Přeměně a účinnosti takového opatření bude Emitent informovat Vlastníky Dluhopisů.

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

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

5.4.4 Oznámení úprav

Jakákoli úprava Dluhopisů dle tohoto článku 5.4 Emisních podmínek nabývá účinnosti oznámením Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 13, přičemž se tak musí stát s dostatečným předstihem před uplynutím lhůty k výkonu práv z Dluhopisů a musí být šetřena práva Vlastníků Dluhopisů. Taková úprava bude pro Vlastníky Dluhopisů při výkonu jejich práv z Dluhopisů závazná. Tím není dotčeno ustanovení článku 23 Nařízení o prospektu.

5.5 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 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.

5.6 Dluhopisy s kombinovaným výnosem

Dluhopisy označené v příslušném Doplnku programu jako Dluhopisy s kombinovaným výnosem ponесou výnos stanovený kombinací výnosů dle článků 5.1, 5.2 a/nebo 5.5 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 (resp. Diskontovaná hodnota, 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 dle článku 5.4 těchto Emisních podmínek a 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), resp. v Diskontované hodnotě (v případě strukturovaných Dluhopisů pak bude část pohyblivého úrokového výnosu příslušející k takovým Dluhopisům za období od Data emise (včetně tohoto dne) do Dne předčasné splatnosti dluhopisů (vyjma tohoto dne) Vlastníkům Dluhopisů vyplacena až ke Dni konečné splatnosti dluhopisů). 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 Doplňku 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 Doplňku 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 Doplňku programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem (pokud je relevantní), resp. Diskontované hodnotě. 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 Doplňku programu, bude mít každý Vlastník Dluhopisů právo na odprodej části nebo všech svých Dluhopisů před splatností Emitentovi k datům odkupu uvedeným v takovém Doplňku 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 Doplňku 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 Doplňku 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 Doplňku programu, bude mít Emitent právo na odkup Dluhopisů před jejich splatností od Vlastníků Dluhopisů k datům uvedeným v takovém Doplňku 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 Doplňku 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 Doplňku 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 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.

6.8 Struktury prodloužitelné splatnosti Krytých dluhopisů

6.8.1 Podmínky uplatnění struktur prodloužitelné splatnosti

Emitent může v příslušných Konečných podmínkách (Doplnku programu) určit, že pro danou Emisi Krytých dluhopisů platí struktura prodloužitelné splatnosti podle tohoto článku 6.8.

Je-li v příslušných Konečných podmínkách určeno, že se struktura prodloužitelné splatnosti použije, a ke Dni konečné splatnosti dluhopisů (nebo do 2 Pracovních dnů po tomto dni) nastane kterákoli z níže uvedených objektivních spouštěcích událostí (dále jen "**Rozhodná událost**"), splatnost dosud nesplacené jmenovité hodnoty Krytých dluhopisů se automaticky (nezávisle na uvážení Emitenta) prodlužuje až do Dne prodloužené splatnosti: (i) Emitent nebo nucený správce krytých bloků nesplatí všechny Kryté dluhopisy dané Emise v Dni konečné splatnosti dluhopisů; (ii) ČNB podala návrh na zahájení insolvenčního řízení vůči Emitentovi; (iii) vůči Emitentovi bylo zahájeno insolvenční řízení nebo rozhodnuto o jeho úpadku; (iv) Emitent vstoupil do likvidace; (v) Emitentovi byla ze strany ČNB odňata bankovní licence; (vi) vůči Emitentovi bylo přijato opatření k řešení krize nebo proveden odpis anebo konverze odepisovatelných kapitálových nástrojů a vnitroskupinových způsobilých závazků podle zákona upravujícího ozdravné postupy a řešení krize na finančním trhu (ZOPRK); (vii) Emitent neplní požadavky na likviditní rezervu krycího portfolia podle § 28aa Zákona o dluhopisech nebo by v důsledku splacení dané Emise neplnil požadavky na likviditu stanovené v přímo použitelných předpisech Evropské unie; nebo (viii) nastala některá z právních skutečností podle čl. 54 odst. 1 písm. (a) bodů (i) nebo (ii) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 (CRR).

Nastání Rozhodné události a uplatnění prodloužené splatnosti oznámí Emitent nebo nucený správce krytých bloků bez zbytečného odkladu Vlastníkům Dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek. Prodloužení splatnosti nezakládá Případ neplnění povinností dle článku 9.1 Emisních podmínek ani právo Vlastníků Dluhopisů na předčasné splacení.

Během období prodloužení (tj. v období ode Dne konečné splatnosti dluhopisů do Dne prodloužené splatnosti) platí pro splácení jistiny a úročení Krytých dluhopisů následující pravidla:

- (a) **Splácení jistiny a částečné splácení:** Emitent (popřípadě nucený správce krytých bloků) je oprávněn v průběhu období prodloužení splatit celou dosud nesplacenou část jmenovité hodnoty Krytých dluhopisů nebo kteroukoli její část, a to v kterýkoli Den výplaty úroků připadající do období prodloužení. V rozsahu, v jakém nedojde k dřívějšímu splacení celé jmenovité hodnoty, je zbývajících dosud nesplacená část jmenovité hodnoty Krytých dluhopisů splatná v plné výši v Dni prodloužené splatnosti. Dojde-li k částečnému splacení jmenovité hodnoty, uskuteční se toto splacení poměrně (pro-rata) vůči všem dosud nesplaceným Krytým dluhopisům dané Emise.
- (b) **Úročení nesplacené jistiny:** Kryté dluhopisy budou úročeny i po Dni konečné splatnosti dluhopisů, a to ode Dne konečné splatnosti dluhopisů (včetně) do dne jejich úplného splacení (vyjímaje tento den). Úrokový výnos nabíhá výhradně z dosud nesplacené části jmenovité hodnoty Krytých dluhopisů za jednotlivá na sebe navazující Výnosová období a bude vyplácen v termínech určených v příslušných Konečných podmínkách v souladu s článkem 7 těchto Emisních podmínek.
- (c) **Mechanismus stanovení úrokové sazby:** Konkrétní typ úročení a výše úrokové sazby pro období prodloužení budou stanoveny v příslušných Konečných podmínkách (Doplňku programu). Podle volby v Konečných podmínkách platí, že:
 - (i) je-li sjednána pevná úroková sazba, použijí se pro stanovení a výpočet částky úrokového výnosu obdobně ustanovení článku 5.1 těchto Emisních podmínek;
 - (ii) je-li sjednána pohyblivá úroková sazba, použijí se pro stanovení referenční sazby, marže, výpočet částky úrokového výnosu, zaokrouhlování i náhradní způsob stanovení referenční sazby (včetně pravidel pro nahrazení referenční hodnoty) obdobně ustanovení článků 5.2.1 až 5.2.3 těchto Emisních podmínek; nebo
 - (iii) je-li sjednáno ponechání úročení platného do Dne konečné splatnosti dluhopisů, budou se Kryté dluhopisy i během období prodloužení úročit sazbou a způsobem aplikovaným bezprostředně před Dnem konečné splatnosti dluhopisů.

6.8.2 Důsledky úpadku nebo řešení krize Emitenta a role nuceného správce

V případě úpadku nebo řešení krize Emitenta nemá prodloužení splatnosti vliv na pořadí Vlastníků Krytých dluhopisů ani nemění původní harmonogram splatnosti ostatních emisí. Ve vztahu ke Krytému bloku jmenuje ČNB bez zbytečného odkladu nuceného správce krytých bloků (odlišného od insolvenčního správce Emitenta), který přebírá plnou správu Krytého bloku.

Nucený správce krytých bloků je se souhlasem ČNB oprávněn převést Krytý blok na jinou banku (§ 32d Zákona o dluhopisech). Je-li souhrnná hodnota krycích aktiv v krycím portfoliu nižší než hodnota krytých dluhů (předlužení Krytého bloku), může nucený správce krytých bloků se souhlasem ČNB podle § 32e odst. 1 Zákona o dluhopisech rozhodnout o poměrném snížení dluhů; tímto rozhodnutím nedochází ke snížení ani zániku pohledávek Vlastníků Krytých dluhopisů vůči Emitentovi, nýbrž dotčená část dluhů pouze přestává být součástí Krytého bloku a může být přihlášena do majetkové podstaty v rámci obecného insolvenčního řízení Emitenta.

Samostatně (a bez ohledu na to, zda došlo k poměrnému snížení dluhů) může nucený správce krytých bloků se souhlasem ČNB podle § 32e odst. 4 Zákona o dluhopisech rozhodnout o zpeněžení všech krycích aktiv v krycím portfoliu a o předčasném splacení Krytých dluhopisů, a to v celém rozsahu či v poměrné výši odpovídající výtěžku zpeněžení.

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 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 (v takovém případě bude na převody měn použit okamžitý (spotový) směnný kurz České národní banky vyhlášený po 14:30 v Pracovní den bezprostředně předcházející příslušnému Dni výplaty). 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 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, včetně Dne výplaty pevné složky výnosu, 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 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

(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 Doplnku 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 Doplnku 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 konkrétních listinných Dluhopisů, osoby, které (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak – viz články 9.2 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek) budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty úroků (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. 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 konkrétních listinných Dluhopisů budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí 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) osoby, které (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak – viz články 9.2 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek) budou Vlastníky Dluhopisů k počátku příslušného Dne splatnosti dluhopisů a které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně Administrátora (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 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, osoby, které (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak – viz články 9.2 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek) budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty úroků a, v případě splatnosti poslední splátky jmenovité hodnoty, které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně Administrátora (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.

7.3.3 Sběrný dluhopis

- (a) Oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy z podílů na Sběrném Dluhopisu, budou osoby, které (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak – viz články 9.2 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek) budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty úroků (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). V souladu s článkem 1.2.5 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům podílů na Sběrném dluhopisu učiněným (resp. oznámeným Emitentovi) v průběhu příslušného Dne výplaty úroků.
- (b) Oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu podílů na Sběrném dluhopisu (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení podílů na Sběrném dluhopisu 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 podílů na Sběrném dluhopisu), budou osoby, které (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak - viz články 9.2 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek) budou Vlastníky Dluhopisů k počátku příslušného Dne splatnosti podílů na Sběrném dluhopisu (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). V souladu s článkem 1.2.5 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům podílů na Sběrném dluhopisu učiněným (resp. oznámeným Emitentovi) v průběhu příslušného Dne splatnosti dluhopisů.
- (c) V případě Sběrného dluhopisu s postupným splácením jmenovité hodnoty (amortizovaný Sběrný dluhopis), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty podílů na Sběrného dluhopisu, osoby, které (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak – viz články 9.2 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek) budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty úroků (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). V souladu s článkem 1.2.5 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům podílů na Sběrném dluhopisu 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 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 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 (tří) 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 a podílů na Sběrném dluhopisu 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 a podílů na Sběrném dluhopisu 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 podíly na Sběrném dluhopisu 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 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 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

Daňové právní předpisy státu investora a daňové právní předpisy České republiky jako sídla Emitenta mohou mít dopad na příjmy z Dluhopisů. Emitent přebírá odpovědnost za srážku daně u zdroje.

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 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 Doplnku programu není stanoveno jinak.

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 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 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 (jiných než Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, viz specifickou úpravu v bodě (ii) níže) 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 těmito Emisními podmínkami, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (resp. v případě poměrné části pohyblivé složky výnosu u strukturovaných Dluhopisů ke Dni konečné 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 3 (tří) 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 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 či Kupóny (budou-li vydávány) nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty. Změna Určené provozovny nebo Administrátora se nesmí negativně dotknout postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů, resp. Vlastníků Kupónů (budou-li vydávány) (v opačném případě bude o takové změně rozhodovat Schůze).

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 Agentem pro výpočty UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

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

11.2.2 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 Doplnku 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. Změna Agentu pro výpočty se nesmí negativně dotknout postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů, resp. Vlastníků Kupónů (budou-li vydávány) (v opačném případě bude o takové změně rozhodovat Schůze).

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 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.

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 Doplnku 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 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 (zejména v případě, kdy svolává Schůzi Vlastník Dluhopisu v důsledku prodlení Emitenta se svoláním Schůze dle článku 12.1.2 níže). Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám. Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 12.1.3 těchto Emisních podmínek) (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů v emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z evidence ve vztahu k příslušné emisi Dluhopisů, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

12.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Dluhopisů v případě návrhu změny emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně emisních podmínek dle zákona vyžaduje (přičemž jde o změnu zásadní povahy ve smyslu § 21 odst. 1 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 10.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna emisních podmínek ve smyslu článku 12.1.2, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění, (v) rozhodný den pro účast na Schůzi a (vi) případné organizační a technické podmínky pro účast na Schůzi s využitím prostředků komunikace na dálku. 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 Doplněku 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 zákazník 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 obdobném 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

V případě vydání konkrétních kusů Dluhopisů v listinné podobě je oprávněn se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisu (dále jen "**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**") 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 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 obdobném 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 Sběrný dluhopis

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisů (dále jen "**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**"), který byl evidován v Seznamu Vlastníků Dluhopisů jako osoba podílející se určitým počtem podílů na Sběrném dluhopisu 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 podílů na Sběrném dluhopisu evidován v Seznamu Vlastníků Dluhopisů 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 převodům podílů na Sběrném dluhopisu uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

Jsou-li podíly na Sběrném dluhopisu přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobném 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.

12.2.4 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 nezanikly 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.

12.2.5 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 Vlastníky 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 Doplnkem programu oprávnění 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 svým jménem ve prospěch všech Vlastníků Dluhopisů práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném rozhodnutím Schůze, (ii) kontrolovat plnění emisních podmínek Dluhopisů ze strany Emitenta a (iii) činit ve prospěch všech Vlastníků Dluhopisů další úkony nebo chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu stanoveném v rozhodnutí Schůze. Takového společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. Jakákoli případná smlouva o ustanovení společného zástupce bude veřejnosti přístupná na webových stránkách Emitenta uvedených v článku 13 těchto Emisních podmínek.

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 30 (třiceti) minut od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala nejdříve 5 (pět) Pracovních dní a nejpozději do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům Dluhopisů nejpozději 5 (pět) Pracovních dní před jejím konáním; Emitent je oprávněn svolat náhradní Schůzi rovněž současně se svoláním původní Schůze nebo kdykoli před konáním řádné Schůze tak, aby se konala alespoň 5 (pět) Pracovních dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Emitent nejpozději v den následující po dni konání původní Schůze způsobem stanoveným v článku 13 těchto Emisních podmínek oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že původní Schůze nebyla schopna se usnášet. Náhradní Schůze rozhodující o změně emisních podmínek Dluhopisů 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 hodnota, 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**") (resp. v případě poměrné části pohyblivé složky výnosu u strukturovaných Dluhopisů ke Dni konečné splatnosti dluhopisů). Vlastník Dluhopisů není oprávněn požadovat po Emitentovi, jako alternativu k výše popsanému postupu, odkup Dluhopisů za tržní cenu ve smyslu § 23 odst. Zákona o dluhopisech.

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 Účast na Schůzi s využitím prostředků komunikace na dálku

Bude-li to uvedeno v oznámení o konání Schůze svolané Emitentem, mohou se Osoby oprávněné k účasti na Schůzi účastnit Schůze s využitím elektronických prostředků uvedených v takovém oznámení (např. prostřednictvím aplikace Microsoft Teams) umožňujících přímý dálkový přenos Schůze obrazem a zvukem nebo přímou dvousměrnou komunikaci mezi Schůzí a Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi. Organizační a technické podmínky uvedené v oznámení o konání Schůze musí umožňovat účast notáře (tam, kde je vyžadován notářský zápis o rozhodnutích Schůze) a ověření totožnosti Osoby oprávněné k účasti na Schůzi (resp. osob za ní jednajících na základě zákona či plné moci) a určení podílů na celkové jmenovité hodnotě nesplacené části emise Dluhopisů.

12.6 Rozhodování mimo Schůzi (hlasování per rollam)

12.6.1 Oznámení o hlasování per rollam

Namísto konání fyzické Schůze může Emitent oznámit Vlastníkům Dluhopisů návrh rozhodnutí (dále jen "**Oznámení per rollam**"), a to způsobem stanoveným v článku 13 Emisních podmínek. Oznámení per rollam musí obsahovat (i) text navrhovaného rozhodnutí a jeho zdůvodnění (včetně vymezení návrhu změny emisních podmínek ve smyslu článku 12.1.2 těchto Emisních podmínek a její zdůvodnění), (ii) lhůtu pro doručení vyjádření Vlastníka Dluhopisů – která bude 15 (patnáct) dní od učinění Oznámení per rollam, (iii) Rozhodný den pro hlasování per rollam (jak je uvedeno níže), (iv) případné podklady potřebné pro přijetí rozhodnutí, (v) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta a (vi) 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.

12.6.2 Osoby oprávněné hlasovat per rollam

Hlasování per rollam je oprávněn se účastnit pouze ten Vlastník Dluhopisů dané emise v zaknihované podobě (dále jen "**Osoba oprávněná k hlasování per rollam**"), 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, kterým je den učinění Oznámení per rollam (dále jen "**Rozhodný den pro hlasování per rollam**"), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro hlasování per rollam, 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 hlasování per rollam se nepřihlíží.

V případě vydání konkrétních kusů Dluhopisů v listinné podobě je oprávněn se hlasování per rollam účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisu (dále jen "**Osoba oprávněná k hlasování per rollam**") ke dni učinění Oznámení per rollam (dále jen "**Rozhodný den pro hlasování per rollam**"), přičemž příslušná osoba musí být uvedena v Seznamu Vlastníků Dluhopisů k počátku Rozhodného dne pro hlasování per rollam. K převodům konkrétních listinných Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro hlasování per rollam se nepřihlíží.

Hlasování per rollam je v případě vydání Sběrného dluhopisu oprávněn se účastnit pouze Vlastník Dluhopisů (dále jen "**Osoba oprávněná k hlasování per rollam**"), který byl evidován v Seznamu Vlastníků Dluhopisů jako osoba podílející určitým počtem podílů na Sběrném dluhopisu ke Konci účetního dne, kterým je den učinění Oznámení per rollam (dále jen "**Rozhodný den pro hlasování per rollam**"), případně ta osoba, která potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet podílů na Sběrném dluhopisu evidován v Seznamu Vlastníků Dluhopisů k Rozhodnému dni pro hlasování per rollam 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 převodům podílů na Sběrném dluhopisu uskutečněným po Rozhodném dni pro hlasování per rollam se nepřihlíží.

12.6.3 Další podmínky pro hlasování per rollam

K platnému započtení hlasu při hlasování mimo Schůzi (per rollam) je v případě návrhu změny emisních podmínek ve smyslu článku 12.1.2 těchto Emisních podmínek vyžadován úředně ověřený vlastnoruční podpis nebo musí být hlasování učiněno prostřednictvím datové schránky.

Hlasovat per rollam je možné ode dne bezprostředně následujícího po učinění Oznámení per rollam, a to na adresu, resp. do datové schránky Emitenta, uvedenou v Oznámení per rollam. Nedoručí-li Vlastník Dluhopisů ve lhůtě pro hlasování Emitentovi souhlas s návrhem rozhodnutí, platí, že s návrhem nesouhlasí. Rozhodná většina se počítá z celkového počtu hlasů všech Vlastníků Dluhopisů dané emise.

Pro rozhodování mimo Schůzi (per rollam) se jinak články 12.2.4, 12.3.4 a 12.4 použijí obdobně.

Za den konání Schůze se považuje poslední den lhůty stanovené pro doručení vyjádření Vlastníků Dluhopisů.

Rozhodnutí je přijato dnem, v němž bylo doručeno vyjádření posledního Vlastníka Dluhopisů k návrhu, nebo marným uplynutím posledního dne lhůty stanovené pro doručení vyjádření Vlastníků Dluhopisů, bylo-li dosaženo počtu hlasů potřebného k přijetí rozhodnutí.

12.7 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; toto se použije obdobně pro rozhodování mimo Schůzi (per rollam) – za den konání Schůze vlastníků se pak považuje poslední den lhůty stanovené pro doručení vyjádření Vlastníků Dluhopisů. 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 Informace pro investory, Informace pro investory do vlastních emisí UniCredit Bank (Debt Investor Relations). 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 provedeného 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 obchodování**" znamená den (s výjimkou dnů pracovního volna a klidu), kdy má být podle svého rozvrhu Trh s výpadkem otevřený k běžnému obchodování.

"**Dny observace**" mají význam uvedený v článcích 5.3.2.2, 5.3.2.3 a 5.3.2.4 těchto Emisních podmínek.

"**Den potvrzení úrokové sazby**" má význam uvedený v článku 5.3.2.5 těchto Emisních podmínek.

"**Den prodloužené splatnosti**" znamená den uvedený jako takový v příslušném Doplnku programu (Konečných podmínkách), k němuž dojde k prodloužení splatnosti Krytých dluhopisů v případě vzniku Rozhodné události podle článku 6.8 těchto Emisních podmínek.

"**Den předčasné splatnosti dluhopisů**" má význam uvedený v článcích 5.4.1.2, 5.4.2.3, 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, Den předčasné splatnosti dluhopisů a v případě uplatnění struktury prodloužitelné splatnosti podle článku 6.8 těchto Emisních podmínek též Den prodloužené splatnosti.

"**Den stanovení počáteční hodnoty**" má význam uvedený v článku 5.3.2.3 těchto Emisních podmínek.

"**Den stanovení Pohyblivé úrokové sazby**" má význam uvedený v článcích 5.3.2.1, 5.3.2.2, 5.3.2.3 a 5.3.2.4 těchto Emisních podmínek.

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

"**Den výplaty**" znamená každý Den výplaty pevné složky výnosu, 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.

"**Den výplaty pevné složky výnosu**" znamená každý den označený jako takový v Doplnku programu, jak uvedeno v článcích 5.3.2.1, 5.3.2.2, 5.3.2.3 a 5.3.2.4 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. Není-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 předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu 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 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 Doplněk 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. pro mezibankovní depozita v EUR spravovanou European Money Markets Institute (EMMI) (nebo jakýmkoli jejím nástupnickým administrátorem), která je uvedena na monitoru Reuters Screen Service, str. EURIBOR01 (resp. na jakékoli nástupnické stránce nebo v jiném Zdroji Referenční sazby uvedeném v Doplněku programu) pro období odpovídající příslušnému Výnosovému období, platnou pro den a čas (zpravidla 11:00 hodin dopoledne bruselského času), kdy je EURIBOR zjišťován. V případě, že Výnosové období neodpovídá standardnímu období, pro které je EURIBOR kótován, určí Agent pro výpočty EURIBOR za použití lineární interpolace na základě sazeb EURIBOR pro nejbližší delší a nejbližší kratší období uvedená ve Zdroji Referenční sazby. Pokud nelze EURIBOR zjistit tímto způsobem, použije se odstavec (B) níže.
- (B) Pokud v příslušný den stanovení sazby není EURIBOR dostupný podle odstavce (A) výše z důvodu dočasného výpadku, bude EURIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodeje mezibankovních depozit v EUR pro příslušné Výnosové období získaných po 11:00 hodině bruselského času od alespoň 3 (tří) významných bank působících na mezibankovním trhu eurozóny vybraných Agentem pro výpočty. Pokud nelze sazbu stanovit ani tímto způsobem, použije se sazba EURIBOR zjištěná podle odstavce (A) výše v nejbližším předcházejícím Pracovním dni, kdy byla tato sazba zjistitelná.
- (C) Pokud nastane některá z následujících rozhodných událostí:
 - (i) administrátor trvale nebo na dobu neurčitou ukončil nebo oznámil, že ukončí zveřejňování sazby EURIBOR;
 - (ii) příslušný orgán dohledu veřejně oznámil, že sazba EURIBOR přestala být nebo od určitého data přestane být reprezentativní pro podkladový trh (ztráta reprezentativnosti);
 - (iii) administrátor ztratil nebo nezískal potřebné oprávnění podle Nařízení o indexech; nebo
 - (iv) došlo k podstatné a nevratné změně metodiky výpočtu sazby EURIBOR,

určí Agent pro výpočty náhradní referenční sazbu. Jako náhradní referenční sazbu Agent pro výpočty použije:

- (a) oficiální náhradní sazbu formálně stanovenou, navrženou nebo doporučenou Evropskou centrální bankou, Evropskou komisí nebo příslušnou pracovní skupinou pro bezrizikové sazby v eurozóně (zejména sazbu založenou na bázi €STR); nebo
- (b) není-li taková sazba určena, sazbu, která je podle uvážení Agentu pro výpočty tržním standardem a obchodně přiměřenou alternativou k sazbě EURIBOR na relevantním finančním trhu pro obdobné dluhové nástroje.

Agent pro výpočty je v souvislosti s určením náhradní referenční sazby oprávněn a povinen stanovit rovněž odpovídající úpravu rozpětí (*spread adjustment*) a provést nezbytné technické, administrativní a konformační úpravy způsobu výpočtu tak, aby v maximální možné míře zachoval ekonomický ekvivalent původního výnosového ujednání a zamezil neopodstatněnému přesunu hodnoty mezi Emitentem a Vlastníky Dluhopisů. Takový postup a určení náhradní sazby oznámí Agent pro výpočty bez zbytečného odkladu Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek.

Nastane-li kterákoli z rozhodných událostí podle bodů (i) až (iv) výše, náhradní referenční sazba (včetně případné úpravy rozpětí) se pro účely výpočtu úrokového výnosu poprvé použije od prvního Dne stanovení Referenční sazby (a pro příslušné Výnosové období), který nastane v den nebo bezprostředně po dni, kdy:

- (a) v případě oznámení podle bodu (i) nebo (ii) skutečně nastane trvalé ukončení zveřejňování sazby EURIBOR nebo skutečně nastane den, od něhož sazba EURIBOR přestala být reprezentativní (a nikoli již ke dni pouhého předchozího oznámení takové skutečnosti);
- (b) v případě bodu (iii) administrátor skutečně pozbyl oprávnění nebo uplynula příslušná přechodná lhůta dle Nařízení o indexech; nebo
- (c) v případě bodu (iv) nabyla účinnosti podstatná změna metodiky.

Do dne, kdy nastane rozhodný okamžik podle předchozí věty, se pro určení pohyblivé úrokové sazby použije původní sazba EURIBOR v souladu s odstavci (A) a (B) výše.

"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.

"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 nesplatných Kupónů k takovému Dni předčasné splatnosti byla vyšší než jmenovitá hodnota (popřípadě taková jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplnku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) Dluhopisu, k němuž takové nesplatné Kupóny náleží.

"Hodnota Referenčního aktiva" má význam uvedený v článku 5.3.2.3 těchto Emisních podmínek.

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

"Index" znamená finanční či jiný index uvedený v příslušném Doplnku programu, jehož hodnotu stanoví ke každému datu, ke kterému má být zjišťována, Agent pro výpočty odečtením jeho hodnoty z příslušného Zdroje Referenčního aktiva.

"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 podílu na Sběrném dluhopisu až k následujícímu dni.

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

"Krycí portfolio" znamená krycí portfolio ve smyslu § 30c Zákona o dluhopisech představující soubor krycích aktiv (resp. i dalších věcí uvedených v § 31 odst. 4 Zákona o dluhopisech), které slouží ke krytí dluhů Emitenta z příslušné emise Dluhopisů.

"Krytý blok" má význam uvedený v článku 3.3 těchto Emisních podmínek.

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

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

"**Nařízení o indexech**" znamená nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 (externí odkaz) 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.

"**Maximální výkonnost**" má význam uvedený v článku 5.3.2.3 těchto Emisních podmínek.

"**Minimální výkonnost**" má význam uvedený v článku 5.3.2.3 těchto Emisních podmínek.

"**Nabídkový program**" nebo "**Program**" znamená dluhopisový program 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.

"**Náhradní oznamovatel**" má význam uvedený v článku 5.4.2.2 těchto Emisních podmínek.

"**Náhradní sponzor**" má význam uvedený v článku 5.4.2.1 těchto Emisních podmínek.

"**Nařízení o prospektu**" znamená nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES.

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

"**Osoba oprávněná k hlasování per rollam**" má význam uvedený v článku 12.6.2.

"**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**" má význam uvedený v článcích 12.2.1, 12.2.2 a 12.2.3 těchto Emisních podmínek.

"**Oznámení per rollam**" má význam uvedený v článku 12.6.1.

"**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.

"**Počáteční hodnota Referenčního aktiva**" má význam uvedený v článku 5.3.2.3 těchto Emisních podmínek.

"**Pohyblivá úroková sazba**" má význam uvedený v článcích 5.3.2.1, 5.3.2.2, 5.3.2.3 a 5.3.2.4 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.

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

"**PRIBOR**" znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p.a., která je uvedena na obrazovce Reuters Screen Service, str. PRIBOR= (resp. na jakékoli nástupnické stránce nebo v jiném Zdroji Referenční sazby uvedeném v Doplnku programu) jako hodnota fixingu úrokových sazeb prodeje na pražském trhu mezibankovních korunových depozit pro období odpovídající příslušnému Výnosovému období, stanovená Czech Financial Benchmark Facility s.r.o. (CFBF) (nebo jakýmkoli jejím nástupnickým administrátorem), platná pro den a čas (zpravidla 11:00 hodin dopoledne pražského času), kdy je PRIBOR zjišťován. V případě, že Výnosové období neodpovídá standardnímu období, pro které je PRIBOR kótován, určí Agent pro výpočty PRIBOR za použití lineární

interpolace na základě sazeb PRIBOR pro nejbližší delší a nejbližší kratší období uvedená ve Zdroji Referenční sazby. Pokud nelze PRIBOR zjistit tímto způsobem, použije se odstavec (B) níže.

- (B) Pokud v příslušný den stanovení sazby není PRIBOR dostupný podle odstavce (A) výše z důvodu dočasného výpadku, bude PRIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodeje českých korunových mezibankovních depozit pro příslušné Výnosové období získaných po 11:00 hodině pražského času od alespoň 3 (tří) významných bank působících na pražském mezibankovním trhu vybraných Agentem pro výpočty. Pokud nelze sazbu stanovit ani tímto způsobem, použije se sazba PRIBOR zjištěná podle odstavce (A) výše v nejbližším předcházejícím Pracovním dni, kdy byla tato sazba zjistitelná.
- (C) Pokud nastane některá z následujících rozhodných událostí:
- (i) administrátor trvale nebo na dobu neurčitou ukončil nebo oznámil, že ukončí stanovení či zveřejňování sazby PRIBOR;
 - (ii) ČNB nebo jiný příslušný orgán dohledu veřejně oznámil, že sazba PRIBOR přestala být nebo od určitého data přestane být reprezentativní pro podkladový trh (ztráta reprezentativnosti);
 - (iii) administrátor ztratil nebo nezískal potřebné oprávnění podle Nařízení o indexech;
 - (iv) došlo k podstatné a nevratné změně metodiky výpočtu sazby PRIBOR; nebo
 - (v) v důsledku zavedení eura v České republice (vstupu České republiky do eurozóny) sazba PRIBOR zanikne nebo se přestane na mezibankovním trhu používat,

určí Agent pro výpočty náhradní referenční sazbu. Jako náhradní referenční sazbu Agent pro výpočty použije:

- (a) v případě zavedení eura v České republice sazbu EURIBOR (případně její oficiální nástupnickou sazbu) pro odpovídající období;
- (b) oficiální náhradní bezrizikovou referenční sazbu formálně stanovenou, navrženou nebo doporučenou ČNB, příslušným výborem či pracovní skupinou pro finanční benchmarky v České republice; nebo
- (c) není-li taková sazba určena, sazbu, která je podle uvážení Agentu pro výpočty tržním standardem a obchodně přiměřenou alternativou k sazbě PRIBOR na relevantním finančním trhu pro obdobné korunové dluhové nástroje.

Nastane-li kterákoli z rozhodných událostí podle bodů (i) až (v) výše, náhradní referenční sazba (včetně případné úpravy rozpětí) se pro účely výpočtu úrokového výnosu poprvé použije od prvního Dne stanovení Referenční sazby (a pro příslušné Výnosové období), který nastane v den nebo bezprostředně po dni, kdy:

- (a) v případě oznámení podle bodu (i) nebo (ii) skutečně nastane trvalé ukončení zveřejňování sazby PRIBOR nebo skutečně nastane den, od něhož sazba PRIBOR přestala být reprezentativní (a nikoli již ke dni pouhého předchozího oznámení takové skutečnosti);
- (b) v případě bodu (iii) administrátor skutečně pozbyl oprávnění dle Nařízení o indexech;
- (c) v případě bodu (iv) nabyla účinnosti podstatná změna metodiky; nebo
- (d) v případě bodu (v) došlo k faktickému zavedení eura v České republice.

Do dne, kdy nastane rozhodný okamžik podle předchozí věty, se pro určení pohyblivé úrokové sazby použije původní sazba PRIBOR v souladu s odstavci (A) a (B) výše.

Agent pro výpočty je v souvislosti s určením náhradní referenční sazby oprávněn a povinen stanovit rovněž odpovídající úpravu rozpětí (*spread adjustment*) a provést nezbytné technické, administrativní a konformační úpravy způsobu výpočtu tak, aby v maximální možné míře zachoval ekonomický ekvivalent původního výnosového ujednání a zamezil neopodstatněnému přesunu hodnoty mezi Emitentem a Vlastníky Dluhopisů. Takový postup a určení náhradní sazby oznámí Agent pro výpočty bez zbytečného odkladu Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek.

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

"Případ úpravy Indexu" má význam uvedený v článku 5.4.2.3 těchto Emisních podmínek.

"Případ výpadku trhu" znamená, ve vztahu k jakémukoli podkladovému aktivu, že nastala nebo existuje kterákoliv z následujících okolností:

- (i) přerušení nebo omezení obchodování na Trhu s výpadkem s příslušným aktivem, a to bez ohledu na to, zda bylo způsobeno pohyby cen nad rámec limitů povolených na tomto Trhu s výpadkem nebo jinak, pokud Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení rozhodne, že takové přerušení či omezení obchodování je významné; nebo
- (ii) jakákoli událost, v jejímž důsledku dochází (dle výhradního rozhodnutí Agentu pro výpočty) k významnému zániku či narušení schopnosti účastníků na trhu běžně provádět transakce s příslušnými aktivy nebo zjišťovat jejich tržní ocenění na příslušném Trhu s výpadkem; nebo
- (iii) uzavření příslušného Trhu s výpadkem v kterýkoli Pracovní den trhu s výpadkem před pravidelnou zavírací dobou ("**Předčasné uzavření**"), ledaže tento Trh s výpadkem oznámí toto Předčasné uzavření alespoň 1 (jednu) hodinu před (a) uzavřením obchodování na tomto Trhu s výpadkem v takový příslušný den a (b) termínem pro zadání obchodních příkazů na příslušném Trhu s výpadkem, a to podle toho, která z těchto dvou možností (a) či (b) nastane dříve;
- (iv) jakákoli změna tuzemských nebo mezinárodních finančních, politických nebo ekonomických podmínek, směnných kurzů či devizové regulace, jejíž dopad je dle Agentu pro výpočty natolik významný a nepříznivý, že je nemožné či nelze rozumně požadovat, aby bylo pokračováno ve stanovení hodnoty Referenčního aktiva za podmínek a způsobem předpokládaným v emisních podmínkách Dluhopisů.

"**Referenční aktivum**" nebo "**Referenční aktiva**" má význam uvedený v příslušném Doplnku programu.

"**Referenční sazba**" znamená sazbu uvedenou jako takovou v příslušném Doplnku programu. Referenční sazbou může být PRIBOR či EURIBOR.

"**Rozhodná událost**" má význam uvedený v článku 6.8.1.

"**Rozhodný den pro hlasování per rollam**" má význam uvedený v článku 12.6.2.

"**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, 12.2.2 a 12.2.3 těchto Emisních podmínek.

"**Sběrný dluhopis**" má význam uvedený v článku 1.2.5 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 Doplnku 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 Dluhopisy jsou představovány podílem na Sběrném dluhopisu, je Seznamem Vlastníků Dluhopisů právě Sběrný dluhopis.

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

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

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

"**Trh s výpadkem**" má význam stanovený v příslušném Doplnku programu.

"**Úprava akcií**" má význam uvedený v článku 5.4.1.1 těchto Emisních podmínek.

"Upravované akcie" mají význam uvedený v článku 5.4.1 těchto Emisních podmínek.

"Upravované cenné papíry fondu kolektivního investování" mají význam uvedený v článku 5.4.3 těchto Emisních podmínek.

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

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

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

"Výkonnost koše" má význam uvedený v článku 5.3.2.3 těchto Emisních podmínek.

"Výkonnost Referenčních aktiv" má význam uvedený v článku 5.3.2.3 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 (popřípadě, uplatní-li se u Krytých dluhopisů struktura prodloužitelné splatnosti podle článku 6.8 těchto Emisních podmínek, až do Dne prodloužené splatnosti nebo dne úplného splacení takových Krytých dluhopisů, podle toho, co nastane dříve), přičemž však platí, že není-li v příslušném Doplnku programu stanoveno jinak, pak pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí pracovního dne. **"Výnosovým obdobím"** se pro účely jakýchkoli strukturovaných Dluhopisů rozumí období počínaje Dnem emise (včetně) a končící Dnem konečné splatnosti dluhopisů (vyjma tohoto dne), není-li výslovně v těchto Emisních podmínkách uvedeno jinak. **"Výnosové období pevné složky výnosu"** má význam uvedený v článcích 5.3.2.1, 5.3.2.2, 5.3.2.3 a 5.3.2.4 těchto Emisních podmínek.

"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.

"Zamčená výkonnost Referenčního aktiva" má význam uvedený v článku 5.3.2.3 těchto Emisních podmínek.

"Zdroj Referenčního aktiva" znamená zdroj uvedený v příslušném Doplnku programu. Nebude-li možné hodnotu příslušného Referenčního aktiva v daný den odečíst z příslušné strany informačního systému Zdroje Referenčního aktiva, pak Agent pro výpočty odečte hodnotu příslušného aktiva z nástupnické strany takového informačního systému nebo z jiné strany nástupnického informačního systému, popřípadě z jiného náhradního oficiálního zdroje, kde bude hodnota příslušného aktiva uvedena. Při výkonu svého výhradního uvážení je Agent pro výpočty povinen jednat s odbornou péčí obchodníka s cennými papíry a v souladu s praxí obvyklou v dané době na kapitálových trzích.

"Zdroj Referenční sazby" znamená zdroj uvedený v Emisních podmínkách nebo v Doplnku 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.

4. FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

Dále je uveden formulář Konečných podmínek Emise dluhopisů, který bude vyplněn pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci schváleného Nabídkového programu, pro kterou bude Emitent povinen uveřejnit prospekt cenného papíru. Součástí Konečných podmínek bude i shrnutí dané Emise (bude-li právními předpisy vyžadováno).

Konečné podmínky budou v souladu s právními předpisy podány k uložení ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt.

Důležité upozornění: *Následující text představuje formulář Konečných podmínek (bez krycí strany, kterou budou každé Konečné podmínky obsahovat), 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 příslušných Konečných podmínkách. Rozhodující bude vždy úprava použitá v příslušných Konečných podmínkách.*

KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem na adrese Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242, zapsaná pod sp. zn. B 3608 v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze (dále jen "**Emitent**"), zřídila v souladu s českým právem nabídkový program dluhopisů (dále jen "**Nabídkový program**") a společné emisní podmínky Nabídkového programu dále jen "**Emisní podmínky**"). Základní prospekt Emitenta byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 15. 9. 2026, č. j. 2026/158544/CNB/580 ke spisu S-Sp-2026/00257/CNB/581, které nabylo právní moci dne 16. 9. 2026 (dále jen "**Základní prospekt**"). [[*pořadové číslo dodatku*] dodatek Základního prospektu byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. [●], ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●].]

Tyto konečné podmínky Emise dluhopisů (dále jen "**Konečné podmínky**") představují společně se Základním prospektem [aktualizovaným formou jeho dodatků] kompletní prospekt dále specifikovaných [[strukturovaných] dluhopisů / hypotečních zástavních listů] (dále jen "**Dluhopisy**"). Informace uvedené v těchto Konečných podmínkách představují náležitosti prospektu Dluhopisů v souladu s Nařízením o prospektu a Nařízením o formátu a obsahu prospektu, které nejsou součástí Základního prospektu.

Tyto Konečné podmínky byly vypracovány pro účely Nařízení o prospektu a musí být vykládány ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky.

Tyto Konečné podmínky byly v souladu s právními předpisy uveřejněny shodným způsobem jako Základní prospekt, tj. na webových stránkách Emitenta www.unicreditbank.cz v sekci Informace pro investory, Informace pro investory do vlastních emisí UniCredit Bank (Debt Investor Relations), Lokální programy a emise cenných papírů, Aktuální nabídka cenných papírů, a byly v souladu s právními předpisy podány k uložení ČNB.

Úplné údaje o Dluhopisech lze získat, jen pokud je Základní prospekt (ve znění případných dodatků) vykládán ve spojení s těmito Konečnými podmínkami.

[Součástí těchto Konečných podmínek je shrnutí Emise dluhopisů. / Shrnutí Emise dluhopisů nebylo s ohledem na jmenovitou hodnotu Dluhopisů vyhotoveno.]

[Veřejná nabídka Dluhopisů může pokračovat po skončení platnosti Základního prospektu, na jehož základě byla zahájena, pokud je následný Základní prospekt schválen a uveřejněn nejpozději v poslední den platnosti předchozího Základního prospektu.]

Posledním dnem platnosti předchozího Základního prospektu je [●]. Následný Základní prospekt bude uveřejněn na webových stránkách Emitenta www.unicreditbank.cz v sekci Informace pro investory, Informace pro investory do vlastních emisí UniCredit Bank (Debt Investor Relations), Lokální programy a emise cenných papírů, Aktuální nabídka cenných papírů.

Právo na odvolání souhlasu podle čl. 23 odst. 2 Nařízení 2017/1129 se vztahuje rovněž na investory, kteří souhlasili s nákupem nebo upsáním cenných papírů během doby platnosti předchozího Základního prospektu, pokud jim Dluhopisy dosud nebyly dodány.]

Pojmy nedefinované v těchto Konečných podmínkách mají význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nevyplyvá-li z kontextu jejich použití v těchto Konečných podmínkách jinak.

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

Dluhopisy [jsou / byly] vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci Nabídkového programu Emitenta, který byl zřízen v roce 2008. Znění Emisních podmínek je uvedeno v kapitole "Společné emisní podmínky Dluhopisů" v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem.

Tyto Konečné podmínky byly vyhotoveny dne [doplnit datum] a informace v nich 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 těchto Konečných podmínek by zájemci o úpis/koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě těchto Konečných podmínek a Základního prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu těchto Konečných podmínek uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací; tím není dotčena povinnost Emitenta aktualizovat prospekt Dluhopisů formou dodatků ve smyslu čl. 23 odst. 1 Nařízení o prospektu.

Rozšiřování těchto Konečných podmínek a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal a nezamýšlí požádat o uznání Základního prospektu a Konečných podmínek v jiném státě a Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení Základního prospektu a podání Konečných podmínek k uložení ČNB [a notifikace prospektu Dluhopisů [●] jako příslušnému orgánu pro účely veřejné nabídky Dluhopisů v/na [●]].

1. ODPOVĚDNÉ OSOBY

(a) Osoby odpovědné za údaje uvedené v těchto Konečných podmínkách

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení těchto Konečných podmínek 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 jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v těchto Konečných podmínkách v souladu se skutečností a že v nich nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jejich význam.

V Praze dne [●]

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

Jméno: [●]
Funkce: [●]

Jméno: [●]
Funkce: [●]

[2. SHRUTÍ]

[bude doplněno shrutí konkrétní Emise dluhopisů]

3. DOPLNĚK PROGRAMU

Tento doplněk dluhopisového programu připravený pro Dluhopisy (dále jen "**Doplněk programu**") představuje doplněk k Emisním podmínkám jakožto společným emisním podmínkám Dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (dále jen "**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 popsaným 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.

Vlastník Dluhopisů není oprávněn požadovat po Emitentovi odkup Dluhopisů za tržní cenu ve smyslu a v případech uvedených v § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech.

Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje vzor Doplnku 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 příslušných Konečných podmínkách.

- | | |
|---|--|
| 1. Název, ISIN, CFI a FISN Dluhopisů: | [●] |
| 2. ISIN Kupónů (bylo-li odděleno právo na výnos): | [● / nepoužije se] |
| 3. Listinné/zaknihované Dluhopisy/Sběrný dluhopis: | [zaknihované] / [listinné; Seznam Vlastníků Dluhopisů vede [● / Administrátor]] [Sběrný dluhopis, evidenci o Sběrném dluhopisu vede [● / Administrátor]] |
| 4. Forma Dluhopisů: | [na řad / nepoužije se] |
| 5. Kryté Dluhopisy (hypoteční zástavní listy) a jejich označení: | Jedná-li se o hypoteční zástavní listy (kryté dluhopisy):
[použije se / nepoužije se] |
| 5.1 Označení Krytých dluhopisů: | ["evropský krytý dluhopis" / "evropský krytý dluhopis (prémiový)" / "CRR" / bez zvláštního označení] |
| 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 [●] / [●] % / 50 % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů / ne; Emitent není oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná hodnota emise Dluhopisů] |
| 9. Počet Dluhopisů: | [●] ks [s možností navýšení až na [●] kusů] |
| 10. Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné Dluhopisy): | [● / 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 / strukturovaný / na bázi diskontu / kombinovaný [*popis kombinace*]]
19. Zlomek dní: [●] [; Zlomek dní se aplikuje i pro výpočet částky úrokového výnosu za období jednoho běžného roku]
20. *Jedná-li se o Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem:* [použije se / nepoužije se]
- 20.1 Úroková sazba Dluhopisů: [● % p.a. / je stanovena pro následující Výnosová období takto: [*budou doplněna jednotlivá Výnosová období a úrokové sazby ve smyslu článku 5.1 písm. (a) Emisních podmínek*]]
- 20.2 Výplata úrokových výnosů: [jednou ročně zpětně / pololetně zpětně / čtvrtletně zpětně / 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] [s výhradou uvedenou v bodě 21.2 níže)]; použitá Referenční hodnota [spadá / nespadá] do působnosti Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 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 (Nařízení o indexech).
- Administrátor Referenční sazby, kterým je [*doplnit název administrátora, např. Czech Financial Benchmark Facility s.r.o. (CFBF) / European Money Markets Institute (EMMI)*] / [●]], ke dni těchto Konečných podmínek [je / není] zapsán v registru administrátorů a referenčních hodnot vedeném Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy (ESMA) podle článku 36 Nařízení o indexech.
- Ve vztahu k této Referenční sazbě [je / není] v registru podle článku 36 Nařízení o indexech zveřejněno veřejné oznámení podle článku 24a odst. 6 Nařízení o indexech [, a to [*specifikovat datum/detail oznámení*] / nepoužije se].

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) [●].] [Maximální Referenční sazba se použije pouze pro následující Výnosová období [●].] [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) [●].] [Minimální Referenční sazba se použije pouze pro následující Výnosová období [●].] / nepoužije se]
21.3	Zdroj Referenční sazby:	[●]
21.4	Marže:	[● % p.a. / nepoužije se]
21.5	Den stanovení Referenční sazby:	[● / dle článku 15 Emisních podmínek]
21.6	Způsob stanovení úrokové sazby platné pro jednotlivá Výnosová období:	[Referenční sazba [plus/minus] Marže / vzorec pro výpočet <i>pohyblivého výnosu pro příslušná Výnosová období ve smyslu čl. 5.2.1(a) bod (ii) Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry</i>]
21.7	Výplata úrokových výnosů:	[jednou ročně zpětně / pololetně zpětně / čtvrtletně zpětně / měsíčně zpětně / k určeným Dnům výplaty úroků / kumulovaně]
21.8	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]
21.9	Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období:	[● / dle článku 5.2.1(c) Emisních podmínek]
21.10	Minimální úroková sazba:	[● ; přičemž minimální výše úrokové sazby platí pouze pro [●] Výnosové období] / nepoužije se]
21.11	Maximální úroková sazba:	[● ; přičemž maximální výše úrokové sazby platí pouze pro [●] Výnosové období] / nepoužije se]
21.12	Hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů:	[● / nepoužije se]
21.13	Místo, kde lze získat údaje o minulém a dalším vývoji podkladového nástroje a jeho nestálosti:	[●; informace [lze/nelze] získat bezplatně]
22.	Jedná-li se o Dluhopisy se strukturovaným výnosem – strukturované Dluhopisy Evropského typu:	[použije se / nepoužije se]
22.1	Referenční aktiva:	Referenčním aktivem je [identifikace Referenčního aktiva; v případě koše Referenčních aktiv bude uvedeno složení takového koše a váha jednotlivých položek, které koš tvoří]
22.1.1	Popis Indexu; místo, kde lze získat informace o Indexu:	[složení Indexu v případě, kdy je Referenčním aktivem index, a jeho charakteristika; ●] / [nepoužije se]
22.1.2	Sponzor Indexu:	[●] / [nepoužije se]

22.1.3	Místo, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Referenčních aktiv a jejich nestálosti (a údaj o úplatnosti/bezplatnosti takových informací):	[●; informace [lze/nelze] získat bezplatně]]
22.1.4	Název emitenta [akcie / cenného papíru kolektivního investování], [která/který] je Referenčním aktivem:	[●] / [nepoužije se]
22.1.5	ISIN či jiný identifikační kód přidělený Referenčnímu aktivu:	[●] / [nepoužije se]
22.1.6	Správce Referenčního aktiva:	[●] / [nepoužije se]
22.1.7	Strategie sledovaná správcem Referenčního aktiva:	[●] / [nepoužije se]
22.2	Pevná složku výnosu Dluhopisů (PS):	[●] % / [nepoužije se; Dluhopisy neponesou pevnou složku výnosu]
22.3	Den výplaty pevné složky výnosu:	[●] / [nepoužije se]
22.4	Participační koeficient (P):	[●] %
22.5	Hodnota koeficientu X:	[●] %
22.6	Den stanovení Pohyblivé úrokové sazby:	[●]
22.7	Maximální hodnota Pohyblivé úrokové sazby:	[●] % / [nepoužije se]
22.8	Zdroj Referenčního aktiva:	[●]
22.9	Způsob stanovení Pohyblivé úrokové sazby:	[vzorec pro výpočet pohyblivé části výnosu ve smyslu čl. 5.3.2.1 Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry]
22.10	Způsob stanovení celkového výnosu z Dluhopisů:	[vzorec pro výpočet celkového výnosu ve smyslu čl. 5.3.2.1 Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry]; pořadové číslo období (i) nabývá hodnot [●]
22.11	Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období:	[●] / dle článku 5.3.2.6(b) Emisních podmínek]
22.12	Trh s výpadkem:	[●] / [nepoužije se]
23.	Jedná-li se o Dluhopisy se strukturovaným výnosem – strukturované Dluhopisy Asijského typu:	[použije se / nepoužije se]
23.1	Referenční aktiva:	Referenčním aktivem je [identifikace Referenčního aktiva; v případě koše Referenčních aktiv bude uvedeno složení takového koše a váha jednotlivých položek, které koš tvoří]
23.1.1	Popis Indexu; místo, kde lze získat informace o Indexu:	[složení Indexu v případě, kdy je Referenčním aktivem index, a jeho charakteristika; ●] / [nepoužije se]
23.1.2	Sponzor Indexu:	[●] / [nepoužije se]

23.1.3	Místo, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Referenčních aktiv a jejich nestálosti (a údaj o úplatnosti/bezplatnosti takových informací):	[●]; informace [lze/nelze] získat bezplatně]
23.1.4	Název emitenta [akcie / cenného papíru kolektivního investování], která je Referenčním aktivem:	[●] / [nepoužije se]
23.1.5	ISIN či jiný identifikační kód přidělený Referenčnímu aktivu:	[●] / [nepoužije se]
23.1.6	Správce Referenčního aktiva:	[●] / [nepoužije se]
23.1.7	Strategie sledovaná správcem Referenčního aktiva:	[●] / [nepoužije se]
23.2	Pevná složku výnosu Dluhopisů (PS):	[●] % / [nepoužije se; Dluhopisy neponesou pevnou složku výnosu]
23.3	Den výplaty pevné složky výnosu:	[●] / [nepoužije se]
23.4	Participační koeficient (P):	[●] %
23.5	Hodnota koeficientu X:	[●] %
23.6	Dny observace:	[●]
23.7	Den stanovení Pohyblivé úrokové sazby:	[●]
23.8	Maximální hodnota Pohyblivé úrokové sazby:	[●] % / [nepoužije se]
23.9	Zdroj Referenčního aktiva:	[●]
23.10	Způsob stanovení Pohyblivé úrokové sazby:	[vzorec pro výpočet pohyblivé části výnosu ve smyslu čl. 5.3.2.2 Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry]
23.11	Způsob stanovení celkového výnosu z Dluhopisů:	[vzorec pro výpočet celkového výnosu ve smyslu čl. 5.3.2.2 Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry]; pořadové číslo období (i) nabývá hodnot [●]
23.12	Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období:	[●] / dle článku 5.3.2.6(b) Emisních podmínek]
23.13	Trh s výpadkem:	[●] / [nepoužije se]
24.	Jedná-li se o Dluhopisy se strukturovaným výnosem – strukturované Dluhopisy Himalájského typu:	
24.1	Referenční aktiva:	Referenčním aktivem je koš [uvede se typ Referenčních aktiv tvořících koš] (dále jen "Koš") - [uvede se složení koše a váha jednotlivých položek v něm]
24.1.1	Místo, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Referenčních aktiv a jejich	[●]; informace [lze/nelze] získat bezplatně]

	nestálosti (a údaj o úplatnosti/bezplatnosti takových informací):	
24.1.2	Název emitenta/emitentů Referenčních aktiv v Koši:	[●]
24.1.3	ISIN či jiný identifikační kód přidělený Referenčním aktivům v Koši:	[●] / [nepoužije se]
24.2	Pevná složku výnosu Dluhopisů (PS):	[●] % / [nepoužije se; Dluhopisy neponesou pevnou složku výnosu]
24.3	Den výplaty pevné složky výnosu:	[●] / [nepoužije se]
24.4	Participační koeficient (P):	[●] %
24.5	Den stanovení počáteční hodnoty:	[●]
24.6	Maximální výkonnost:	[●] %
24.7	Minimální výkonnost:	[●] %
24.8	Dny observace:	[●]
24.9	Den stanovení Pohyblivé úrokové sazby:	[●]
24.10	Zdroj Referenčního aktiva:	[●]
24.11	Způsob stanovení Pohyblivé úrokové sazby:	[vzorec pro výpočet pohyblivé části výnosu ve smyslu čl. 5.3.2.3 Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry]
24.12	Způsob stanovení celkového výnosu z Dluhopisů:	[vzorec pro výpočet celkového výnosu ve smyslu čl. 5.3.2.3 Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry]; pořadové číslo období (i) nabývá hodnot [●]
24.13	Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období:	[● / dle článku 5.3.2.6(b) Emisních podmínek]
24.14	Trh s výpadkem:	[●] / [nepoužije se]
25.	Jedná-li se o Dluhopisy se strukturovaným výnosem – strukturované Dluhopisy All-Time High typu:	[použije se / nepoužije se]
25.1	Referenční aktiva:	Referenčním aktivem je [identifikace Referenčního aktiva; v případě koše Referenčních aktiv bude uvedeno složení takového koše a váha jednotlivých položek, které koš tvoří]
25.1.1	Popis Indexu; místo, kde lze získat informace o Indexu:	[složení Indexu v případě, kdy je Referenčním aktivem index, a jeho charakteristika; ●] / [nepoužije se]
25.1.2	Sponzor Indexu:	[●] / [nepoužije se]
25.1.3	Místo, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Referenčních aktiv a jejich nestálosti (a údaj o úplatnosti/bezplatnosti takových informací):	[●; informace [lze/nelze] získat bezplatně]
25.1.4	Název emitenta [akcie / cenného papíru]	[●] / [nepoužije se]

	kolektivního investování], která je Referenčním aktivem:	
25.1.5	ISIN či jiný identifikační kód přidělený Referenčnímu aktivu:	[●] / [nepoužije se]
25.1.6	Správce Referenčního aktiva:	[●] / [nepoužije se]
25.1.7	Strategie sledovaná správcem Referenčního aktiva:	[●] / [nepoužije se]
25.2	Pevná složku výnosu Dluhopisů (PS):	[●] % / [nepoužije se; Dluhopisy neponesou pevnou složku výnosu]
25.3	Den výplaty pevné složky výnosu:	[●] / [nepoužije se]
25.4	Participační koeficient (P):	[●] %
25.5	Participační koeficient (Q):	[●] %
25.6	Hodnota koeficientu X:	[●] %
25.7	Hodnota koeficientu Y:	[●] %
25.8	Dny observace:	[●]
25.9	Maximální hodnota Pohyblivé úrokové sazby:	[●] % / [nepoužije se]
25.10	Den stanovení Pohyblivé úrokové sazby:	[●]
25.11	Zdroj Referenčního aktiva:	[●]
25.12	Způsob stanovení Pohyblivé úrokové sazby:	[vzorec pro výpočet pohyblivé části výnosu ve smyslu čl. 5.3.2.4 Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry]
25.13	Způsob stanovení celkového výnosu z Dluhopisů:	[vzorec pro výpočet celkového výnosu ve smyslu čl. 5.3.2.4 Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry]; pořadové číslo období (i) nabývá hodnot [●]
25.14	Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období:	[● / dle článku 5.3.2.6(b) Emisních podmínek]
25.15	Trh s výpadkem:	[●] / [nepoužije se]
26.	Jedná-li se o Dluhopisy se strukturovaným výnosem – strukturované Dluhopisy <i>Digital Coupon</i> typu:	[použije se / nepoužije se]
26.1	Referenční aktiva:	Referenčním aktivem je [identifikace Referenčního aktiva; v případě koše Referenčních aktiv bude uvedeno složení takového koše a váha jednotlivých položek, které koš tvoří]
26.1.1	Popis Indexu; místo, kde lze získat informace o Indexu:	[složení Indexu v případě, kdy je Referenčním aktivem index, a jeho charakteristika; ●] / [nepoužije se]
26.1.2	Sponzor Indexu:	[●] / [nepoužije se]
26.1.3	Místo, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Referenčních aktiv a jejich nestálosti (a údaj o	[●; informace [lze/nelze] získat bezplatně]

	úplatnosti/bezplatnosti takových informací):	
26.1.4	Název emitenta [akcie / cenného papíru kolektivního investování], která je Referenčním aktivem:	[●] / [nepoužije se]
26.1.5	ISIN či jiný identifikační kód přidělený Referenčnímu aktivu:	[●] / [nepoužije se]
26.1.6	Správce Referenčního aktiva:	[●] / [nepoužije se]
26.1.7	Strategie sledovaná správcem Referenčního aktiva:	[●] / [nepoužije se]
26.2	Podmíněný pevný úrokový výnos (PS):	[●] %
26.3	Nepodmíněný pevný úrokový výnos (NPS):	[●] %
26.4	Strike (v %):	[●]
26.5	Zdroj Referenčního aktiva:	[●]
26.6	Den potvrzení úrokové sazby:	[●]
26.7	Způsob stanovení celkového výnosu z Dluhopisů:	[vzorec pro výpočet celkového výnosu ve smyslu čl. 5.3.2.5 Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry]
26.8	Trh s výpadkem:	[●] / [nepoužije se]
27.	Jedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu:	[použije se / nepoužije se]
27.1	Diskontní sazba:	[●] / dle článku 15 Emisních podmínek]
28.	Jedná-li se o Dluhopisy s kombinovaným výnosem:	[použije se / nepoužije se]
28.1	Způsob určení výnosu pro jednotlivá Výnosová období:	[popis kombinace výše uvedených typů úrokového výnosu pro jednotlivá Výnosová období / nepoužije se]
28.2	Pevná úroková sazba Dluhopisů:	[● % p.a. / nepoužije se]
28.3	Diskontní sazba:	[●] / nepoužije se]
28.4	Referenční sazba:	[●PRIBOR / ●EURIBOR] [s výhradou uvedenou v bodě 28.5 níže)]; použitá Referenční hodnota [spadá / nespadá] do působnosti nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 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 (Nařízení o indexech). Administrátor Referenční sazby, kterým je [doplnit název administrátora, např. Czech Financial Benchmark Facility s.r.o. (CFBF) / European Money Markets Institute (EMMI) / [●]], ke dni těchto Konečných podmínek [je / není] zapsán v registru administrátorů a referenčních hodnot vedeném Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy (ESMA) podle článku 36 Nařízení o indexech.

		Ve vztahu k této Referenční sazbě [je / není] v registru podle článku 36 Nařízení o indexech zveřejněno veřejné oznámení podle článku 24a odst. 6 Nařízení o indexech [, a to [specifikovat datum/detail oznámení] / nepoužije se].
28.5	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) [●].] [Maximální Referenční sazba se použije pouze pro následující Výnosová období [●].] [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) [●].] [Minimální Referenční sazba se použije pouze pro následující Výnosová období [●].] / [nepoužije se]
28.6	Zdroj Referenční sazby:	[● / dle článku 15 Emisních podmínek / nepoužije se]
28.7	Marže:	[● % p.a. / nepoužije se]
28.8	Den stanovení Referenční sazby:	[● / dle článku 15 Emisních podmínek / nepoužije se]
28.9	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]
28.10	Výplata úrokových výnosů:	[jednou ročně / pololetně / čtvrtletně / měsíčně zpětně / k určeným Dnům výplaty úroků / kumulovaně]
28.11	Den výplaty úroků:	[● / [; úrokový výnos však bude v souladu s článkem 5.1 písm. (c), resp. 5.2.1 písm. (d) Emisních podmínek vyplacen kumulovaně k [● / Dni konečné splatnosti dluhopisů]] /nepoužije se]
28.12	Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období:	[● / dle článku 5.2.1(c) Emisních podmínek / nepoužije se]
28.13	Minimální úroková sazba:	[● [; přičemž minimální výše úrokové sazby platí pouze pro [●] Výnosové období] / nepoužije se]
28.14	Maximální úroková sazba:	[● [; přičemž maximální výše úrokové sazby platí pouze pro [●] Výnosové období] / nepoužije se]
28.15	Hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů:	[● / nepoužije se]
28.16	Místo, kde lze získat údaje o minulém a dalším vývoji podkladového nástroje a jeho nestálosti:	[●; informace [lze/nelze] získat bezplatně / nepoužije se]
29.	Jiná než jmenovitá hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti ("jiná hodnota"):	[● / nepoužije se]
30.	Den konečné splatnosti dluhopisů:	[●]
31.	Rozhodný den pro výplatu výnosu (pokud jiný než v článku 15 Emisních podmínek):	[● / nepoužije se]

32. Rozhodný den pro výplatu jmenovité hodnoty (pokud jiný než v článku 15 Emisních podmínek): [● / nepoužije se]
33. 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: [●]]
34. Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta: [ano/ nepoužije se]
- 34.1 Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny / lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v článku 6.3.2 Emisních podmínek): [● / nepoužije se]
35. Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů: [ano/ nepoužije se]
- 35.1 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]
36. 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]
37. Konvence Pracovního dne pro stanovení Dne výplaty: [Následující / Upravená následující / Předcházející]
38. Způsob provádění plateb: [bezhotovostní / [a] hotovostní (s obecnými omezeními vyplývajícími pro hotovostní výplaty z právních předpisů)]
39. Platební místo či místa (pouze v případě hotovostních plateb): [● / nepoužije se]
40. Náhrada srážek daní nebo poplatků Emitentem (pokud je jiné, než jak je uvedeno v článku 8 Emisních podmínek): [ano / nepoužije se]
41. Administrátor: [UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s. / ●]
42. Určená provozovna Administrátora: [dle článku 11.1.1 Emisních podmínek / ●]
43. Agent pro výpočty: [UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s. / ● / nepoužije se]
44. Kotační agent: [UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s. / ● / nepoužije se]

45. Finanční centrum: [● / nepoužije se]
46. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating), vč. stručného vysvětlení významu hodnocení, pokud je poskytovatel zveřejnil: [ano; emise Dluhopisů byl [na žádost Emitenta / ve spolupráci s Emitentem] přidělen následující rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 – [●] *[bude doplněno stručné vysvětlení významu hodnocení, pokud je poskytovatel hodnocení dříve zveřejnil]* / nepoužije se (emise Dluhopisů nebyl přidělen rating)]
47. Společný zástupce Vlastníků Dluhopisů: [● / viz článek 12.3.3 Emisních podmínek]
48. Interní schválení emise Dluhopisů: [Vydání emise Dluhopisů schválilo [představenstvo / [●]] Emitenta dne [●].]
49. Způsob a místo úpisu Dluhopisů / způsob a lhůta předání Dluhopisů a splacení emisního kurzu / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů: [●]
50. 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]
51. 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]
52. Krytý blok: [HZL_UCB / nepoužije se]
53. Celková úroveň přezajištění Krytého bloku: [minimálně 10 % / nepoužije se]
54. Struktura prodloužitelné splatnosti: [použije se / nepoužije se]
- 54.1 Doba prodloužení: [●]
- 54.2 Den prodloužené splatnosti: [●]
- 54.3 Spouštěcí události (Rozhodné události): dle článku 6.8.1 Emisních podmínek: [všechny tam uvedené] / [●]
- 54.4 Typ úročení během období prodloužení: [pevná úroková sazba (dle bodu 54.5 níže) / pohyblivá úroková sazba (dle bodu 54.6 níže) / ponechání úročení]

platného do Dne konečné splatnosti dluhopisů v souladu s článkem 6.8.1 písm. (c) bod (iii) Emisních podmínek]

- 54.5 Pevná úroková sazba pro období prodloužené splatnosti (postupem dle čl. 5.1 a čl. 6.8.1 písm. (c) bod (i) Emisních podmínek): [[●] % p.a. / nepoužije se]
- 54.6 Pohyblivá úroková sazba pro období prodloužené splatnosti (postupem dle čl. 5.2.1 až 5.2.3 a čl. 6.8.1 písm. (c) bod (ii) Emisních podmínek): [použije se / nepoužije se]
- 54.6.1 Referenční sazba: [●M PRIBOR / ●M EURIBOR] [s výhradou čl. 5.2.2 a 5.2.3 Emisních podmínek]; použitá Referenční hodnota [spadá / nespadá] do působnosti Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 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 (Nařízení o indexech).
- Administrátor Referenční sazby, kterým je [doplňit název administrátora, např. Czech Financial Benchmark Facility s.r.o. (CFBF) / European Money Markets Institute (EMMI) / [●]], ke dni těchto Konečných podmínek [je / není] zapsán v registru administrátorů a referenčních hodnot vedeném Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy (ESMA) podle článku 36 Nařízení o indexech.
- Ve vztahu k této Referenční sazbě [je / není] v registru podle článku 36 Nařízení o indexech zveřejněno veřejné oznámení podle článku 24a odst. 6 Nařízení o indexech [, a to [specifikovat datum/detail oznámení] / nepoužije se].
- 54.6.2 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]
- 54.6.3 Zdroj Referenční sazby: [●]
- 54.6.4 Marže: [● % p.a. / nepoužije se]
- 54.6.5 Den stanovení Referenční sazby: [● / dle článku 15 Emisních podmínek]
- 54.6.6 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]
- 54.6.7 Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období: [● / dle článku 5.2.1(c) Emisních podmínek]
- 54.6.8 Minimální úroková sazba: [[●] % p.a. / nepoužije se]

54.6.9	Minimální úroková sazba:	[[●] % p.a. / nepoužije se]
54.6.10	Místo, kde lze získat údaje o minulém a dalším vývoji podkladového nástroje a jeho nestálosti:	[●; informace [lze/nelze] získat bezplatně]
54.7	Výplata úrokových výnosů a Dny výplaty úroků během období prodloužené splatnosti:	[jednou ročně / pololetně / čtvrtletně / měsíčně zpětně / k určeným Dnům výplaty úroků / kumulovaně / shodné s frekvencí před prodloužením splatnosti] Dny výplaty úroků: [● [; úrokový výnos však bude vyplacen kumulovaně k [● / Dni prodloužené splatnosti]]]
54.8	Zlomek dní pro období prodloužené splatnosti:	[●] [; Zlomek dní se aplikuje i pro výpočet částky úrokového výnosu za období jednoho běžného roku]

4. INFORMACE O NABÍDCE DLUHOPISŮ / PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU

Tato část Konečných podmínek 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 těchto konečných podmínkách. Doplňující informace tvoří společně s Doplňkem dluhopisového programu Konečné podmínky příslušné Emise dluhopisů.

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.

Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje vzor Doplňujících informací pro danou emisi Dluhopisů, tzn. vzor té části Konečných podmínek, 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 příslušných Konečných podmínkách.

55.	Lhůta veřejné nabídky Dluhopisů:	[● / nepoužije se]
56.	Cena v rámci veřejné nabídky:	[Při veřejné nabídce činěné Emitentem 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]
57.	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 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]
58. Údaj, zda může obchodování začít před učiněním oznámení o přidělení upisované částky investorům: [● / nepoužije se]
59. Uveřejnění výsledků nabídky: [Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení, nejpozději dne [●], na webové stránce Emitenta v sekci [●].] / [nepoužije se]
60. Metoda a lhůta pro splacení Dluhopisů; připsání Dluhopisů na účet investora / předání listinných Dluhopisů: [●]
61. Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy: [● / nepoužije se]
62. Nabídka na více trzích, vyhrazení tranše pro určitý trh: [● / nepoužije se]
63. 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 Kotečnického agenta Emise]. [[●] vede evidenci vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu.]] / [●]
64. 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 budou činit (při vydání celého předpokládané jmenovité hodnoty emise) cca [●] Kč [(v případě navýšení celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů do maximální výše budou tyto náklady činit cca [●]). [Náklady na distribuci Dluhopisů budou činit (při vydání celého předpokládané jmenovité hodnoty emise) cca [●] Kč [(v případě navýšení celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů do maximální výše budou tyto náklady činit cca [●]).] Čistý výtěžek emise Dluhopisů pro Emitenta (při vydání celého předpokládané jmenovité hodnoty emise) bude cca [●] Kč [(v případě navýšení celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů do maximální výše bude čistý výtěžek emise činit [●]). Celý výtěžek bude použit k výše uvedenému účelu.] / [Očekávané výnosy [budou/nebudou] dle názoru Emitenta dostatečné pro financování veškerého navrhovaného použití *[dále bude případně uvedena částka a zdroje dalších nutných finančních prostředků]*] / [●]

65. Náklady účtované investorovi: [● / nepoužije se]
66. Koordinátoři nabídky nebo jejích jednotlivých částí v jednotlivých zemích, kde je nabídka činěna: [● / nepoužije se]
67. Umístění Emise prostřednictvím obchodníka (jiného než Emitenta) na základě pevné či bez pevné povinnosti / uzavření dohody o upsání Emise, provize za upsání / umístění: [● / nepoužije se]
68. Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém: [[Emitent / [●]] požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [●.] / [Dluhopisy byly počínaje [●] přijaty k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [●.] / [Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému.]
[Jiné dluhopisy vydané Emitentem jsou přijaty k obchodování [na [●] trhu] / [v mnohostranném obchodním systému [●].]
69. Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker) a popis hlavních podmínek jeho závazku: [● / Žádná osoba nepřijala povinnost jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker).]
70. Poradci: Názvy, funkce a adresy poradců jsou uvedeny na zadní straně těchto Konečných podmínek.
71. Informace od třetích stran uvedené v Konečných podmínkách / zdroj informací: [nepoužije se] / [Některé informace uvedené v Konečných podmínkách 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. *[doplnit zdroj informací]*]
72. Informace uveřejňované Emitentem po Datu emise: [použije se / nepoužije se]
- 72.1 Poemisní informace podle bodu 3.1 přílohy 17 nařízení 2019/980: Emitent [zamýšlí / nezamýšlí] poskytovat poemisní informace, [a to v rozsahu [●]. Informace budou dostupné [na / v] [●]].
- 72.2 Informace o Krytých dluhopisech (hypotečních zástavních listech): [Emitent je v souladu s § 28d Zákona o dluhopisech a článkem 14 směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2162 ze dne 27. listopadu 2019 o vydávání krytých dluhopisů a veřejném dohledu nad krytými dluhopisy povinen čtvrtletně uveřejňovat podrobné informace o Krytém bloku, do kterého je tato Emise zařazena.
Tyto čtvrtletní zprávy pro investory (obsahující zejména údaje o jmenovité hodnotě v oběhu jsoucích Krytých dluhopisů, hodnotě a struktuře krycích aktiv, míře přezajištění, likviditní rezervě a LTV) jsou bezplatně přístupné veřejnosti na internetových stránkách Emitenta: www.unicreditbank.cz v sekci [Debt Investor Relations, Kryté dluhopisy (Covered Bonds)] / nepoužije se].

73. Země, v níž (v nichž) je veřejná nabídka [● / nepoužije se] prováděna:
74. Země, kde byl prospekt Dluhopisů [● / nepoužije se] oznámen (notifikován):

5. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

5.1 SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY A VRCHOLOVÉ VEDENÍ

Emitent je česká akciová společnost řídicí se českým právem. Jeho orgány jsou valná hromada, představenstvo, dozorčí rada a výbor pro audit. 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. 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.

5.2 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 z devíti členů: předsedy, místopředsedy a sedmi dalších členů. 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. Vedoucí organizační složky Emitenta na Slovensku, Ing. Jaroslav Habo, má pracovní adresu Šancová 1/A, Bratislava 813 33, Slovenská republika.

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

Jméno	Zkušenosti
Marco Iannaccone <i>předseda představenstva, generální ředitel a ředitel klientských řešení pro region střední a východní Evropy</i>	Od dubna 2026 působí Marco Iannaccone jako generální ředitel a předseda představenstva Emitenta a zároveň jako ředitel klientských řešení pro region střední a východní Evropy. Do Skupiny UniCredit přináší více než 22 let zkušeností, z toho dvě desetiletí ve vrcholových manažerských funkcích v regionu CEE. Naposledy byl členem představenstva UniCredit Bank GmbH v Německu, kde odpovídal za oblast Client Solutions a podílel se na rozvoji korporátního bankovníctví a klientských řešení. Svou kariéru zahájil v poradenství a bankovníctví v roce 1999. Ke Skupině UniCredit nastoupil na počátku 21. století a zastával řadu vedoucích pozic v oblasti strategie, rozvoje podnikání a fúzí a akvizic. Je absolventem ekonomie na Univerzitě v Benátkách a držitelem titulu MBA z Clemson University (USA). Narodil se 26. srpna 1970.

Mgr. Tomáš Drábek

*místopředseda představenstva a
ředitel retailového bankovníctví*

Pan Drábek je místopředsedou představenstva od 31. 3. 2026 a zároveň vykonává funkci ředitele retailového bankovníctví v České republice i na Slovensku.

V bankovníctví pracuje od roku 2001, z toho 17 let ve Skupině UniCredit. V letech 2008–2011 byl vedoucím nemovitostí a následně vedoucím retailového marketingu v tomto segmentu. V roce 2011 byl jmenován ředitelem retailu pro oblast Moravy a o rok později se stal ředitelem frančizingu a alternativní distribuce. V letech 2015–2016 pracoval pro UniCredit Bank AG ve Vídni jako ředitel iniciativ pro růst trhu, následně po návratu do Prahy na pozici ředitel retailového bankovníctví.

Tatjana Antolić Jasnić

*člen představenstva a ředitelka pro
řízení rizik*

Paní Jasnić je členkou představenstva od 1. 8. 2025. Na pozici ředitelky pro řízení rizik Emitenta je odpovědná za přípravu úvěrové politiky, řízení činnosti v oblasti úvěrových rizik a dodržování limitů stanovených bankovními předpisy, dále pak řízení v oblasti tržních a provozních rizik.

Paní Jasnić byla od roku 2021 členkou představenstva a ředitelkou řízení rizik v Zagrebačka bance v Chorvatsku. Má 19 let mezinárodních zkušeností v oblasti řízení rizik v rámci poboček UniCredit v Banja Luce, Rakousku, Maďarsku či Itálii, kde působila na různých manažerských pozicích v oblasti schvalování úvěrového rizika.

Ing. Jaroslav Habo

*člen představenstva a vedoucí
organizační složky Emitenta na
Slovensku*

Pan Habo je členem představenstva od 1.12. 2021. Kromě člena představenstva Emitenta vykonává funkci vedoucího organizační složky Emitenta na Slovensku.

Pan Habo začal od roku 2002 začal pracovat v HVB jako specialista projektového financování a následně v Emitentovi úspěšně působil v řadě manažerských pozic v oblasti Projektového financování, Firemní klientely a Large Corporates. Od roku 2017 zastával pozici ředitele Firemní klientely UniCredit Bank na Slovensku.

Ing. Pavel Vinter

*člen představenstva a provozní
ředitel*

Pan Vinter je členem představenstva od 1. 7. 2025 a vykonává současně také funkci provozního ředitele.

Pan Vinter pracuje v UniCredit Bank již od roku 2007. V posledních 5 letech působil na pozici ředitele divize Global Banking Services v chorvatské Zagrebačka bance. Předtím vedl GBS divizi v UniCredit Bank CZ&SK a měl na starosti projektový management pro střední a východní Evropu.

Valentina Stranieri

*člen představenstva a ředitelka
útvary People and Culture*

Paní Stranieri je členkou představenstva od 1. 9. 2023.

Paní Stranieri vystudovala Business Administration a specializaci General Management na Bocconi University v Miláně.

V roce 2007 byla přijata do UniCredit Group v rámci Corporate Banking. Poté zastávala řadu pozic v oblasti lidských zdrojů s postupně rostoucími odpovědnostmi v různých italských městech (Verona, Milán, Bologna, Neapol) jak v UniCredit SpA, tak v dalších společnostech skupiny (např. Fineco, UniCredit Factoring). V roce 2015 získala magisterský titul v oboru Corporate & Investment Banking na SDA Bocconi.

Než se přestěhovala do České republiky, byla HR manažerkou v jižní Itálii, a poté zastávala funkce People & Culture Strategic Partner for Client Strategies v UniCredit Italia.

Dimitar Todorov

člen představenstva a finanční ředitel

Pan Todorov je člen představenstva od 15. 8. 2025. Vykonává rovněž funkci finančního ředitele.

Pan Todorov působil od roku 2023 jako finanční ředitel a člen představenstva UniCredit Bank v Rumunsku. V rámci své profesní kariéry v UniCredit působil také jako finanční ředitel v Srbsku nebo řídil spotřebitelské financování v Bulharsku. Pan Todorov zahájil svou kariéru v roce 1998, kdy zastával různé pozice v bankovním a konzultačních firmách.

Štěpán Šiška

člen představenstva a ředitel útvaru Korporátní obchodní síť

Štěpán Šiška je člen představenstva od 1. 8. 2026 (zápis do obchodního rejstříku nebyl dosud proveden).

Štěpán Šiška působí v bankovním více než třináct let. V UniCredit Bank dosud vedl tým Large Corporates, který se stará o české a slovenské společnosti s ročním obrátem přesahujícím jednu miliardu eur. Ve své nové pozici bude odpovídat za korporátní obchodní síť banky. Šiška vystudoval University of New Orleans, kde získal titul MBA.

Jiří Flégl

člen představenstva a ředitel útvaru Klientská řešení

Jiří Flégl je člen představenstva od 1. 8. 2026 (zápis do obchodního rejstříku nebyl dosud proveden).

Jiří Flégl pracuje ve skupině UniCredit od roku 2007. Během své kariéry zastával několik manažerských pozic v korporátním bankovním a věnoval se transakčnímu, strukturovanému a exportnímu financování i factoringu. Dosud působil jako ředitel platebních řešení. Nově bude řídit úsek Klientská řešení.

5.3 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.

Podle stanov má dozorčí rada devět členů, z nichž šest je voleno valnou hromadou, zatímco zbývající tři jsou voleni zaměstnanci Emitenta, všichni na dobu tří let (k datu tohoto dokumentu je jmenovaných osm z devíti členů dozorčí rady). 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 dokumentu:

Mgr. Jakub Dusílek

pracovní adresa:
členství od:

předseda dozorčí rady
Želetavská 1525/1, Praha 4, Česká republika
1. 4. 2026 (zápis do obchodního rejstříku nebyl dosud proveden)

Ivan Tardivo

pracovní adresa:

místopředseda dozorčí rady
Piazza Gae Aulenti, 3 - Tower A, 20154 Milán, Italská republika

členství od: 21. 10. 2024

Eva Mikulková
pracovní adresa: členka dozorčí rady
Želetavská 1525/1, Praha 4, Česká republika
členství od: 26. 6. 2026

Ing. Alan Grund
pracovní adresa: člen dozorčí rady
Želetavská 1525/1, Praha 4, Česká republika
členství od: 26. 6. 2026

Ing. Jana Szászová
pracovní adresa: členka dozorčí rady
Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, Slovenská republika
členství od: 26. 6. 2026

Raphael Barisaac
pracovní adresa: člen dozorčí rady
Piazza Gae Aulenti, 3 - Tower A, 20154 Milán, Italská republika
členství od: 12. 7. 2024

Nevena Nikše
pracovní adresa: členka dozorčí rady
7 Sveta Nedelya Sq., 1000 Sofia, Bulharská republika
členství od: 6. 2. 2025

Gunnar Jakobsson
pracovní adresa: člen dozorčí rady
Piazza Gae Aulenti, 3 - Tower A, 20154 Milán, Italská republika
členství od: 16. 9. 2025 (zápis do obchodního rejstříku nebyl dosud proveden)

5.4 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 tři roky praktické zkušenosti v oblasti účetnictví nebo povinného auditu.

K datu vyhotovení tohoto dokumentu jsou členy výboru pro audit:

Marco Radice
pracovní adresa: předseda výboru pro audit
Via S. Simpliciano, 5, 20121 Milán, Italská republika
členství od: 27. 10. 2023

Gunnar Jakobsson
pracovní adresa: člen výboru pro audit
Piazza Gae Aulenti, 3 - Tower A, 20154 Milán, Italská republika
členství od: 16. 9. 2025

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu není pozice třetího člena výboru pro audit obsazena.

6. FINANČNÍ ÚDAJE

6.1 HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE

Konsolidované i individuální finanční údaje za poslední finanční rok týkající se Emitenta jsou do tohoto dokumentu zahrnuty odkazem (viz kapitolu IV – *Informace zahrnuté odkazem*) a pocházejí z auditované konsolidované účetní závěrky a individuální účetní závěrky Emitenta za kalendářní rok končící 31. 12. 2025. Účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (*International Financial Reporting Standards – IFRS*) ve znění přijatém Evropskou unií a byly ověřeny auditorem – společností KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

6.2 MEZITÍMNÍ FINANČNÍ ÚDAJE

Od data posledních auditovaných finančních údajů k 31. 12. 2025 uveřejnil Emitent mezitímní finanční údaje – pololetní finanční zprávu 2026 (včetně konsolidované mezitímní účetní závěrky k 30. 6. 2026); tyto údaje nejsou auditované, byly sestaveny v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (*International Financial Reporting Standards – IFRS*) ve znění přijatém Evropskou unií, a jsou do tohoto dokumentu zahrnuty odkazem (viz kapitolu IV – *Informace zahrnuté odkazem*).

6.3 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ POZICE SKUPINY

Od data posledního auditovaného finančního výkazu, tj. 31. 12. 2025 uveřejnil Emitent finanční údaje k 30. 6. 2026, ze kterých je patrný nárůst bilanční sumy o 112,2 mld. Kč. Nárůst je způsoben především repo operacemi, k jejichž útlumu dochází pravidelně ke konci každého roku.

7. ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ

7.1 JEDINÝ AKCIONÁŘ

V návaznosti na restrukturalizaci Skupiny UniCredit ke dni 1. 10. 2016 se Emitent stal dceřinou společností pod přímou kontrolou UniCredit S.p.A.

UniCredit S.p.A. je společnost zřízená podle italského práva se sídlem Piazza Gae Aulenti 3, Tower A–20154 Milán, Italská republika, registrační číslo: 00348170101. Jedná se o univerzální banku, poskytovatele finančních služeb a mateřskou společnost Skupiny UniCredit. Poskytuje bankovní a finanční služby pro rodiny, privátní klientelu a firemní zákazníky jako např. bankovní účty, úvěry, hypotéky, investice, finanční poradenství a pojistné produkty. Skupina UniCredit je činná nejen na domácím trhu, ale i v Německu, Rakousku 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 alespoň 5 % akcií UniCredit S.p.A. (v případech stanovených předpisy vztahujícími se na Emitenta, správcovské společnosti a kvalifikované subjekty, které v rámci své správcovské činnosti získaly podíly menší než 5 %, nejsou povinny tyto informace zveřejňovat):

	Akcionáři UniCredit S.p.A	Podíl k 24. 2. 2026
1.	BlackRock Group	7,620 %
2.	Capital Research and Management Company	5,333 %

zdroj: <https://www.unicreditgroup.eu/en/investors/equity-investors/shareholders-structure.html>

Aktivita UniCredit S.p.A. jsou rozděleny do pěti obchodních linií: (i) komerční bankovníctví v Itálii, (ii) CEE divize, (iii) korporátní a investiční bankovníctví, (iv) komerční bankovníctví v Německu, (v) komerční bankovníctví v Rakousku. Činnost Emitenta spadá pod CEE divizi.

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.

7.2 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

Emitent k 30. 6. 2026 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, ani Emitentovi žádná taková řízení nehrozí.

7.3 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.

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

Členové představenstva	Aktivita
Marco Iannaccone	předseda dozorčí rady UniCredit Invest Alternatives GmbH, předseda dozorčí rady Wealth Management Capital Holding GmbH, předseda dozorčí rady UniCredit Leasing CZ, a.s.
Mgr. Tomáš Drábek	člen dozorčí rady UniCredit Leasing CZ, a.s. a člen správní rady Dům Ronalda McDonalda, nadační fond, člen výboru Společenství vlastníků domů čp. 855 a 863.
Tatjana Antolić Jasnić	místopředseda dozorčí rady UniCredit Factoring Czech Republic and Slovakia, a.s. a místopředseda dozorčí rady UniCredit Leasing CZ, a.s.
Ing. Jaroslav Habo	předseda představenstva UniCredit Leasing Slovakia, a.s.
Ing. Pavel Vinter	Vedoucí UniCredit S.p.A., organizační složka (Slovensko) a vedoucí UniCredit S.p.A., organizační složka (Česká republika)
Valentina Stranieri	členka správní rady Italsko – české smíšené obchodní a průmyslové komory
Dimitar Todorov	--
Členové dozorčí rady	Aktivita
Mgr. Jakub Dušílek	místopředseda představenstva MTX Group a.s.
Eva Mikulková	členka Odborového svazu pracovníků peněžnictví a pojišťovnictví
Ing. Alan Grund	---
Ing. Jana Szászová	předsedkyně Základnej organizácie odborového zväzu pri UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia
Raphael Barisaac	---
Ivan Tardivo	člen dozorčí rady UniCredit International Bank (Luxembourg) SA
Nevena Nikše	členka představenstva UniCredit Bulbank AD (vč. členka dozorčí rady dceřiných společností UniCredit Consumer Financing EAD a UniCredit Leasing EAD), členka dozorčí rady UniCredit Bank Serbia JSC
Gunnar Jakobsson	---

Členové výboru pro audit**Aktivita****Marco Radice**

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

Gunnar Jakobsson

7.4 VÝZNAMNÉ SMLOUVY

K datu vyhotovení tohoto dokumentu nejsou dle vědomí Emitenta uzavřeny žádné významné smlouvy mimo smluv uzavřených v rámci běžného podnikání Emitenta, které by mohly vést ke vzniku povinnosti nebo nároku kteréhokoli člena Skupiny takové povahy, aby byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit své dluhy vůči držitelům Dluhopisů.

8. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Stanovy Emitenta jsou po dobu platnosti tohoto Základního prospektu na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta a na jeho internetových stránkách v sekci Informace pro investory, Informace pro investory do vlastních emisí UniCredit Bank (Debt Investor Relations). Plné znění stanov Emitenta je též k dispozici na internetových stránkách www.justice.cz – Veřejný rejstřík – vyhledáním Emitenta – Sbírka listin.

Na internetových stránkách Emitenta v sekci Informace pro investory, Informace pro investory do vlastních emisí UniCredit Bank (Debt Investor Relations) je možné rovněž nalézt výroční zprávy obsahující plné znění auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim, pololetní zprávy a čtvrtletní povinné informace, a to po dobu 10 let od jejich uveřejnění.

IV. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Výroční zpráva 2025 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., včetně výroku auditora za období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025

Konsolidovaná účetní závěrka:

Účetní výkazy se nacházejí na stranách 49-53

Příloha účetní závěrky se nachází na stranách 54-135

Nekonsolidovaná účetní závěrka:

Účetní výkazy se nacházejí na stranách 137-141

Příloha účetní závěrky se nachází na stranách 142-222

Výrok auditora se nachází na stranách 224-235

<https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty/o-bance/vyrocní-zpravy/VZ-2025-ESEF-CZ.zip>

Pololetní finanční zpráva 2026 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (k 30. 6. 2026), včetně srovnávacích údajů k 30. 6. 2025 (neauditovaná)

Konsolidovaná mezitímní účetní závěrka za období končící 30. 6. 2026:

Účetní výkazy se nacházejí na stranách 7-12

Příloha účetní závěrky se nachází na stranách 8-24

<https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty/o-bance/vyrocní-zpravy/Pololetní-zprava-2026-CZE.pdf>

Pokračování veřejné nabídky dluhopisů vydávaných na základě předchozího základního prospektu pro Nabídkový program

Formulář konečných podmínek předchozího základního prospektu pro Nabídkový program se nachází na stranách 87-102 předchozího základního prospektu dostupného zde:

<https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty/o-bance/dluhopisy-prehled/Zakladni-prospekt-Dluhopisy-UCBCS-2025.pdf>

Konečné podmínky dluhopisů nabízených na základě předchozího základního prospektu pro Nabídkový program:

Dluhopisy ISIN: CZ0003711244

<https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty/o-bance/dluhopisy-prehled/311-emise-Floater-CZK-konecne-podminky.pdf>

Dluhopisy ISIN: CZ0003711236

<https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty/o-bance/dluhopisy-prehled/310-emise-FIX-CZK-konecne-podminky.pdf>

Dluhopisy ISIN: CZ0003711327

<https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty/o-bance/dluhopisy-prehled/312-emise-FIX-CZK-konecne-podminky.pdf>

Dluhopisy ISIN: CZ0003711459

<https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty/o-bance/dluhopisy-prehled/EVROPSKE-POJISTOVNY-2030-CZK-Emisni-dodatek.pdf>

Dluhopisy ISIN: CZ0003711467

<https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty/o-bance/dluhopisy-prehled/EVROPSKE-POJISTOVNY-2030-EUR-Emisni-dodatek FINAL signed.pdf>

Dluhopisy ISIN: CZ0003711475

<https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty/o-bance/dluhopisy-prehled/316-emise-FIX-CZK-konecne-podminky.pdf>

Dluhopisy ISIN: CZ0003711483

<https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty/o-bance/dluhopisy-prehled/317-emise-FIX-EUR-konecne-podminky-signed.pdf>

Části dokumentů, které do tohoto Základního prospektu zahrnuty odkazem nebyly, nejsou pro investory významné, popř. jsou zmíněny v jiné části Základního prospektu.

V. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK V RÁMCI SKUPINY

Skupina je vystavena následujícímu typu rizik:

- úvěrové riziko;
- tržní riziko; a
- nefinanční rizika.

Představenstvo Emitenta je odpovědné za celkovou strategii řízení rizik, kterou schvaluje a pravidelně vyhodnocuje. Představenstvo vytvořilo Výbor pro řízení finančních rizik (FRC), 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 Credit Operations a Credit & Enterprise Risk. Všechny tyto úseky jsou organizačně nezávislé na obchodních divizích a podléhají přímo člena představenstva odpovědnému za divizi řízení rizik (ředitel 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, bonita se vyhodnocuje nejméně jednou ročně.

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-, 9 nebo 10.

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 (v případě osobních záruk) a nominální hodnoty zajištění (v případě neosobního 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 kategorizaci svých pohledávek z finančních činností v souladu se standardy mezinárodního účetnictví, konkrétně standardem IFRS 9. Emitent kategorizuje své pohledávky jako pohledávky v selhání (tzv. stupeň 3) a pohledávky bez selhání (tzv. stupeň 1 a 2).

Emitent pravidelně posuzuje, zda nedošlo ke snížení rozvahové hodnoty pohledávek; v případě, že takové snížení identifikuje, účtuje Emitent k výkonným i nevýkonným pohledávkám ztrátu ze snížení hodnoty v souladu s IFRS.

Ztráty ze snížení hodnoty pohledávek v selhání

Ztrátu ze snížení hodnoty jednotlivých pohledávek v selhání ve stupni 3 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 očekávané ztrátě ze selhání.

Ztráty ze snížení hodnoty pohledávek bez selhání

Při účtování ztráty ze snížení hodnoty pohledávek bez selhání Emitent vychází, v souladu s IFRS9, z členění pohledávek bez selhání do stupňů. Pro pohledávky, u nichž od okamžiku poskytnutí nedošlo k významnému zhoršení bonity (tj. stupeň 1), Emitent stanovuje ztrátu ze snížení hodnoty pohledávek jako část celoživotních očekávaných úvěrových ztrát, které představují očekávané úvěrové ztráty vyplývající z událostí selhání finančního nástroje, jež jsou možné během 12 měsíců po datu vykazání (*1-year expected credit loss*). Pro pohledávky, u nichž od okamžiku poskytnutí došlo k významnému snížení úvěrové kvality, avšak jde stále o pohledávku bez selhání (tj. stupeň 2), Emitent stanovuje ztrátu ze snížení hodnoty pohledávek jako očekávanou ztrátu do konečné doby splatnosti pohledávky (*lifetime expected credit loss*).

Rezervy k podrozvahovým položkám

Při tvorbě takových rezerv Emitent postupuje analogicky jako při účtování o ztrátě ze snížení hodnoty pohledávek s přihlédnutím na dodatečné faktory souvisejících s podrozvahovými položkami.

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

Doba, po kterou je klient označován jako forborne, se nazývá probation period a trvá minimálně 2 roky, počítáno od ukončení selhání klienta, resp. od provedení úlevy, pokud šlo o úlevu bez selhání klienta. Dále tato perioda může být ukončena pouze v případě, že klient plní sjednané podmínky řádně a včas a není v prodlení více než 30 dnů. U amortizovaných úvěrů musí být dluh během probation period snížen alespoň o 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. Obchodní strategie Emitenta je ovlivněna tvorbou trhu a jeho cílem je maximalizace čistých výnosů z obchodování. Pokud se ovšem budou pozice držené Emitentem míjet s očekávaným tržním vývojem, může to negativně ovlivnit Emitentovy hospodářské výsledky a jeho schopnost provádět platby úrokového výnosu a/nebo jmenovité hodnoty 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 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 nebo EURIBOR vyhlášených úroků z vkladů atd. Aktivita v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos Emitenta v souladu s jeho strategií schválenou představenstvem.

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 clientské sazby) do záporných hodnot.

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

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

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

Stresové testování úrokového rizika

Emitent provádí měsíčně 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. Emitent provádí měsíčně následující stresové scénáře:

- Emitent vypočítává simulovaný dopad na ekonomickou hodnotu vlastního kapitálu (EVE) podle stresových scénářů významných pohybů na finančních trzích, interně definovaných scénářů s nízkou pravděpodobností a makro scénářů Skupiny UniCredit.
- Emitent vypočítává dopad na čistý úrokový výnos (NII) v případě zátěžových scénářů významných pohybů na finančních trzích.

EVE se vypočítá jako současná hodnota všech peněžních toků aktiv snížená o současnou hodnotu všech peněžních toků závazků. Jinými slovy se jedná o čistou současnou hodnotu všech budoucích peněžních toků Skupiny. Zátěžový test má za cíl vyjádřit zvýšení/snížení této čisté současné hodnoty v závislosti na šokové změně tržních faktorů a porovnat snížení čisté současné hodnoty se stanovenými limity (interními a regulatorními). Standardní stresový scénář odpovídá různým posunům úrokové výnosové křivky požadovaným regulátory, včetně posunu o 200 bazických bodů a dohledového testu odlehklých hodnot.

Zátěžový test NII se skládá ze dvou hlavních scénářů, které odpovídají paralelnímu posunu výnosové křivky o 200 bazických bodů směrem nahoru a o 200 bazických bodů směrem dolů pro všechny měny (CZK, EUR, USD). Další zátěžové scénáře představují různé změny na trhu, například paralelní posun o 100 bazických bodů.

Zajišťovací účetnictví

Emitent 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

Zajišťovanou položkou může být aktivum nebo závazek, který není podle IFRS běžně oceňován reálnou hodnotou (např. poskytnuté úvěry, emise vlastních dluhových nástrojů, dluhopisy zařazené do portfolia HTC a oceňované v amortizované hodnotě), nebo položka, která je oceňována reálnou hodnotou (např. cenné papíry v portfoliu FVtOCI), avšak její zisky nebo ztráty nejsou přímo uznávány ve výkazu zisku a ztráty. Přecenění cenných papírů v portfoliu FVtOCI je podle IFRS vykazováno přímo ve vlastním kapitálu banky.

V souladu s IFRS 9 banka při vzniku zajišťovacího vztahu i průběžně posuzuje, zda existuje ekonomický vztah mezi zajišťovanou položkou a zajišťovacím nástrojem, a prokazuje, že se očekává vysoká efektivita zajištění při kompenzaci změn vyplývajících ze zajišťovaného rizika.

Ekonomický vztah existuje tehdy, když hodnoty zajišťované položky a zajišťovacího nástroje obecně vykazují protichůdný vývoj hodnoty v důsledku expozice vůči stejnému riziku – tedy zajišťovanému riziku (např. změnám příslušného tržního faktoru, jako je výnosová křivka úrokových sazeb).

Zajištění peněžních toků

Banka aplikuje makro zajištění peněžních toků (Macro Cash Flow Hedge) v souladu se standardem IFRS 9.

Zajištění peněžních toků (Cash Flow Hedge) se používá k zajištění nejistých (variabilních) budoucích peněžních toků (úrokových plateb), které by mohly v budoucnu nepříznivě ovlivnit výsledek hospodaření. Zajištění se vztahuje na riziko variability úrokových toků vyplývajících z určených aktiv, závazků, plánovaných, závazně sjednaných nebo očekávaných transakcí (nebo jejich částí) v závislosti na změnách úrokových sazeb.

V případě účetního zajištění peněžních toků je zajišťovací nástroj oceňován reálnou hodnotou.

V případě Cash Flow Hedge se zajištění považuje za vysoce efektivní (existuje ekonomický vztah), pokud zajišťovací deriváty kompenzují budoucí změny peněžních toků zajišťovaných položek. Budoucí změny peněžních toků jsou na straně zajišťované položky i zajišťovacího nástroje určovány změnami krátkodobého referenčního úrokového indexu.

Pro prokázání efektivnosti zajištění (existence ekonomického vztahu) se provádí soubor prospektivních a retrospektivních testů.

Oba typy testů jsou prováděny měsíčně.

Měnové riziko

Emitent nastavil systém limitů na měnové riziko na bázi čisté měnové pozice v jednotlivých měnách. Tyto limity jsou pravidelně přehodnocovány. S účinností od 1. 2. 2026 stanovil Emitent limit ve výši 10 mil. EUR na čistou měnovou

pozici Emitenta pro pozice v EUR a limit ve výši 5 mil. EUR pro USD. Pro ostatní významné měny, tj. CHF, GBP, JPY, platí limit 5 mil. EUR. Pro skupinu měn BAM, BGN, HRK, HUF, RON, RSD, RUB a TRY platí skupinový limit 5 mil. EUR. Skupinový limit pro menšinové měny je stanoven na hranici 3 mil. EUR.

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 je obchodování s akciovými nástroji, i když akciové riziko vzniká také v důsledku neobchodních aktivit Emitenta. 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; to 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.

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. 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 produkty.

Emitent pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity prostřednictvím analýzy rozdílu 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. Na produkty, u kterých může dojít k jejich předčasnému splacení ze strany klienta (především hypoteční úvěry), Emitent vyvinul model pro jejich očekávanou splatnost. Výstup tohoto modelu ovlivňuje očekávané budoucí likviditní toky, které jsou základem pro řízení likviditního rizika.

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 měsíční nebo 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 FRC.

(C) Nefinanční rizika (operační, reputační a digitální 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 a digitální 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 nefinančních rizik je Výbor představenstva pro nefinanční rizika. Útvar Non Financial Risks, nezávislý útvar přímo podřízený členovi představenstva zodpovědnému za oblast řízení rizik, je pověřen zabezpečením jednotného a koordinovaného rozhodování v oblasti řízení operačních, reputačních a digitálních rizik v souladu s regulatorními předpisy a standardy mateřské společnosti. Vlastní sledování a řízení operačních rizik je prováděno jmenovanými osobami na úrovni jednotlivých útvarů. Interní audit je orgánem identifikujícím výjimečné trendy, porušení nebo nedodržení předpisů a vyhodnocujícím funkčnost řídicího a kontrolního systému.

Emitent pokračoval ve vývoji a nastavování komplexního systému pro identifikaci, monitorování a vyhodnocování rizik a řízení operačního rizika. V souladu se svou strategií řízení operačního rizika Skupina definovala své priority s ohledem na snižování expozice operačnímu riziku, které jsou v souladu s rizikovým profilem a rizikovým apetitem

Skupiny a Banky. Appetit k operačnímu riziku představuje úroveň operačního rizika přijatelnou pro Emitenta a měří se pomocí ukazatele ELOR (Expected Loss on Revenue), což je podíl předpokládaných ztrát plynoucích z operačního rizika (odhad na základě historických údajů) k příjmům (rozpočtované příjmy na čtvrtletní bázi). Stanovení limitu ELOR a jeho sledování bylo provedeno v souladu se zásadami Skupiny.

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 IV. Evidovaná data jsou zohledněna při kalkulaci kapitálového požadavku i při řízení operačního rizika. Jsou jedním z podkladů pro navržení postupů, které vedou ke snížení výskytu jednotlivých událostí a zmírnění jejich dopadů (např. při přípravě procesních mitigačních (zmírňujících) opatření nebo strategického pojistného plánu Emitenta). Rovněž jsou využívána jako zpětná kontrola spolehlivosti navrženého systému opatření k omezování operačního rizika. Sběr dat o událostech operačního rizika je prováděn kontinuálně za spolupráce jednotlivých organizačních útvarů Emitenta (významné případy jsou hlášeny a řešeny okamžitě). Na základě získaných dat je v pravidelných čtvrtletních intervalech vytvářen konsolidovaný report, který je prezentován Výboru pro nefinanční rizika a distribuován v rámci Emitenta. O nejvýznamnějších případech operačního rizika jsou představenstvo Emitenta, interní audit a mateřská společnost informováni s týdenní frekvencí, resp. v případě nutnosti okamžitě. Databáze událostí operačního rizika je pravidelně podrobována rekonsiliaci s účetnictvím a dalšími zdroji s cílem ověřit její kompletnost a správnost sbíraných dat.

Skupina UniCredit ve spolupráci s jednotlivými organizačními útvary Emitenta každoročně provádí 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, zmírňuje a řídí jakékoli nové nebo zvýšené operační riziko vyplývající ze změny v procesech 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 a bezpečnostní rizika s ročním monitorovacím a aktualizacím cyklem. Emitent dále provádí pravidelný průzkum relevantních rizik, roční analýzy scénářů a svých procesů, tak i průběžnou konfiguraci, sledování a aktualizaci rizikových indikátorů a rizikových limitů. Důležitou součástí systému řízení operačního rizika je i řízení kontinuity provozu (pohotovostní plánování, krizové řízení) a kontrola zajištění adekvátní pojistné ochrany.

Plány obnovy (pro krizové situace) jsou pravidelně aktualizovány a testovány s cílem zajistit jejich plnou využitelnost a účinnost v aktuálních podmínkách. Útvar Non Financial Risks také průběžně rozšiřuje povědomí o operačním reputačním a digitálním riziku ve Skupině Emitenta a školí zaměstnance Skupiny Emitenta prezenčními školeními i formou e-learningového kurzu.

Reputační riziko Emitenta je riziko poškození jeho dobré pověsti a důvěryhodnosti u veřejnosti, klientů, investorů nebo regulátorů, což může vést ke ztrátě klientů, snížení hodnoty akcií nebo poklesu zisků. Emitent aktivně řídí své reputační riziko a implementuje účinná opatření pro prevenci.

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 aktiv (tzv. třídy aktiv).

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.

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.

K 30. 6. 2026 činil celkový regulatorní kapitál Skupiny 71,3 mld. Kč (75,3 mld. Kč k 30. 6. 2025), z toho kapitál CET1 69,9 mld. Kč (74 mld. Kč k 30. 6. 2025). Celková rizikově vážená aktiva (RWA) Skupiny dosáhla k 30. 6. 2026 výše 329,6 mld. Kč (312,3 mld. Kč k 30. 6. 2025).

Výkaz kapitálu pro výpočet kapitálové přiměřenosti Skupiny na konsolidovaném základě, jak byl reportován regulátorovi v souladu s platnými pravidly k 31. 12. 2025 a k 31. 12. 2024:

	k 31. 12.	
	2025	2024
	(v mil. Kč)	
Tier 1 kapitál	69.262	74.282
Kapitál celkem	70.567	75.666
Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku při standardizovaném přístupu	4.101	4.068
Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku při IRB přístupu	17.406	18.948
Kapitálový požadavek k pozičnímu riziku	243	277
Kapitálový požadavek k vypořádacímu riziku	-	2
Kapitálový požadavek ke komoditnímu riziku	2	2
Kapitálový požadavek k operačnímu riziku	2.961	2.273
Kapitálový požadavek k úpravám ocenění o úvěrové riziko	22	46
Kapitálový požadavek k ostatním rizikovým expozicím	-	3
Kapitálové požadavky celkem	24.735	25.619

VI. 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 a její sesterské společnosti v rámci skupiny UniCredit nebo tam, kde Emitent uplatňuje podstatný vliv, dceřiné a přidružené společnosti Emitenta, 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 období končící 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024 a z neauditované konsolidované mezitímní účetní závěrky ke 30. 6. 2026. Účetní závěrky byly sestaveny v souladu s IFRS ve znění přijatém EU.

Tabulka níže zobrazuje vybrané údaje Emitentova Výkazu o finanční situaci vztahující se k transakcím uzavřeným s UniCredit S.p.A., mateřskou společností Emitenta, a to k 30. 6. 2026, 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024:

	ke dni		
	30. 6. 2026	31. 12. 2025	31. 12. 2024
	<i>(v milionech Kč)</i>		
Aktiva			
Peníze a peněžní prostředky	607	1.038	1.514
Úvěry a zápůjčky bankám	18.050	14.535	26.049
Finanční aktiva k obchodování	13.036	14.611	16.844
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	5.962	7.705	10.245
Celkem	37.655	37.889	54.562
Závazky			
Závazky vůči bankám	22.629	24.249	17.884
Dluhové cenné papíry	52.060	52.004	46.497
Finanční závazky určené k obchodování	11.328	13.130	15.702
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	14.704	17.623	22.556
Celkem	100.721	107.006	102.639
Podrozvahové položky			
Vydané záruky			181
Neodvolatelné úvěrové rámce	1.425	1.429	1.490
Celkem	1.425	1.429	1.671

Tabulka níže zobrazuje vybrané údaje Emitentova Výkazu o úplném výsledku vztahující se k transakcím uzavřeným s UniCredit S.p.A., mateřskou společností Emitenta, a to za období 6 měsíců končících 30. 6. 2026, a za kalendářní roky končící 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024:

	období končící 30. 6.	období končící 31. 12.	
	2026	2025	2024
	<i>(v milionech Kč)</i>		
Úrokové výnosy	180	742	817
Úrokové náklady	(2.220)	(4.810)	(4.940)
Výnosy z poplatků a provizí	1	3	1
Náklady na poplatky a provize	(2)	(23)	(46)
Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků určených k obchodování	1.740	1.703	1.727
Čistý zisk/ztráta ze zajištění rizika změny reálných hodnot	(2.350)	(3.729)	549
Správní náklady	(590)	(1.170)	(1.040)
Celkem	(3.241)	(7.284)	(2.932)

Tabulka níže zobrazuje vybrané údaje Emitentova Výkazu o finanční situaci vztahující se k transakcím se členy klíčového vedení k 30. 6. 2026, a dále k 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024:

	ke dni 30. 6. 2026	ke dni 31. 12. 2025 2024	
	(v milionech Kč)		
Aktiva			
Úvěry a zápůjčky klientům	166	177	157
z toho:			
Představenstvo	35	52	38
Ostatní členové vedení	130	125	119
Celkem	166	177	157
Pasiva			
Závazky vůči klientům	92	105	147
z toho:			
Představenstvo	8	21	13
Ostatní členové vedení	84	84	134
Celkem	92	105	147
Podrozvahové položky			
Neodvolatelné úvěrové rámce.....	3	37	16
z toho:			
Představenstvo	1	35	8
Ostatní členové vedení	2	2	8
Celkem	3	37	16

Tabulka níže zobrazuje vybrané údaje Emitentova Výkazu o finanční situaci vztahující se k transakcím s ostatními spřízněnými osobami k 30. 6. 2026, a dále k 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024. S účinností od 15. 12. 2023 změnila UniCredit Bank AG svou právní formu z AG na GmbH a název společnosti na UniCredit Bank GmbH. Jakýkoli další odkaz na transakce s UniCredit Bank GmbH proto znamená, že zahrnuje i transakce s UniCredit Bank AG, pokud jde o transakce uskutečněné před 15. 12. 2023.

	ke dni 30. 6.	ke dni 31. 12.	
	2026	2025	2024
	<i>(v milionech Kč)</i>		
Aktiva			
Peníze a peněžní prostředky	2.777	305	854
z toho:			
UniCredit Bank GmbH	2.094	206	728
UniCredit Bank Austria AG	663	70	104
Finanční aktiva určená k obchodování.....	560	503	1.488
z toho:			
UniCredit Bank GmbH	559	500	1.487
Úvěry a zápůjčky bankám	25	25	586
z toho:			
UniCredit Bank GmbH	25	25	576
Úvěry a zápůjčky klientům	1.500	1.466	1.235
z toho:			
RCI Financial Services, s.r.o.	1.500	1.466	1.235
Celkem	4.862	2.299	4.163
Pasiva			
Závazky vůči bankám	2.208	1.329	2.035
z toho:			
UniCredit Bank GmbH	489	1.033	572
UniCredit Bank Austria AG	1.675	250	1.377
UniCredit Bank Hungary Zrt.....	9	22	13
Závazky vůči klientům	0	9	25
Finanční závazky určené k obchodování.....	155	143	1.874
z toho:			
UniCredit Bank GmbH	154	143	1.874
Dluhové cenné papíry	4.846	5.514	5.719
z toho:			
UniCredit Bulbank AD.....	4.846	5.149	5.338
UniCredit Bank Austria AG	0	364	381
Celkem	7.209	6.995	9.653

Tabulka níže zobrazuje vybrané podrozvahové položky vztahující se k transakcím s ostatními spřízněnými osobami k 30. 6. 2026, a dále k 31. 12. 2024 a 31. 12. 2024 (na konsolidované bázi):

	ke dni 30. 6.	ke dni 31. 12.	
	2026	2025	2024
	<i>(v milionech Kč)</i>		
Podrozvahové položky			
Vydané záruky	740	796	819
z toho:			
UniCredit Bank GmbH	268	298	145
UniCredit Bank Austria AG	80	77	251
UniCredit Bank Hungary Zrt.....	202	201	112
Neodvolatelné úvěrové rámce.....	6.014	5.870	8.911
z toho:			
UniCredit Bank GmbH	4.146	3.987	4.336
UniCredit Bank Austria AG	1.621	1.668	1.510
RCI Financial Services, s.r.o.	200	175	415
Celkem	6.554	6.666	9.730

Tabulka níže zobrazuje vybrané údaje Emitentova Výkazu o úplném výsledku vztahující se k transakcím uzavřeným s ostatními spřízněnými osobami, a to za období 6 měsíců končících 30. 6. 2026, a za kalendářní roky končící 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024:

	6 měsíců končících 30. 6.	kalendářní rok končící 31. 12.	
	2026	2025	2024
	(v milionech Kč)		
Úrokové výnosy	40	88	1.008
z toho:			
UniCredit Bank GmbH	7	18	557
UniCredit Bank Austria AG	2	6	6
RCI Financial Services, s.r.o.	30	64	73
Úrokové náklady	(88)	(212)	(348)
z toho:			
UniCredit Bank GmbH	(9)	(18)	(35)
UniCredit Bank Austria AG	(5)	(26)	(54)
UniCredit Bulbank AD	(71)	(158)	(243)
Výnosy z poplatků a provizí	239	161	158
z toho:			
UniCredit Bank GmbH	235	154	145
UniCredit Bank Hungary Zrt	2	5	3
UniCredit Bank Austria AG.....	3	3	9
Náklady na poplatky a provize.....	(4)	(7)	(7)
z toho:			
UniCredit Bank Austria AG.....	(2)	(4)	(4)
Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků držných k obchodování	(48)	10	2.515
z toho:			
UniCredit Bank GmbH.....	(48)	(4)	2.514
UniCredit Bank Austria AG	-	12	1
Čistý zisk/ztráta ze zajištění rizika změny reálných hodnot.....	-	-	(127)
z toho:			
UniCredit Bank GmbH.....	-	-	(136)
Správní náklady.....	(9)	(32)	(34)
z toho:			
UniCredit Bank GmbH.....	(6)	(14)	(12)
UniCredit Bank Austria AG.....	(1)	(4)	(1)
Celkem.....	130	8	3.165

VII. 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 s Insolvenčním zákonem. Krycí portfolio není součástí majetkové podstaty dlužníka, který je emitentem krytých dluhopisů (resp. hypotečních zástavních listů). Veškerá aktiva zapsaná v rejstříku krycích aktiv (včetně přijatých splátek hypotečních úvěrů) - bez ohledu na to, zda jejich hodnota převyšuje hodnotu dluhů z krytých dluhopisů (resp. hypotečních zástavních listů) - jsou vyňata z majetkové podstaty emitenta jako dlužníka a požívají zvláštní ochrany (v dřívější terminologii jde o tzv. "hypoteční podstatu").

Zahájení insolvenčního řízení vůči emitentovi krytých dluhopisů (včetně hypotečních zástavních listů), vydání rozhodnutí o úpadku emitenta krytých dluhopisů ani prohlášení konkursu na majetek emitenta krytých dluhopisů nemají vliv na kryté bloky takového emitenta podle Zákona o dluhopisech, zejména na plnění a splatnost dluhů, které jsou součástí krytého bloku.

Ve vztahu ke krytým blokům emitenta v úpadku jmenuje ČNB hypotečního nuceného správce krytých bloků, který je osobou odlišnou od insolvenčního správce, což zaručuje lepší ochranu práv věřitelů z krytých dluhopisů (resp. hypotečních zástavních listů). Nucený správce krytých bloků vykonává plnou správu všech krytých bloků příslušného emitenta krytých dluhopisů.

Uplatnění principu duálního postihu (dual recourse) při nedostatku krycích aktiv

Vlastníci krytých dluhopisů požívají výhody zákonného principu duálního postihu (*dual recourse*), který jim v případě úpadku emitenta zaručuje:

- přednostní právo na uspokojení z vyčleněného krytého bloku, a
- nárok na uspokojení ze všeobecné majetkové podstaty emitenta v rozsahu, v jakém jejich pohledávky nebudou kryty aktivy v krytém bloku.

Postup a mechanismus uplatnění nekryté části pohledávek:

Určení nekryté části pohledávek a role nuceného správce: Je-li po zahájení insolvenčního řízení vůči emitentovi souhrnná hodnota krycích aktiv v krytém bloku nižší než celková hodnota krytých dluhů (předlužený krytý blok), nucený správce krytých bloků vyčíslí výši pohledávek vlastníků krytých dluhopisů (a věřitelů souvisejících dluhů) v rozsahu, v jakém nejsou kryty krycím portfoliem. Toto hromadné vyčíslení zašle nucený správce krytých bloků bez zbytečného odkladu insolvenčnímu soudu ve standardní lhůtě stanovené pro přihlašování pohledávek do insolvenčního řízení (§ 32b odst. 8 Zákona o dluhopisech).

Samostatné přihlášení pohledávky vlastníky dluhopisů: Pokud by nucený správce krytých bloků vyčíslení insolvenčnímu soudu v této lhůtě nezaslal, je každý vlastník krytých dluhopisů oprávněn přihlásit svou nekrytou pohledávku do insolvenčního řízení samostatně, a to kdykoli ve zvláštní prodloužené lhůtě do 1 roku ode dne uplynutí standardní lhůty k přihlašování pohledávek (§ 32b odst. 8 Zákona o dluhopisech).

Přihlášení při poměrném snížení dluhů: Dojde-li rozhodnutím nuceného správce se souhlasem ČNB podle § 32e odst. 1 Zákona o dluhopisech k poměrnému snížení dluhů (v důsledku čehož příslušná část dluhů přestane být součástí krytého bloku), mohou být tyto pohledávky přihlášeny nuceným správcem nebo přímo jednotlivými vlastníky Dluhopisů kdykoli po celou dobu trvání insolvenčního řízení, a to i po uplynutí obecné přihlašovací lhůty.

Postavení vůči ostatním věřitelům emitenta: Ve vztahu ke všeobecné majetkové podstatě emitenta mají takto vyčíslené a přihlášené (nekryté) pohledávky vlastníků krytých dluhopisů postavení přímých, nepodmíněných, nezajištěných a nepodřízených pohledávek, které se uspokojují poměrně (*pari passu*) ve stejné třídě jako pohledávky všech ostatních běžných nezajištěných a nepodřízených věřitelů Emitenta.

Rozhodování vlastníků krytých dluhopisů o převodu krytého bloku, poměrném snížení dluhů a zpeněžení krycích aktiv

Nucený správce krytých bloků je při výkonu své funkce vázán rozhodnutím vlastníků krytých dluhopisů. Rozhodnou-li o tom vlastníci krytých dluhopisů, s nimiž jsou spojeny dluhy tvořící součást daného krytého bloku, alespoň prostou většinou hlasů ve vztahu ke každé dotčené emisi krytých dluhopisů, je nucený správce krytých bloků povinen požádat ČNB o souhlas s převodem krytého bloku na jinou banku a po udělení tohoto souhlasu krytý blok převést.

Rozhodnou-li o tom vlastníci krytých dluhopisů alespoň prostou většinou hlasů ve vztahu ke každé dotčené emisi krytých dluhopisů, je nucený správce krytých bloků povinen požádat ČNB o souhlas a následně:

- rozhodnout o poměrném snížení dluhů (kdy nekrytá část dluhů přestává být součástí krytého bloku a stává se běžnou nezajištěnou nepodřízenou pohledávkou přihlašovanou do insolvenčního řízení), nebo
- rozhodnout o zpeněžení všech krycích aktiv v krycím portfoliu a o předčasném splacení krytých dluhopisů (v celém rozsahu či v poměrné výši odpovídající výtěžku zpeněžení), popřípadě o zpeněžení vybraných krycích aktiv.

Rozhodnutí vlastníků krytých dluhopisů tak vyžaduje souhlas vlastníků v každé jednotlivé dotčené emisi zvlášť (prostou většinou hlasů v dané emisi), což zabraňuje tomu, aby vlastníci větší emise přehlasovali vlastníky menších emisí zařazených do téhož krytého bloku.

Právní úprava hypotečních zástavních listů a hypotečních úvěrů

Úprava hypotečních zástavních listů je v současné době obsažena v Zákoně o dluhopisech; ten také stanovuje podrobnější podmínky hypotečního úvěrování. Zákon o dluhopisech prošel před několika lety podstatnější novelou, která vstoupila v účinnost 28. 5. 2022 a která, mimo jiné, implementovala do českého práva směrnici Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2019/2162 ze dne 27. listopadu 2019 o vydávání krytých dluhopisů a veřejném dohledu nad krytými dluhopisy a o změně směrnic 2009/65/ES a 2014/59/EU.

Krytým dluhopisem je dle Zákonu o dluhopisech dluhopis (a obdobně cenný papír představující právo na splacení dlužné částky vydávaný podle práva cizího státu), který byl vydán bankou se sídlem v České republice a jehož jmenovitá hodnota je kryta způsobem a v rozsahu stanoveným Zákonem o dluhopisech.

Hypoteční zástavní list (zajištěný primárně pohledávkami z hypotečních úvěrů) je jedním z druhů krytého dluhopisu, přičemž krytý dluhopis může nově mít také formu veřejnoprávního zástavního listu (zajištěného primárně pohledávkami za veřejnoprávními subjekty) nebo smíšeného zástavního listu (jde v zásadě o veškeré ostatní kryté dluhopisy). Hypotečním zástavním listem je krytý dluhopis, z jehož emisních podmínek plyne, že zákonná povinnost udržovat souhrnnou hodnotu krycích aktiv v krycím portfoliu ve výši alespoň 85 % souhrnné hodnoty všech krytých dluhů (§ 28a odst. 2 Zákonu o dluhopisech) je plněna výhradně s využitím pohledávek z hypotečních úvěrů podle § 31 odst. 2 písm. a) Zákonu o dluhopisech nebo způsobilých expozic zajištěných nemovitými věcmi podle čl. 129 odst. 1 písm. d) až f) nařízení CRR (nestanoví-li emisní podmínky vyšší limit).

Emitent hypotečních zástavních listů je povinen vytvořit tzv. krycí portfolio. Krycí portfolio je evidenčně oddělená část majetku emitenta, která slouží ke krytí dluhů z hypotečních zástavních listů. Jeho hodnota musí být rovna alespoň 102 % hodnoty všech dluhů, jež jsou portfoliem kryty (nestanoví-li emisní podmínky vyšší limit). Krycí portfolio společně s dluhy, které zajišťuje, tvoří tzv. krytý blok a Emitent může dle své volby vytvářet více samostatných krycích portfolií, resp. krytých bloků k oddělenému krytí dluhů z jednotlivých emisí krytých dluhopisů nebo všech emisí krytých dluhopisů v rámci jednoho emisního/dluhopisového programu. Krycí portfolio je tvořeno tzv. krycími aktivy (v případě hypotečních zástavních listů pohledávkami z hypotečních úvěrů) a tato aktiva jsou zapisována do rejstříku krycích aktiv.

Hypotečním úvěrem je podle Zákonu o dluhopisech úvěr, jehož splacení včetně příslušenství je alespoň částečně zajištěno zástavním právem k nemovité věci (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.

Na zastavené nemovité věci nesmí váznout zástavní právo třetí osoby, které by bylo ve stejném nebo v přednostním pořadí před zástavním právem zajišťujícím pohledávku z hypotečního úvěru zapsanou do rejstříku krycích aktiv. 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 zapsána do rejstříku krycích aktiv. 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. Jmenovitá hodnota pohledávky z hypotečního úvěru v krycím portfoliu nesmí přesahovat 100 % zástavní hodnoty zastavené nemovité věci, která slouží k zajištění této pohledávky, nestanoví-li emisní podmínky nižší limit.

Zástavní hodnotu zastavených nemovitostí stanoví emitent hypotečních zástavních listů (hypoteční banka, která poskytuje hypoteční úvěr) jako cenu obvyklou (nebo se oceňuje tržní hodnotou) s přihlédnutím k trvalým a dlouhodobě udržitelným vlastnostem zastavené nemovitosti, výnosu dosažitelného třetí osobou při řádném hospodaření s ní, právu 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 nebo tržní hodnotu. Zástavní hodnota zastavených nemovitých věcí musí být stanovena osobou, která má potřebnou kvalifikaci, schopnosti a zkušenosti a která je nezávislá na procesu rozhodování o úvěru. Při posuzování hodnoty nebere tato osoba v úvahu spekulativní prvky a hodnotu transparentně a jednoznačně dokumentuje.

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 (věci zapsané do rejstříku krycích aktiv nelze obecně převést, zastavit ani jinak použít jako zajištění) a je povinna vést evidenci dluhů z hypotečních zástavních listů pro každý krytý blok.

Hypoteční zástavní listy může vydávat pouze banka, která získala povolení podle Zákona o bankách. Počínaje 28. 5. 2022 musí mít emitent krytých dluhopisů (včetně hypotečních zástavních listů) nejpozději k datu emise a po celou dobu vydávání krytých dluhopisů povolení pro krytý blok udělené ČNB; toto povolení musí být uděleno pro každý krytý blok.

Dluhopisy vydávané jako hypoteční zástavní listy mohou být označeny jako "evropský krytý dluhopis". Banky zajistí ve vztahu ke krytým dluhopisům splnění požadavků na krycí portfolio dle § 28a Zákona o dluhopisech. Banky mohou hypoteční zástavní listy vydávat i s označením "CRR" anebo "evropský krytý dluhopis (prémiový)", pokud zajistí ve vztahu k takovým hypotečním zástavním listům plnění požadavků podle čl. 129 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 (CRR I), zejména pokud jsou takové hypoteční zástavní listy zajištěny způsobilými aktivy v čl. 129 CRR I uvedenými. Takové hypoteční zástavní listy jsou způsobilé pro preferenční regulatorní zacházení, ze kterého mohou benefitovat i investoři.

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. 250/2023 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) 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. Při rozvrhu výtěžku z prodeje zastavené nemovité věci v nucené dražbě podle zákona č. 250/2023 Sb., o veřejných dražbách (resp. při výkonu rozhodnutí či exekuci prodejem nemovité věci podle občanského soudního řádu), se pohledávky z hypotečních úvěrů sloužící ke krytí dluhů z hypotečních zástavních listů uspokojují po úhradě nákladů dražby či řízení, pohledávek zajištěných zadržovacím právem a pohledávek souvisejících se správou domu a pozemku vůči vlastníku jednotky (a to do výše jedné desetiny ceny dosažené vydražením či výtěžku z prodeje jednotky), avšak přednostně před veškerými ostatními pohledávkami zajištěnými zástavním právem k předmětné nemovité věci.

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 z čistého výtěžku zpeněžení věci, kterou byla jeho pohledávka zajištěna (zástavy), a to po odečtení: (i) nákladů spojených se správou zástavy (které činí nejvýše 4 % výtěžku zpeněžení, ledaže zajištěný věřitel vysloví souhlas s odečtením vyšší částky), (ii) nákladů spojených se zpeněžením zástavy (které činí nejvýše 5 % výtěžku zpeněžení, ledaže zajištěný věřitel vysloví souhlas s odečtením vyšší částky), a (iii) odměny insolvenčního správce určené podle zvláštního právního předpisu. Na uspokojení ze zpeněžení věci (zástavy) mohou za určitých podmínek participovat i věřitelé z poskytnutého úvěrového financování na její pořízení či zhodnocení. Insolvenční správce je při výkonu své funkce vázán pokyny zajištěného věřitele, které směřují jak k řádné správě, tak ke zpeněžení předmětné zástavy.

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 právnickou 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.

Činnost Emitenta jako banky podléhá komplexnímu rámci obezřetnostní regulace a dohledu na vnitrostátní i unijní úrovni. Tento rámec vychází z mezinárodních standardů Basilejského výboru pro bankovní dohled (tzv. rámec Basel III, resp. jeho dokončení označované jako Basel IV), které jsou na úrovni Evropské unie implementovány prostřednictvím souboru unijních právních předpisů (tzv. Bankovní balíček). Klíčovými pilíři tohoto regulatorního rámce jsou:

- **Přímo použitelná nařízení Evropské unie:** Zejména nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce (tzv. CRR), ve znění nařízení (EU) 2019/876 (CRR II) a nařízení (EU) 2024/1623 (tzv. CRR III), a související přímo použitelné prováděcí předpisy Evropské komise (technické normy EBA). CRR stanoví přímo závazná pravidla zejména pro regulatorní kapitál a kapitálové požadavky (Tier 1), pákový poměr (*leverage ratio*), požadavky na likviditu (LCR, NSFR) a limity velké úvěrové angažovanosti.
- **Transponované směrnice Evropské unie:** Zejména směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU o přístupu k činnosti úvěrových institucí a obezřetnostním dohledu (tzv. CRD), ve znění pozdějších předpisů (včetně směrnice CRD V a směrnice (EU) 2024/1619 – CRD VI). Pravidla obsažená v CRD jsou do českého právního řádu transponována primárně prostřednictvím Zákona o bankách a souvisejících vnitrostátních předpisů.
- **Vnitrostátní předpisy a prováděcí akty ČNB:** Zejména Zákon o bankách, vyhláška ČNB č. 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry, a opatření obecné povahy ČNB, kterými ČNB v rámci svých zákonných pravomocí stanoví makroobezřetnostní kapitálové rezervy (proticyklická kapitálová rezerva, rezerva ke krytí systémového rizika, rezerva pro jiné systémové významné instituce – O-SII), specifické kapitálové požadavky v rámci dohledového hodnocení (Tier 2 / SREP) či závazné limity úvěrových ukazatelů pro hypoteční úvěry (LTV, DTI, DSTI).

V rámci tohoto regulatorního rámce vykonává ČNB bankovní dohled nad dodržováním pravidel obezřetného podnikání Emitenta. Činnost organizační složky (pobočky) Emitenta ve Slovenské republice podléhá v souladu s unijním principem jednotné bankovní licence (*single passport*) primárně dohledu ČNB jako orgánu dohledu domovského členského státu, přičemž Národní banka Slovenska (NBS) vykonává dohled v rozsahu svěřeném jí unijními a slovenskými právními předpisy (zejména v oblasti dohledu nad likviditou pobočky a plněním pravidel jednání se zákazníky).

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 zjednání 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 úroveň 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.

Opatření ČNB

Aktuálně stanovené horní hranice úvěrových ukazatelů vyhlášené opatřením obecné povahy dne 29. 11. 2023 a platné od 30. 11. 2023 (dále jen "**Opatření obecné povahy**") činí:

- Maximální výše LTV: 80 %, pro žadatele mladší 36 let 90 %

Poskytovatelé spotřebitelských úvěrů zajištěných nemovitostí určenou k bydlení mohou obecně využít výjimku stanovenou zákonem o ČNB, na základě které mohou v daném kalendářním čtvrtletí poskytnout spotřebitelské úvěry zajištěné nemovitostí určenou k bydlení, které nesplňují ukazatel LTV stanovený Opatřením obecné povahy, pokud (i) objem takto poskytnutých úvěrů nepřesáhne 5 % z celkového objemu spotřebitelských úvěrů zajištěných nemovitostí určenou k bydlení poskytnutých v předchozím kalendářním čtvrtletí; (ii) takové úvěry jsou řádně evidovány jako úvěry nesplňující poměr LTV předepsaný Opatřením obecné povahy a (iii) jejich poskytnutí je řádně odůvodněno z hlediska zajištění návratnosti takových úvěrů.

ČNB současně zveřejňuje doporučení k řízení rizik retailových hypoték, jehož cílem je mimo jiné posilovat účinnost makroobezřetnostních opatření a vymezovat parametry úvěrových podmínek a standardů, které ČNB považuje za obezřetné a významné z hlediska finanční stability. V listopadu 2025 ČNB vydala nové doporučení týkající se investičních hypotečních úvěrů, které nabylo účinnosti dne 1. 4. 2026. Podle tohoto doporučení by poskytovatelé měli u úvěrů na financování investičních obytných nemovitostí (zejména třetí a další obytné nemovitosti nebo nemovitosti určené k pronájmu) uplatňovat horní hranici ukazatele LTV ve výši 70 % a ukazatele DTI ve výši 7.

Pro běžné hypoteční úvěry určené k financování vlastního bydlení zůstávají ukazatele DTI a DSTI deaktivovány a nadále platí pouze výše uvedené limity LTV.

K datu vyhotovení tohoto dokumentu Emitent dodržuje příslušná opatření obecné povahy a doporučení ČNB.

Krytý blok a jeho identifikace

V tomto Základním prospektu je identifikován a popsán Krytý blok Emitenta označený jako "krytý blok HZL_UCB", který byl zřízen na základě povolení uděleného ČNB pod č.j. 2022/096408/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2022/00089/CNB/572 ze dne 23. 9. 2022. Tento Krytý blok neslouží výhradně ke krytí Krytých dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Nabídkového programu, nýbrž slouží ke společnému a nerozdílnému krytí veškerých následujících způsobilých a souvisejících dluhů Emitenta:

- emisí Krytých dluhopisů (hypotečních zástavních listů) vydávaných v rámci tohoto Nabídkového programu (přičemž maximální objem Programu ve výši 100.000.000.000 Kč představuje pouze emisní limit nesplacených dluhopisů pro tento Program a nepředstavuje limit celkového objemu dluhů, které mohou být z tohoto Krytého bloku kryty);
- emisí hypotečních zástavních listů (krytých dluhopisů) vydaných či vydávaných v rámci mezinárodního nabídkového programu Emitenta (v objemu až 12 mld. EUR), schváleného lucemburským orgánem dohledu CSSF;
- samostatných (stand-alone) emisí hypotečních zástavních listů Emitenta vydaných mimo tyto nabídkové programy, pokud byly do tohoto Krytého bloku zařazeny; a
- souvisejících dluhů podle § 31a odst. 3 Zákona o dluhopisech (zejména závazků z hedgingových derivátů zapsaných v rejstříku krycích aktiv a nároků na úhradu nákladů správy Krytého bloku).

Celkový objem dluhů, které mohou být z Krytého bloku kryty, není omezen limitem žádného jednotlivého programu, nýbrž je limitován výhradně aktuálním objemem způsobilých aktiv zapsaných v rejstříku krycích aktiv a povinností Emitenta plnit veškeré zákonné i smluvní krycí požadavky a úrovně přezajištění (zejména minimální 10% smluvní přezajištění a zákonný 85% krycí test).

Pokud by Emitent v budoucnu zamýšlel v rámci tohoto Programu zařazovat emise Krytých dluhopisů do jiného samostatného krytého bloku, učiní tak až po udělení příslušného povolení ČNB a po předchozím uveřejnění dodatku k tomuto Základnímu prospektu, v němž bude takový další krytý blok přesně identifikován a popsán v rozsahu vyžadovaném právními předpisy.

Přezajištění Krytého bloku

Přezajištění představuje kladný rozdíl mezi celkovou hodnotou krycích aktiv v krycím portfoliu a celkovým objemem krytých dluhů. V rámci Krytého bloku Emitenta se rozlišují tři úrovně přezajištění:

- **Zákonné přezajištění:** minimální zákonný požadavek činí 2 % hodnoty krytých dluhů v souladu s § 28a odst. 1 Zákona o dluhopisech;
- **Smluvní přezajištění a Contractual Asset Cover Test:** Vzhledem k tomu, že Krytý blok slouží společně pro tento Nabídkový program i pro mezinárodní nabídkový program Emitenta, je 10% smluvní přezajištění prověřováno v rámci jednotného smluvního testu krytí aktiv (*Contractual Asset Cover Test*), který se vztahuje na celý společný Krytý blok.

Předmět a rozsah testování: Do výpočtu testu vstupují veškerá způsobilá aktiva zapsaná v rejstříku krycích aktiv a veškeré nesplacené dluhy z Krytých dluhopisů (včetně všech emisí hypotečních zástavních listů vydaných podle tohoto českého Programu) i související dluhy. Test vyžaduje, aby hodnota způsobilých aktiv po smluvních úpravách činila alespoň 110 % celkového objemu krytých dluhů (tj. minimálně 10 % smluvního přezajištění).

Frekvence a kontrola (*Asset Monitor*): Plnění tohoto testu Emitent průběžně (na datech kvartálně) monitoruje a jeho nezávislé prověřování provádí alespoň jednou ročně (na datech k 30. 9.) nezávislý

kontrolor krycího bloku (*Asset Monitor* – renomovaná auditorská společnost) na základě smlouvy o monitoringu krycího bloku (*Asset Monitor Agreement*).

Důsledky porušení a nápravná opatření: Pokud by hodnota přezajištění poklesla pod smluvních 10 %, je Emitent povinen bez zbytečného odkladu doplnit do rejstříku další způsobilá krycí aktiva k obnovení požadované úrovně. Po dobu, kdy smluvní přezajištění nedosahuje 10 %, není Emitent oprávněn vydávat žádné další emise Krytých dluhopisů zařazované do tohoto Krytého bloku. Samotný pokles pod úroveň smluvního přezajištění (pokud je nadále plněno zákonné 2% přezajištění dle § 28a Zákona o dluhopisech) nepředstavuje Případ neplnění povinností dle článku 9.1 Emisních podmínek a nezakládá právo Vlastníků Krytých dluhopisů na předčasné splacení Krytých dluhopisů.

Práva Vlastníků Krytých dluhopisů: Smlouva s Asset Monitorem (*Asset Monitor Agreement*) i smluvní kritéria způsobilosti (*Contractual Eligibility Criteria*) jsou součástí transakční dokumentace mezinárodního programu Emitenta. Vlastníci Krytých dluhopisů vydaných podle tohoto Programu fakticky těží z celkové vyšší úrovně ochrany a přezajištění společného Krytého bloku, nevznikají jim však přímá samostatná smluvní práva vůči Asset Monitorovi.

- Dobrovolné přezajištění: jakákoli hodnota krycích aktiv zapsaná v rejstříku krycích aktiv nad 10 % smluvního přezajištění. Dobrovolné přezajištění může Emitent z rejstříku vyřadit nebo použít ke krytí nových emisí.
- Způsob výpočtu přezajištění (§ 28a odst. 1 a 5 Zákona o dluhopisech): Míra přezajištění se vypočte jako poměr souhrnné hodnoty všech krycích aktiv a souhrnné hodnoty všech krytých dluhů v daném Krytém bloku, přičemž:

Krycí aktiva (vyjma derivátů) se vyjadřují ve své jmenovité hodnotě. Deriváty se vyjadřují v reálné hodnotě (přičemž kladná reálná hodnota derivátu se zohlední pouze do výše přijatého zajištění tvořícího součást Krytého bloku).

Kryté dluhy (vyjma derivátů) se vyjadřují ve své jmenovité hodnotě navýšené o naběhlý a nevyplacený výnos. Do souhrnné hodnoty dluhů se dále započítává záporná reálná hodnota derivátů (pokud k ní Emitent neposkytl zajištění) a předpokládaná výše souvisejících dluhů (nákladů správy) stanovená zákonem ve výši 1 % jmenovité hodnoty Krytých dluhopisů v Krytém bloku.

Likviditní rezerva krycího portfolia (§ 28aa Zákona o dluhopisech)

Krycí portfolio musí vždy obsahovat likviditní rezervu zapsanou v rejstříku krycích aktiv, která je k dispozici pro krytí maximálního kumulativního čistého odtoku likvidity z krytého bloku po dobu následujících 180 dnů (§ 28aa odst. 1 Zákona o dluhopisech).

Způsob výpočtu čistého odtoku likvidity: Čistým odtokem likvidity se rozumí veškeré odchozí platby splatné v jeden den (včetně plateb jistiny a úroků z krytých dluhopisů a plateb z derivátů v krytém bloku) po odečtení všech příchozích plateb splatných ve stejný den a souvisejících s aktivy v krycím portfoliu. U krytých dluhopisů se strukturou prodloužitelné splatnosti se platba jistiny počítá podle Dne prodloužené splatnosti.

Složení likviditní rezervy (způsobilá likvidní aktiva dle § 28aa odst. 3 Zákona o dluhopisech): Likviditní rezerva se skládá výhradně z:

- aktiv úrovně 1, 2A nebo 2B podle nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/61 (LCR nařízení), oceněných v souladu s tímto nařízením, která nebyla vydána Emitentem, jeho mateřskou společností, dceřinou společností či propojenou sekuritizační jednotkou (SSPE); a
- krátkodobých expozic vůči úvěrovým institucím patřícím do stupně úvěrové kvality 1 nebo 2, popřípadě krátkodobých vkladů u úvěrových institucí patřících do stupně úvěrové kvality 1, 2 nebo 3 (podle čl. 129 odst. 1 písm. c) nařízení CRR).

Pohledávky v selhání podle čl. 178 nařízení CRR nesmějí být součástí likviditní rezervy.

Překryv s unijními požadavky na likviditu (§ 28aa odst. 5 Zákona o dluhopisech): Pokud se na emitenta vztahují požadavky na likviditu stanovené v přímo použitelných předpisech EU (zejména obecný požadavek na krytí likvidity LCR podle nařízení CRR), které se překrývají s likviditní rezervou krycího portfolia, pravidla odstavců 1 až 4 § 28aa Zákona o dluhopisech se po dobu stanovenou v těchto předpisech EU nepoužijí.

Zahrnutí derivátů a souvisejících dluhů

Do rejstříku krycích aktiv mohou být zapsána práva a závazky z finančních derivátů (podle nařízení EMIR), pokud splňují veškeré následující zákonné podmínky:

Účel zajištění a provázanost: Derivát slouží výhradně k zajištění finančních rizik (zejména úrokového a měnového rizika) souvisejících s krycími aktivy nebo krytými dluhopisy v daném krytém bloku a ze smluvních podmínek je výslovně zřejmé, že byl sjednán ve vztahu k daným krytým dluhopisům.

Vyloučení předčasného ukončení (non-termination): Ve smlouvě je výslovně sjednáno, že platební neschopnost (úpadek), zahájení insolvenčního řízení ani přijetí opatření k řešení krize (rezoluce) vůči emitentovi nezakládají důvod pro předčasné ukončení daného derivátu.

Požadavky na protistranu a dokumentaci: Druhá smluvní strana derivátu je finanční smluvní stranou podle nařízení EMIR, je jí přiřazen stupeň úvěrové kvality alespoň 3 (podle nařízení CRR) a sjednání derivátu je řádně zdokumentováno (standardně na základě rámcové smlouvy ISDA nebo české standardní rámcové smlouvy).

Zápis a výmaz z rejstříku: K zápisu derivátu do rejstříku krycích aktiv i k jeho následnému výmazu se vyžaduje předchozí souhlas dané derivátové protistrany.

Deriváty zapsané v rejstříku krycích aktiv se oceňují v reálné hodnotě podle mezinárodních účetních standardů (IFRS) v souladu s pravidly § 28a odst. 1 Zákona o dluhopisech.

Emitent v souladu s § 31a odst. 3 Zákona o dluhopisech určuje, že součástí Krytého bloku č. 1 jsou následující kategorie souvisejících dluhů:

- pohledávky nuceného správce krytých bloků na odměnu a náhradu hotových výdajů (§ 31a odst. 4 písm. a));
- závazky z právních jednání učiněných nuceným správcem krytých bloků na účet krycího portfolia (§ 31a odst. 4 písm. b));
- pohledávky společného zástupce vlastníků Krytých dluhopisů (§ 31a odst. 4 písm. c));
- pohledávky derivátových protistran ze zajišťovacích derivátů zapsaných v rejstříku krycích aktiv (§ 31a odst. 4 písm. d)); a
- pohledávky dalších osob podílejících se na správě Krytého bloku či administraci emisí (zejména Administrátora, Agenta pro výpočty a Asset Monitora) (§ 31a odst. 4 písm. e)).

V běžném provozu slouží krycí aktiva v Krytém bloku ke krytí výše uvedených souvisejících dluhů i dluhů z Krytých dluhopisů. Pokud však po zahájení insolvenčního řízení vůči Emitentovi nastane předlužení Krytého bloku a nucený správce rozhodne se souhlasem ČNB o poměrném snížení dluhů podle § 32e odst. 1 Zákona o dluhopisech, jsou pohledávky nuceného správce, společného zástupce a derivátových protistran ze zákona vyloučeny z tohoto poměrného snížení (zůstávají v Krytém bloku zachovány v plné výši), zatímco dluhy z Krytých dluhopisů se v odpovídajícím rozsahu poměrně snižují a vyřazují z Krytého bloku do obecné majetkové podstaty..

Aktuální údaje o hodnotě, složení a kvalitě krycího portfolia (k 30. 6. 2026)

K datu 30. 6. 2026 činila celková jmenovitá hodnota vydaných a nesplacených Krytých dluhopisů v Krytém bloku 118.814 mil. Kč a celková hodnota krycích aktiv v rejstříku činila 205.546 mil. Kč. Dosažená míra přezajištění činila 73 %.

Struktura krycího portfolia:

- Rezidenční vs. komerční úvěry: rezidenční hypoteční úvěry 75,34 %, komerční hypoteční úvěry 24,67 %;
- Průměrný vážený ukazatel LTV (WA LTV): 61,2 % pro CZ rezidenční hypoteční úvěry, 65,4 % pro SK rezidenční hypoteční úvěry a 50,6 % pro komerční hypoteční úvěry
- Měnová struktura: CZK 55,45 %, EUR 44,55 %;
- Geografické rozdělení: Česká republika 69,54 %, Slovenská republika 30,46 %;
- Kvalita aktiv (NPL ratio): podíl úvěrů v selhání/po splatnosti činí 0 %;
- Koncentrace: 10 největších expozic představuje 6,67 % celkové hodnoty portfolia.

Čtvrtletní výkaznictví pro investory (§ 28d Zákona o dluhopisech)

Emitent je povinen na základě § 28d Zákona o dluhopisech a čl. 14 směrnice (EU) 2019/2162 čtvrtletně uveřejňovat podrobné informace o stavu a kvalitě Krytého bloku.

Tyto zprávy jsou bezplatně přístupné veřejnosti na oficiálních webových stránkách Emitenta:

www.unicreditbank.cz v sekci Informace pro investory, Informace pro investory do vlastních emisí UniCredit Bank (Debt Investor Relations), UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. International €12 bln Covered Bond Programme

VIII. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE

Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů vydávaných 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 daňovými rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držby a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.

Následující stručné shrnutí zdaňování Dluhopisů v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů a zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů (krizový zákon), ve znění pozdějších předpisů (dále jen "Krizový zákon") a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto 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 vlastníkům Dluhopisů povinnost dopláct 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 z držby dluhopisu vydaného od 1. 1. 2021 (s výjimkou příjmu/výnosu určeného rozdílem mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu vyplacenou při splatnosti dluhopisů a jeho emisním kurzem) (dále jen "úrok") vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň nedosahuje úroky prostřednictvím stále 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 stále 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 stále 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 progresivní dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % nebo 23 %. Vyšší sazba daně se použije na část celkového základu daně fyzické osoby přesahující částku 1.762.812 Kč (pro rok 2026). V případě, že úrokový příjem tvoří součást obecného základu daně a je dosahován prostřednictvím české stále 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 stále 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 daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo státu tvořící Evropský hospodářský prostor, a zahrnutého do zdanitelných příjmů ze zdroje na území České republiky 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 České republiky.

Daňový režim výnosu z držby dluhopisu určeného rozdílem mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho emisním kurzem realizovaného fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým

rezidentem a zároveň dosahuje tento výnos prostřednictvím stálé provozovny v České republice, se odvíjí od data emise tohoto dluhopisu, zatímco výnos z držby dluhopisu vydaného do konce roku 2020 se zdaňuje jako úrok (viz výše), výnos z držby dluhopisu vydaného od 1. 1. 2021 se zahrnuje do obecného základu daně a podléhá progresivní dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % nebo 23 %. Vyšší sazba daně se použije na část celkového základu daně fyzické osoby přesahující částku 1.762.812 Kč (pro rok 2026). V případě, že výnos z držby dluhopisu 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 srazit zajištění daně ve výši 1 % z částky vyplacené při splatnosti dluhopisu. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru.

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 21 %. 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 příjem 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 progresivní dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % nebo 23 %. Vyšší sazba daně se použije na část celkového základu daně fyzické osoby přesahující částku 1.762.812 Kč (pro rok 2026). 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 21 %. 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 zisku 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.

Úrokový příjem plynoucí z práva na splacení dluhopisů

Příjem plynoucí z práva na splacení dluhopisů, kterým se rozumí kladný rozdíl mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu vyplacenou při jeho splacení nebo částkou vyplacenou při jeho předčasném splacení a cenou, za kterou poplatník dluhopis nabyl nebo cenou obvyklou při jeho bezúplatném nabytí, se zdaňuje dle pravidel pro zdanění zisku/ztrát z prodeje dluhopisů uvedených výše s výjimkou osvobození těchto příjmů od daně z příjmů fyzických osob, které se uplatní v případě, pokud doba mezi nabytím a prodejem dluhopisu přesáhne 3 roky.

V případě realizace tohoto příjmu daňovým nerezidentem, který není rezidentem státu EU nebo EHS, je zajištění daně, které se v České republice bude uplatňovat, ve výši 1 % částky hrazené investorovi při splatnosti dluhopisu.

Devizová regulace

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

IX. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ

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

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

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

V souvislosti s členstvím České republiky v EU je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU 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.

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

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

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

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

X. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent je v rámci Nabídkového programu oprávněn vydávat průběžně jednotlivé Emise Dluhopisů, přičemž celková jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Nabídkového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 100.000.000.000 Kč. Jednotlivé Emise Dluhopisů vydávané v rámci Nabídkového programu budou nabídnuty k úpisu a koupi v České republice a/nebo po splnění nezbytných zákonných předpokladů (zejména notifikace dle čl. 25(1) Nařízení o prospektu) v některém z členských států EU (zejména na Slovensku); v takovém případě budou příslušné Konečné podmínky obsahovat identifikaci daného trhu/země a dozorového orgánu, kterému bude prospekt Dluhopisů notifikován pro účely veřejné nabídky. 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. Tato schválení, společně se schváleními případných dodatků tohoto Základního prospektu a společně s řádně k ČNB uloženými Konečnými podmínkami jednotlivých Emisí (bude-li to relevantní), opravňují Emitenta k nabídce Dluhopisů v České republice v souladu s právními předpisy platnými v České republice k datu provedení příslušné nabídky; po splnění nezbytných zákonných předpokladů (zejména notifikace dle čl. 25(1) Nařízení o prospektu) v některém z členských států EU (zejména na Slovensku) lze příslušné Dluhopisy nabízet veřejně i v jiném členském státě EU (zejména na Slovensku). Tato schválení jsou rovněž, společně s řádně k ČNB uloženými Konečnými podmínkami, jedním z předpokladů pro přijetí jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Nabídkového programu k obchodování na regulovaném trhu v České republice. Pokud bude v příslušných Konečných podmínkách uvedeno, že Emitent požádal nebo požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na určitý segment regulovaného trhu BCPP, popřípadě na jiný regulovaný trh cenných papírů, 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 a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky (případně dalších států, které budou po řádné notifikaci či bez dalšího uznávat Základní prospekt schválený ČNB a Konečné podmínky 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.

Emitent žádá upisovatele jednotlivých Emisí a nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy vydané Emitentem v rámci tohoto Nabídkového programu nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Základní prospekt včetně jeho případných dodatků, jednotlivé Konečné podmínky 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 Konečné podmínky 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 tento Základní prospekt (včetně jeho případných dodatků) schválen ČNB a uveřejněn a pokud byly nejpozději na počátku takové veřejné nabídky řádně uveřejněny a k ČNB uloženy Konečné podmínky dané Emise. Veřejná nabídka Dluhopisů v jiných státech může být omezena právními předpisy v takových zemích a může vyžadovat schválení, uznání nebo překlad prospektu nebo jeho části, nebo jiných dokumentů k tomu příslušným orgánem.

Před schválením Základního prospektu nebo jeho dodatku ze strany ČNB a jeho uveřejněním, a řádným uložením k ČNB a uveřejněním příslušných Konečných podmínek, jsou Emitent, upisovatelé jednotlivé Emise a všechny další osoby, jimž se tento Základní prospekt dostane do dispozice, povinni dodržovat výše uvedená omezení pro veřejnou nabídku, a nabízejí-li Dluhopisy v České republice, musí tak činit výhradně způsobem, který není veřejnou nabídkou. V takovém případě by měli informovat osoby, jimž nabídku Dluhopisů činí, o skutečnosti, že Základní prospekt nebo jeho dodatek nebyl dosud schválen ČNB a uveřejněn, resp. že nebyly dosud řádně uloženy a uveřejněny Konečné podmínky příslušné Emise, a že taková nabídka nesmí být veřejnou nabídkou a je-li nabídka činěna takovým způsobem, který se podle Nařízení o prospektu 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 Konečných podmínek vybraným investorům na důvěrné bázi) v České republice ještě před schválením tohoto Základního prospektu nebo jeho dodatků, resp. řádným uložením příslušných Konečných podmínek k ČNB, a jejich uveřejněním, je činěna na

základě ustanovení článku 1 odst. 4 písm. d) Nařízení o prospektu 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 uložením k ČNB a uveřejněním Konečných podmínek příslušné Emise, mohou být nabyty pouze za cenu odpovídající nejméně ekvivalentu 100.000 EUR na jednoho investora. Emitent nebude vázán jakoukoliv objednávkou případného investora k upsání nebo koupi takových Dluhopisů, pokud by emisní cena takto poptávaných Dluhopisů činila méně než ekvivalent uvedeného 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, které se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá Dluhopisy, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují a že (iii) předtím, než by Dluhopisy měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Dluhopisů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

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

Emitent dále upozorňuje, že Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (dále jen "**Velká Británie**"), ledaže je taková nabídka učiněna za okolností, které nepředstavují veřejnou nabídku relevantních cenných papírů ve smyslu nařízení o veřejných nabídkách a přijetí k obchodování z roku 2024 (*Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024, SI 2024/105*, "**POATRs**") v platném znění, nebo na základě jiné dostupné výjimky z obecného zákazu veřejné nabídky dle POATRs. Veškerá právní jednání týkající se Dluhopisů prováděná ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií musí být prováděna v souladu se všemi příslušnými ustanoveními zákona o finančních službách a trzích z roku 2000 (*Financial Services and Markets Act 2000*, "**FSMA 2000**") v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb z roku 2005 (*Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005*, "**FPO**") v platném znění, POATRs a prováděcími pravidly FCA pro přijetí k obchodování na regulovaném trhu (*Prospectus Rules: Admission to Trading on a Regulated Market sourcebook*, "**PRM**") v platném znění.

XI. DEFINICE

Níže jsou uvedeny některé definice používané v tomto Základním prospektu.

"**BCPP**" znamená Burzu cenných papírů Praha, 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.

"**IFRS**" znamená Mezinárodní standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém 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.

"**Nabídkový program**" nebo "**Program**" znamená nabídkový program dluhopisů 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 o prospektu**" znamená nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES.

"**Nařízení o formátu a obsahu prospektu**" znamená nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2019/980, kterým se doplňuje Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004.

"**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.A. a její přímé a nepřímé dceřiné společnosti včetně Emitenta (tj. společnosti ovládané).

"**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.

"**ZOPRK**" 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.

"**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.

XII. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Interní schválení Nabídkového programu Emitentem

Nabídkový program byl schválen rozhodnutím představenstva Emitenta dne 20. 2. 2008. Nabídkový program je součástí tohoto dokumentu.

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 a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná Emise dluhopisů přijata k obchodování.

Sdělení klíčových informací

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

Referenční hodnoty a Nařízení o indexech (BMR)

Výnos nebo částky splatné z Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou nebo strukturovaných Dluhopisů mohou být vypočítávány na základě referenčních hodnot nebo indexů ve smyslu Nařízení o indexech. Pokud je výnos Dluhopisů vázán na referenční hodnotu nebo index, v příslušných Konečných podmínkách bude výslovně uvedeno, zda daná referenční hodnota spadá do působnosti Nařízení o indexech a zda je její administrátor ke dni vyhotovení Konečných podmínek zapsán v registru administrátorů a referenčních hodnot vedeném Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy (ESMA) podle článku 36 Nařízení o indexech, případně zda se na něj vztahuje přechodný režim nebo výjimka z působnosti Nařízení o indexech (například u referenčních sazeb poskytovaných centrálními bankami, jako je sazba €STR).

Vyhotovení Základního prospektu

Základní prospekt byl vyhotoven dne 15. 9. 2026.

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

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a, Karlín
186 00 Praha 8