



HVB Bank Czech Republic a. s.

Dluhopisový program v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 20 000 000 000 Kč s dobou trvání programu 30 let

Tento dokument představuje základní prospekt (dále jen "**Základní prospekt**") pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu zřízeného společností HVB Bank Czech Republic a. s., se sídlem nám. Republiky 3a/2090, 110 00 Praha 1, IČ: 649 48 242, (dále jen "**Emitent**" nebo "**Společnost**" a dluhopisový program dále jen "**Dluhopisový program**" nebo "**Program**"). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále jen "**Emise dluhopisů**" nebo "**Emise**" nebo "**Dluhopisy**"). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 20 000 000 000 Kč. Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé emise dluhopisů v rámci programu, činí 30 let.

Pro každou Emisi připraví Emitent zvláštní dokument (dále jen "**Emisní dodatek**"), který bude obsahovat doplněk Dluhopisového programu, tj. doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou Emisi (dále jen "**Doplněk dluhopisového programu**"). V Doplněku dluhopisového 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 Dluhopisů a data nebo datum splatnosti jejich jmenovité hodnoty, jakož i další podmínky Dluhopisů dané Emise, které buď nejsou upraveny v rámci společných emisních podmínek Programu v kapitole "Společné emisní podmínky dluhopisů" v tomto Základním prospektu nebo budou pro takovou Emisi upraveny odlišně od společných emisních podmínek Programu uvedených v tomto Základním prospektu. Rozhodne-li Emitent, že požádá o přijetí kterékoli Emise dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů k datu vydání nebo budou-li Dluhopisy umístřovány formou veřejné nabídky, bude Emisní dodatek obsahovat též tzv. konečné podmínky Emise (dále jen "**Konečné podmínky**"), tak aby Emisní dodatek spolu s tímto Základním prospektem tvořily prospekt příslušné Emise.

Emitent bude tento Základní prospekt průběžně aktualizovat, a to formou dodatků k Základnímu prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou a uveřejněn tak, aby každá Emise, která bude veřejně nabízena nebo o přijetí které bude požádáno na regulovaném trhu, byla nabízena, resp. o přijetí bylo žádáno, na základě aktuálního prospektu cenného papíru.

Bude-li v Emisním dodatku uvedeno, že Dluhopisy příslušné Emise mají být kótované cenné papíry, je úmyslem Emitenta požádat o jejich přijetí k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a.s (dále také jen "**BCPP**"), případně na jiném veřejném trhu cenných papírů, který by BCPP nahradil. Konkrétní trh BCPP, na který mohou být Dluhopisy přijaty k obchodování, bude upřesněn v Emisním dodatku příslušné Emise. V Emisním dodatku může být rovněž uvedeno, že Dluhopisy budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů nebo nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu cenných papírů.

Společné emisní podmínky Dluhopisového programu uvedené v tomto Základním prospektu, které budou stejné pro všechny Emise dluhopisů vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu (dále jen "**Emisní podmínky**"), jakož i tento Základní prospekt, byly schváleny rozhodnutím České národní banky ze dne 1.6.2006 č.j. 45/N/68/2006/2, které nabylo právní moci dne 5.6.2006 (viz též kapitola "Všeobecné informace").

Tento Základní prospekt byl vyhotoven dne 18.5. 2006.

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

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu jsou v některých zemích omezeny zákonem. Pokud není v Emisním dodatku pro jednotlivou Emisi dluhopisů vydávanou v rámci tohoto Dluhopisového programu výslovně stanoveno jinak, nebudou příslušné Dluhopisy registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky a obdobně nemusí být bez dalšího umožněna ani jejich veřejná nabídka s výjimkou České republiky (viz též kapitola "Důležitá upozornění").

HVB Bank Czech Republic a. s.

TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Základní prospekt představuje základní prospekt dluhopisového programu ve smyslu Článku 5 odst. 4 směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2003/71/ES (dále jen "Směrnice o prospektu"), § 36a zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen "ZPKT"), a § 13 a násl. zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen "Zákon o dluhopisech"). Tento Základní prospekt není sám ani ve spojení s jakýmkoli Emisním dodatkem nebo případným dodatkem Základního prospektu nabídkou ke koupi jakýchkoli Dluhopisů.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě dluhopisů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem. Pokud nebude v příslušném Emisním dodatku výslovně stanoveno jinak, nebudou Dluhopisy takové Emise ani jejich prospekt z podnětu Emitenta kótovány, registrovány, povoleny, uznány ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky a obdobně nemusí být umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. 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 se k Dluhopisům vztahujících.

Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Základním prospektu, příslušném Emisním dodatku a případném dodatku Základního prospektu. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Emisních dodatcích platí vždy naposled uveřejněný údaj.

Emitent ani žádný z případných obchodníků, kteří by byli v takovém případě uvedeni v příslušném Emisním dodatku, neschválili jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Dluhopisovém programu, Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Emisních dodatcích. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem nebo obchodníky. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Základním prospektu uvedeny k datu tohoto Základního prospektu. Předání tohoto Základního prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení 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 dodatků Základního prospektu nebo informacemi uveřejňovanými Emitentem v rámci plnění informační povinnosti Emitenta.

Informace obsažené v kapitolách "Postavení vlastníka hypotečního zástavního listu v konkurzním 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 a Emitent nepřijímá jakoukoli odpovědnost za přesnost a úplnost těchto informací v těchto kapitolách uvedených. 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 poradení.

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze interpretovat jako prohlášení, či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události a výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent není schopen ovlivnit. Potenciální investoři 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 analýz a šetření.

Emitent bude v souladu s obecně závaznými právními předpisy a, v případě přijetí Dluhopisů k obchodování na BCPP, také v souladu s burzovními pravidly, uveřejňovat auditované výroční a neauditované pololetní zprávy o výsledcích svého hospodaření a o své finanční situaci a své úhrnné finanční výkazy (rozvahu a výkaz zisků a ztrát) a plnit ostatní informační povinnosti. Emitent bude uveřejňovat neauditované finanční výkazy na všech svých obchodních místech, v souladu s pravidly České národní banky. K datu tohoto Základního prospektu pravidla České národní banky zavazují banky uveřejňovat tyto neauditované finanční výsledky čtvrtletně.

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

OBSAH

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ.....	2
OBSAH	4
SHRNUTÍ.....	5
RIZIKOVÉ FAKTORY	9
A) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K CENNÉMU PAPÍRU	9
B) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍCH SE K EMITENTOVÍ.....	10
INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	13
SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ.....	14
VZOR EMISNÍHO DODATKU - KONEČNÝCH PODMÍNEK	35
EMISNÍ DODATEK -- KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ	35
INFORMACE O EMITENTOVÍ	38
1. ODPOVĚDNÉ OSOBY	38
2. OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI.....	38
3. RIZIKOVÉ FAKTORY	38
4. ÚDAJE O EMITENTOVÍ	38
5. PŘEHLED PODNIKÁNÍ	40
6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA	51
7. INFORMACE O TRENDÉCH	54
8. PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU.....	54
9. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY	54
10. HLAVNÍ AKCIONÁŘI	56
11. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA	
57	
12. VÝZNAMNÉ SMLOUVY	61
13. ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLI ZÁJMU	61
14. ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY	61
POSTAVENÍ VLASTNÍKA HYPOTEČNÍHO ZÁSTAVNÍHO LISTU V KONKURZNÍM ŘÍZENÍ; HYPOTEČNÍ	
BANKOVNICTVÍ.....	62
DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE	64
VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ.....	66
UPISOVÁNÍ A PRODEJ	67
VŠEOBECNÉ INFORMACE	69
ADRESY	70

SHRnutí

Toto shrnutí je úvodem k tomuto Základnímu prospektu.

Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt Dluhopisů jako celek, tj. Základní prospekt (včetně jeho případných dodatků) spolu s Emisním dodatkem pro příslušnou Emisi.

V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba, týkající se údajů uvedených v prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak

Osoba, která vyhotovila shrnutí prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí prospektu pouze v případě, že je shrnutí prospektu zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi prospektu.

Shrnutí popisu Dluhopisů

Měna	Dluhopisy mohou být denominovány v českých korunách nebo případně jiných měnách, pokud nebude existovat žádné zákonné nebo jiné omezení, nebo požadavky centrální banky tomuto bránící.
Jmenovitá hodnota	Jmenovitá hodnota Dluhopisů každé Emise bude stanovena Emitentem, případně po dohodě s obchodníky (budou-li pro některou emisi ustaveni) a oznámena v příslušném Emisním dodatku.
Splatnost	Splatnost Dluhopisů každé Emise bude určena Emitentem, případně po dohodě s obchodníky (budou-li pro některou Emisi ustaveni) a oznámena v příslušném Emisním dodatku.
Distribuce / Umístění	Kromě jistých omezení uvedených v odstavci "Upisování a prodej", mohou být Dluhopisy distribuovány cestou veřejného či neveřejného umístění a v každém jednotlivém případě buď na základě syndikace nebo bez syndikace. Způsob distribuce každé Emise bude uveden v příslušném Emisním dodatku.
Emisní cena / Emisní kurz	Dluhopisy mohou být vydány za emisní cenu, která je buď rovna jmenovité hodnotě dluhopisu nebo je nižší či vyšší.
Forma Dluhopisů	Dluhopisy mohou být vydávány jako cenné papíry na doručitele nebo jako cenné papíry na jméno, přičemž forma Dluhopisů konkrétní Emise bude uvedena v příslušném Emisním dodatku.
Podoba Dluhopisů	Dluhopisy mohou být vydávány jako zaknihované cenné papíry nebo listinné cenné papíry, přičemž podoba Dluhopisů konkrétní Emise bude uvedena v Emisním dodatku.
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	Úroková sazba Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou nebo způsob jejího určení bude uvedena v příslušném Emisním dodatku.
Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou	Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající (i) příslušné referenční sazbě upravené o příslušnou marži (je-li relevantní) nebo (ii) výsledné hodnotě vzorce pro výpočet úrokové sazby případně stanoveného v Emisním dodatku, do kterého bude dosazena hodnota referenční sazby nebo referenčních sazeb, případně příslušné marže (je-li relevantní), vždy během jednotlivých na sebe navazujících výnosových období.
Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu	Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny. Výnos z takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi emisním kurzem a jmenovitou hodnotou každého takového Dluhopisu. Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu budou nabízeny a prodávány pod jejich nominální hodnotou a nebudou spojeny s žádným úrokem, kromě případu opožděné platby.
Dluhopisy s jiným určením výnosu	Emisní dodatek může stanovit jiný způsob určení výnosu příslušné Emise dluhopisů.
Splacení	Úrokové platby (je-li relevantní) a jmenovitá hodnota budou spláceny k datům určeným v emisních podmínkách Dluhopisů. Emitent může vydávat amortizované dluhopisy, jejichž jmenovitá hodnota je splácena postupně a nikoli jednorázově ke Dni konečné splatnosti.
Krytí, Krycí blok	Vydá-li emitent v rámci Programu hypoteční zástavní listy, bude jmenovitá hodnota vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů (hypotečních zástavních listů), jakož i jejich poměrného výnosu, v každém okamžiku trvání Dluhopisového programu plně kryta pohledávkami (nebo jejich částmi) z hypotečních úvěrů (řádné krytí), popřípadě náhradním způsobem podle Zákona o dluhopisech (náhradní krytí) ("krycí blok"). V případě, že by z jakéhokoli důvodu výše krycího bloku přestala plně kryt jmenovitou hodnotu a hodnotu poměrného a dosud nevyplaceného výnosu všech již vydaných a nesplacených hypotečních zástavních listů v oběhu a nebude možné krycí blok zvýšit, Emitent bude odkupovat Dluhopisy (vydané jako hypoteční zástavní listy v rámci tohoto Dluhopisového programu) nebo jiné jím vydané hypoteční zástavní listy, dokud nebude

	výše v té době existujícího krycího bloku plně krýt jmenovitou hodnotu a poměrný výnos všech již vydaných a nesplacených hypotečních zástavních listů v oběhu.
Status Dluhopisů	Dluhopisy (a veškeré Emitentovy peněžité závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů, případně Vlastníkům Kupónů, jsou-li vydávány, vyplývající z Dluhopisů, případně z Kupónů) zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky 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 závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů a Vlastníky Kupónů stejné emise Dluhopisů stejně.
Negativní závazek	Emitent se zavazuje, že do doby plného splacení všech svých závazků vyplývajících ze všech Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) v rámci Dluhopisového programu vydaných a dosud nesplacených nezřídí a nedovolí zřízení zástavního práva nebo jiného práva ke svému současnému nebo budoucímu majetku ve prospěch třetích osob k zajištění jakéhokoliv dluhu ve formě dluhopisů, pokud zároveň obdobným způsobem nezajistí závazky z dosud nesplacených Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) vydaných podle Emisních podmínek. V souladu se Zákonem o dluhopisech se Emitent dále zavazuje, že majetkové hodnoty představující Krycí blok nezastaví ani jinak nepoužije jako zajištění.
Případ neplnění závazků	Dluhopisy umožňují v Případě neplnění závazků Vlastníkům Dluhopisů požadovat okamžité splacení dluhopisů, jak je stanoveno v článku 9 Emisních podmínek.
Rozhodné právo	České právo
Jurisdikce	Městský soud v Praze

Shrnutí popisu Dluhopisového programu

Objem Programu	Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat Dluhopisy tak, že k žádnému okamžiku nesmí celková jmenovitá hodnota veškerých nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu překročit 20.000.000.000 Kč.
Doba trvání Programu	30 let
Emise	Dluhopisy budou vydávány v Emisích, přičemž Dluhopisy tvořící jednu Emisi budou vždy vzájemně zastupitelné. Dluhopisy tvořící jednu Emisi mohou být vydávány v jedné nebo několika tranších, popř. průběžně. Specifické podmínky každé Emise budou obsaženy v příslušném Emisním dodatku.
Zdanění	Splacení jmenovité hodnoty a výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní, odvodů nebo poplatků jakéhokoliv druhu, ledaže taková srážka bude vyžadována zákony České republiky účinnými v den výplaty. Bude-li jakákoliv taková srážka daní, odvodu nebo poplatků vyžadována zákony České republiky účinnými v den výplaty, nebude Emitent povinen hradit příjemcům plateb žádné další částky z titulu náhrady těchto srážek, daní, odvodů nebo poplatků.
Omezení prodeje	Na základě místních zákonů týkajících se nabízení a prodeje dluhopisů mohou existovat specifická omezení nabízení a prodeje Dluhopisů a distribuce propagačních materiálů, např. ve Spojených státech amerických a Evropském hospodářském prostoru.
Souhlas a oznámení	Dluhopisový program schválila Česká národní banka. O schválení základního prospektu podle Čl. 13 směrnice 2003/71/ES a ZPKT bylo žádáno pouze u České národní banky.

Shrnutí popisu Emitenta

Auditor Emitenta	KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 648/1a, PSČ 186 00, IČ: 496 19 187
Informace o Emitentovi	Obchodní firma Emitenta je HVB Bank Czech Republic a. s. Emitent byl založen podle zákonů České republiky a vznikl dne 1. 1. 1996. Emitent je zapsán u Městského soudu v Praze pod IČ: 649 48 242. Akcie Emitenta nejsou kótované. Sídlo společnosti je nám. Republiky 3a/č.p. 2090, PSČ 110 00. Telefonní číslo je +420 221 112 111. Webové stránky Emitenta mají adresu www.hvb.cz .
Přehled podnikatelských aktivit	Hlavní podnikatelské aktivity Emitenta jsou: a) příjem vkladů od veřejnosti; b) poskytování úvěrů; c) investování do cenných papírů na vlastní účet; d) platební styk a zúčtování; e) vydávání a správa platebních prostředků;

- f) poskytování záruk;
- g) otvírání akreditivů;
- h) obstarávání inkasa;
- i) poskytování investičních služeb
- j) vydávání hypotečních zástavních listů;
- k) finanční makléřství;
- l) výkon funkce depozitáře;
- m) směnářská činnost (nákup devizových prostředků);
- n) poskytování bankovních informací;
- o) obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem;
- p) pronájem bezpečnostních schránek;
- q) činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými výše

Hlavní akcionář

Bank Austria Creditanstalt AG

Historické finanční a provozní údaje

Přehled vybraných historických finančních a provozních údajů pro finanční rok končící 31. prosince 2005 a 2004.

(IFRS auditované, nekonsolidované)

	2005	2004
	V mil. Kč	V mil. Kč
Hospodářské výsledky		
Čistý výnos z úroků	2 730	2 316
Čistý výnos z poplatků a provizí	2 060	1 947
Hospodářský výsledek z běžné činnosti před zdaněním	2 349	2 301
Čistý zisk po zdanění	1 856	1 672
Poměrové ukazatele		
Návratnost vlastního kapitálu po zdanění	12,8%	13,2%
Návratnost aktiv po zdanění	1,2%	1,2%
Poměr nákladů a výnosů	50,9%	50,3%
Rozvahové ukazatele		
Bilanční suma	165 387	142 644
Objem úvěrů klientům	93 883	84 946
Vklady klientů	96 034	87 546
Základní kapitál	5 125	5 125
Další regulatorní ukazatele podle předpisů ČNB		
Tier 1	12 897	10 966
Kapitál	13 394	11 902
Rizikově vážená aktiva bankovního portfolia	115 750	100 606
Kapitálová přiměřenost	10,9%	10,3%
Počet zaměstnanců ke konci roku	1 081	1 258
Počet poboček	24	24

Ověření historických finančních údajů

Historické finanční údaje vycházejí z účetních závěrek za účetní období končící 31. prosince 2005 a 2004 ověřených auditorem.

Interní a ostatní finanční údaje

Od data posledního auditovaného finančního výkazu Emitent neuveřejnil interní finanční informace.

Soudní a arbitrážní řízení

Emitent není účastníkem jakýchkoliv soudních či arbitrážních řízení, které by mohly mít podstatný dopad na jeho ekonomickou situaci.

Podstatné změny finanční situace (pozice)

Od data posledního auditovaného finančního výkazu do data tohoto Základního prospektu nedošlo k žádné podstatné změně finanční situace Emitenta.

Shrnutí rizik vztahujících se k Emitentovi

Úvěrové (kreditní) riziko	Úvěrové riziko představuje riziko ztrát ze špatných pohledávek nebo ze zhoršení úvěrového ratingu klientů. Úvěrové riziko může být rozděleno na riziko nesplnění závazku protistranou, riziko země a riziko zhoršení úvěrového ratingu.
Riziko tržních cen	Riziko tržních cen zahrnuje možnost negativního vývoje hodnoty v důsledku neočekávaných změn v podkladových tržních parametrech jako jsou úrokové sazby, ceny akcií, měnové kurzy a jejich volatilita.
Riziko likvidity	Riziko likvidity zahrnuje riziko krátkodobé likvidity, které je rizikem nedostatku likvidity pro plnění každodenních platebních povinností, strukturální riziko likvidity, které vzniká z nerovnováhy ve středně- a dlouhodobé struktuře likvidity, a tržní riziko likvidity, které je rizikem nedostatku likvidity vhodných finančních instrumentů s následkem spočívajícím v možnosti uzavřít pozice jen, pokud vůbec, za nepřiměřeně vysokých nákladů.
Provozní riziko	Operační riziko vzniká převážně z neadekvátních či nesprávných vnitřních procesů nebo systémů, lidské chyby nebo vnějších událostí. Součástí operačního rizika je i riziko právní.
Další rizika	Další rizika zahrnují obchodní a strategická rizika spolu s regulačními, daňovými a nemovitostními riziky.

Shrnutí rizik vztahujících se k Dluhopisu

Nezávislé přezkoumání a doporučení	Potenciální investor by neměl investovat do Dluhopisů, které jsou komplexním finančním nástrojem, bez odborného posouzení (které učiní buď sám či spolu s finančním poradcem) vývoje výnosu Dluhopisu za měnících se podmínek determinujících hodnotu Dluhopisů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora.
Riziko likvidity	Nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že bude trvat. Na nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu.
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.
Riziko předčasného splacení	Pokud by měl Emitent právo splatit Dluhopisy některé Emise před datem jejich splatnosti, je držitel Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.
Zdanění	Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné nároky či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiném státu.
Zákonnost koupě	Potenciální kupující Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Ani Emitent, ani žádný z případných obchodníků (budou-li ustaveni pro některou Emisi) ani kterýkoliv člen jejich skupiny, nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať už podle zákonů jurisdikce jeho založení nebo jurisdikce, kde je činný (pokud se liší).
Změna práva	Emisní podmínky Dluhopisů se řídí platným českým právem. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně důsledků jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu tohoto Základního prospektu.
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	Držitel Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb.
Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou	Držitel Dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb nebo hodnot podkladových aktiv a nejistých úrokových příjmů. Pohyblivé úrokové sazby nedávají jistotu určení výnosu Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou předem.
Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu	Držitel Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu je vystaven riziku snížení ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Ceny Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu jsou pohyblivější než ceny Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou a lze očekávat jejich větší reakce na změnu tržních úrokových sazeb než u úročených dluhopisů a stejnou splatností.

RIZIKOVÉ FAKTORY

A) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K CENNÉMU PAPÍRU

Rizika spojená s Dluhopisy mohou být rozdělena do následujících kategorií.

Obecná rizika spojená s Dluhopisy

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

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

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

Riziko likvidity

Pokud budou Dluhopisy kterékoli Emise vydávány jako kótované cenné papíry, Emitent zamýšlí požádat o jejich přijetí k obchodování na BCPP. Konkrétní segment oficiálního trhu BCPP, na kterém mohou být Dluhopisy takto kótovány, bude upřesněn v příslušném Emisním dodatku. Emisní dodatek může 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 kótaci Dluhopisů nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že mohou být Dluhopisy kótovány na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě kótovaných Dluhopisů než nekótovaných Dluhopisů. V případě nekótovaných Dluhopisů 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.

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.

Riziko předčasného splacení

V Emisním dodatku bude stanoveno, zda má Emitent právo splatit Dluhopisy příslušné Emise před datem jejich splatnosti z daňových důvodů či na základě opce (option call right). Pokud Emitent splatí jakékoliv Dluhopisy některé Emise před datem jejich splatnosti, je držitel Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení. 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.

Zdanění

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné nároky či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou dluhopisy. Potenciální investoři by se neměli při získání, prodeji či splacení těchto Dluhopisů spoléhat na stručné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Základním prospektu nebo případně v příslušném Emisním dodatku, ale měli

by jednat podle doporučení svých daňových poradců ohledně jejich individuálního zdanění. Zvážení investování podle rizik uvedených v této části by mělo být učiněno minimálně po zvážení kapitoly "Devizová regulace a zdanění v České republice" tohoto Základního prospektu a případných dalších kapitol o zdanění obsažených v příslušném Emisním dodatku.

Zákonnost koupě

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

Změna práva

Emisní podmínky Dluhopisů se řídí českým právem platným k datu tohoto Základního prospektu. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně důsledků jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu tohoto Základního prospektu.

Zvláštní rizika spojená s různými druhy Dluhopisů

Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou

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

Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou

Držitel Dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb nebo hodnot podkladových aktiv a nejistých úrokových příjmů. Pohyblivé úrokové sazby nedávají jistotu určení výnosu Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou předem.

Dluhopisy, jejichž výnos je závislý na vývoji hodnot podkladových aktiv (zejména finančních či nefinančních indexů, košů podkladových aktiv či směnných kurzů) jsou sofistikovaným dluhovým instrumentem, u nichž je výnos, či jeho část, závislý na vývoji hodnoty podkladových aktiv, a to s cílem zvýšit jejich výnosový potenciál. Investování do těchto Dluhopisů s sebou však nese riziko, které není spojováno s obdobným investováním do běžných dluhopisů, a to že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší, než výnos běžných dluhopisů za stejné období.

Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

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

B) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍCH SE K EMITENTOVÍ

ŘÍZENÍ TRŽNÍCH RIZIK

(a) Obchodování

Banka drží obchodní pozice v různých finančních nástrojích včetně finančních derivátů. Většina obchodních aktivit banky je řízena požadavky klientů banky. Podle odhadu poptávky klientů drží banka určitou zásobu finančních nástrojů a udržuje přístup na finanční trhy prostřednictvím kótování nákupních (bid) a prodejních (ask) cen a také obchodováním s dalšími tvůrci trhu. Tyto pozice jsou také drženy za účelem budoucího očekávaného vývoje finančních trhů a představují tedy spekulaci na tento vývoj. Obchodní strategie banky je tak ovlivněna spekulativním očekáváním a tvorbou trhu a jejím cílem je maximalizace čistých výnosů z obchodování.

Banka 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.

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

(b) Řízení tržních rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je banka vystavena z důvodu svých neobchodních aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy banky k řízení těchto rizik. Detailnější postupy, které banka používá k měření a řízení těchto rizik, jsou uvedeny u jednotlivých rizik.

Banka je vystavena 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 v bance se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury aktiv a závazků banky. Banka 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 banka identifikuje konkrétní aktiva/závazky způsobující tento nesoulad tak, aby splnila účetní kritéria pro aplikaci zajišťovacího účetnictví.

Value at Risk

Value at Risk představuje hlavní metodu řízení tržních rizik plynoucích z aktivit banky. Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Banka stanovuje Value at Risk pomocí stochastické simulace velkého množství scénářů potenciálního vývoje finančních trhů. Value at Risk je měřeno na bázi 1 denního intervalu držby a úrovni spolehlivosti 99%. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány s výsledky odpovídajícími skutečné změně úrokových sazeb na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za banku.

mil. Kč	K 31. prosinci 2005	Průměr 2005	K 31. prosinci 2004	Průměr 2004
VaR úrokových nástrojů	44	36	30	20
VaR měnových nástrojů	0,4	1,3	0,2	1,5
VaR akciových nástrojů	0,6	0,8	0,3	0,5

Úrokové riziko

Banka je vystavena 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 banka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako Pribor, vyhledávaných úroků z vkladů, atd.

Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos banky v souladu se strategií banky schválenou představenstvem banky.

Celková pozice banky k 31. prosinci 2005 je charakterizována kratší durací na straně aktiv v porovnání se stranou pasiv. Banka je tedy úrokově citlivější na straně aktiv. U delších splatností je pozice krátkodobějších aktiv vyvažována pozicemi ze spekulativního obchodování. Celková pozice banky je přibližně vyrovnaná. Pozice je diverzifikována do více měn a tím je banka rovněž citlivá na pohyb úrokových sazeb jednotlivých měn vůči sobě. Největší citlivost banky je vázána na EUR a CZK. Při paralelním růstu úrokových sazeb jednotlivých měn by došlo k mírnému poklesu čistého výnosu.

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 banky. Část výnosů banky je generována prostřednictvím cíleného nesouladu mezi úrokově citlivými aktivy a závazky.

Pro měření úrokové citlivosti aktiv a pasiv používá banka 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.

Banka nastavila limity na úrokové riziko se záměrem omezit oscilaci čistého úrokového výnosu z titulu změny úrokových sazeb o 0.01% („BPV limit“). Banka provádí týdně stresové testování úrokového rizika tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definovaných nepravděpodobných scénářů a modeluje jejich dopad na hospodářský výsledek banky. Banka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik v bance.

Zajišťovací účetnictví

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

Zajištění reálných hodnot

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

Zajištění peněžních toků

Banka používá koncept zajištění peněžních toků k eliminaci úrokového rizika na agregované bázi.

Zajišťovanými instrumenty jsou budoucí očekávané transakce v podobě úrokových výnosů a nákladů citlivých na změny tržních úrokových sazeb. Zajišťovacími instrumenty jsou deriváty (nejčastěji úrokové swapy a cross-currency swapy). Následující tabulka vyjadřuje smluvní a reálné hodnoty derivátů uzavřených v rámci zajištění peněžních toků.

Řízení úvěrových rizik v roce 2005

Banka v roce 2005 pokračovala ve své strategii obezřetného řízení úvěrových rizik. Přes celkový nárůst úvěrové expozice je možné úvěrové portfolio banky z pohledu bonitní struktury úvěrových pohledávek i nadále považovat za velmi kvalitní. Čistá tvorba rezerv a opravných položek k úvěrovým pohledávkám zůstala v roce 2005 výrazně pod očekávanými hodnotami, což mělo pozitivní dopad na celkový hospodářský výsledek banky. Divize řízení úvěrových rizik podporovala zeštíhlením úvěrového procesu akviziční snahy obchodních divizí, zejména v segmentu malých a středních podniků. V roce 2005 byly rovněž implementovány nové a upřesněny stávající ratingové a scoringové nástroje používané pro kvantifikaci úvěrového rizika. Banka se v průběhu roku 2005 též intenzivně připravovala na implementaci nového regulatorního konceptu výpočtu kapitálových požadavků Basel II.

ÚVĚROVÉ RIZIKO

Banka je vystavena úvěrovému riziku z titulu svých obchodních aktivit, poskytování úvěrů, zajišťovacích transakcí, investičních aktivit a zprostředkovatelských činností.

Úvěrové riziko je řízeno na jak úrovni jednotlivého klienta (transakce), tak na úrovni portfolia. Divize řízení úvěrových rizik je organizačně nezávislá na obchodních divizích a podléhá člena představenstva odpovědnému za řízení rizik.

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 i kvalitativní faktory. Analýza bonity, stanovení limitů úvěrové angažovanosti a ratingu se provádí jak před poskytnutím úvěru, tak i pravidelně v průběhu úvěrového vztahu s klientem.

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.

Banka sleduje svoji celkovou expozici vůči úvěrovému riziku, tzn. zohledňuje veškeré své rozvahové i podrozvahové expozice a kvantifikuje očekávanou ztrátu ze své úvěrové expozice. Banka vytvořila systém vnitřních limitů na jednotlivé země, odvětví a ekonomicky spjaté skupiny dlužníků a svoji úvěrovou angažovanost v jednotlivých segmentech pravidelně sleduje.

Vymáhání pohledávek za dlužníky

Banka má zřízena zvláštní oddělení sanace a vymáhání úvěrů (zvlášť pro privátní a firemní klienty), která spravují pohledávky, jejichž návratnost je ohrožena. Cílem činnosti těchto oddělení je u ohrožených úvěrových pohledávek dosáhnout jednoho nebo několika z následujících cílů: a) "revitalizace" úvěrového vztahu, jeho restrukturalizace a následný návrat případu mezi standardní úvěrové případy, b) plné splacení úvěru, c) minimalizace ztráty z úvěru (realizací zajištění, prodejem pohledávky s diskontem apod.), případně d) zabránění vzniku dalších ztrát z úvěru (tzn. posouzení budoucích nákladů v porovnání s možnými výnosy).

OPERAČNÍ RIZIKO A OSTATNÍ RIZIKA

Operační riziko představuje riziko ztráty následkem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů nebo riziko ztráty banky vlivem vnějších událostí včetně rizika ztráty banky v důsledku právního rizika. Banka je vybavena komplexní interní předpisovou základnou, která upravuje a definuje pracovní postupy a příslušné kontrolní činnosti.

Z pohledu operačních rizik je podstatné, že součástí předpisové základny banky je také „Disaster Recovery Plan“ a „Business Continuity Plan“. Platnost těchto dokumentů je pravidelně prověřována interními a externími auditory. Banka si ověřila efektivnost použití těchto plánů při obnově činností po výpadech, které jí postihly např. při povodních v srpnu 2002.

Banka má dále ve svých interních předpisech přesně definovány povinnosti jednotlivých zaměstnanců včetně řídicích pracovníků, které zahrnují také příslušné kontrolní činnosti. V oblasti platebního styku a vypořádání transakcí se banka snaží předcházet vzniku operačního rizika dodržováním následujících principů:

- činnosti, v jejichž důsledku dochází k pohybu finančních prostředků (realizace transakcí platebního styku, vypořádání mezibankovních obchodů, úvěrová administrace) jsou prováděny na bázi kontroly čtyř očí (žadavající - autorizující),
- denní odsouhlasení položek na nostro účtech,
- denní a měsíční odsouhlasení položek na vnitřních účtech banky spadajících do kompetence příslušného útvaru,
- evidence, zpracování a eskalace reklamací z důvodu chyb vzniklých v rámci zpracování. Banka zavádí v rámci projektu Basel II komplexní systém pro sledování a řízení operačního rizika. Cílem je uplatnění standardizované metody řízení operačního rizika k datu implementace Basel II.

INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Výroční zpráva 2005 HVB Bank Czech Republic a.s.

uveřejněna dne 2.5.2006

<http://www.hvb.cz/cz/publikace/vyrocní-zpravy.asp>

Výroční zpráva 2004 HVB Bank Czech Republic a.s.

uveřejněna dne 2.5.2005

<http://www.hvb.cz/cz/publikace/vyrocní-zpravy.asp>

Pololetní zpráva 2005 HVB Bank Czech Republic a.s.

uveřejněna dne 26.8.2005

<http://www.hvb.cz/cz/publikace/povinne-informace.asp>

Informace o druzích a rozsahu investičních služeb HVB Bank v plném znění

v 1. čtvrtletí 2006

<http://www.hvb.cz/cz/publikace/povinne-informace.asp>

Údaje o bance k 31.3.2006

<http://www.hvb.cz/cz/publikace/povinne-informace.asp>

SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

EMISNÍ PODMÍNKY PROGRAMU

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu jsou vydávány podle Zákona o dluhopisech společností HVB Bank Czech Republic a. s., se sídlem Praha 1, nám. Republiky 3a/č.p. 2090, PSČ 110 00, IČ: 649 48 242, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B., vložka 3608 (dále také jen "**Emitent**"). Dluhopisy se řídí těmito Emisními podmínkami a dále příslušným Doplněkem dluhopisového programu obsaženým v příslušném Emisním dodatku.

Tyto Emisní podmínky, které budou stejné pro jednotlivé emise Dluhopisů, byly schváleny v souladu se Zákonem o dluhopisech rozhodnutím ČNB č.j. 45/N/68/2006/2 ze dne 1.6.2006, které nabylo právní moci dne 5.6.2006. Rozhodne-li tak Emitent v případě konkrétní emise Dluhopisů nebo budou-li tak vyžadovat v případě kterékoli emise Dluhopisů právní předpisy, bude Dluhopisům a Kupónům (budou-li vydány) přidělen ČNB samostatný kód ISIN. Informace o přidělených kódech ISIN, případně jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Dluhopisům a Kupónům (budou-li vydávány) bude uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu. V Doplněku dluhopisového programu bude uvedeno, zda Emitent požádá některého organizátora regulovaného trhu o přijetí příslušné emise Dluhopisů k obchodování na oficiálním trhu, tj. zda učiní všechny kroky nutné k tomu, aby Dluhopisy takové emise byly kótovanými cennými papíry. V Doplněku dluhopisového programu bude také uvedeno, zda bude příslušná emise Dluhopisů nabízena formou veřejné nabídky či nikoli (pro odstranění pochybností platí, že termíny "oficiální trh", "kótovaný Dluhopis" a "veřejná nabídka" mají význam, jaký je jim prisuzován v Zákoně o podnikání na kapitálovém trhu).

Tyto Emisní podmínky budou vždy pro každou emisi Dluhopisů upřesněny Doplněkem dluhopisového programu obsaženým v Emisním dodatku, který bude zvlášť schválen ČNB podle příslušných právních předpisů. Emisní podmínky každé emise Dluhopisů budou tedy tvořeny ustanoveními těchto Emisních podmínek a ustanoveními Doplněku dluhopisového programu obsaženými v příslušném Emisním dodatku schváleném ČNB.

Kterékoli ustanovení těchto Emisních podmínek může být Doplněkem dluhopisového programu pro kteroukoli emisi Dluhopisů upraveno či pozměněno. V případě jakýchkoli rozporů mezi těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplněkem dluhopisového programu platným pro kteroukoli emisi Dluhopisů mají ve vztahu k takové emisi Dluhopisů přednost ustanovení příslušného Doplněku dluhopisového programu. Tím však není dotčeno znění těchto Emisních podmínek ve vztahu k jakékoli jiné emisi Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu.

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

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 těchto Emisních podmínek, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových 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 dluhopisového 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 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 dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.3.2 těchto Emisních podmínek, pak činnosti kotačního agenta ve vztahu k emisím kótovaných Dluhopisů spočívající v uvedení takových Dluhopisů na příslušný regulovaný trh zajistí Emitent sám. Emitent může pověřit výkonem služeb kotačního agenta spočívajících v uvedení Dluhopisů příslušné emise na příslušný regulovaný trh jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba dále také jen "**Kotační agent**").

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

1. Obecná charakteristika Dluhopisů

1.1 **Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů**

Dluhopisy mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo listinné cenné papíry, ve formě na jméno nebo na doručitele. Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě, v počtu a číslování uvedeném v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Měna Dluhopisů a případné ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta a/nebo Dluhopisů budou rovněž uvedeny v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, nebudou s Dluhopisy spojena žádná předkupní nebo výměnná práva. Název každé emise Dluhopisů bude stanoven v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

1.2 Vlastníci Dluhopisů a Vlastníci Kupónů, převod Dluhopisů a Kupónů

1.2.1 Oddělení práv na výnos z Dluhopisů

Pokud není v příslušném Doplněku dluhopisového programu stanoveno jinak, oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání kupónů (dále také jen "**Kupóny**") jako samostatných cenných papírů na doručitele, s nimiž je spojeno právo na výplatu výnosu, se vylučuje. Budou-li Kupóny vydány, budou vydány ve stejné podobě jako Dluhopisy příslušné emise.

1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů a Kupónů

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

1.2.3 Vlastníci a převody zaknihovaných Dluhopisů a Kupónů

- (a) Pro účely Emisních podmínek se v případě zaknihovaných Dluhopisů a zaknihovaných Kupónů rozumí "**Vlastníkem Dluhopisu**" a "**Vlastníkem Kupónu**" (jsou-li vydávány) osoba, na jejíž účtu v evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů je Dluhopis resp. Kupón (jsou-li vydávány) evidován. Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu nebo Vlastník Kupónu nejsou vlastníky dotčených cenných papírů, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu a Vlastníka Kupónu (jsou-li vydávány) za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplněkem dluhopisového programu. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu nebo vlastníky Kupónu (jsou-li vydávány) a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům či Kupónům (jsou-li vydávány) neprodleně informovat Emitenta.
- (b) K převodu zaknihovaných Dluhopisů na doručitele i na jméno a Kupónů (jsou-li vydávány) dochází registrací tohoto převodu v zákonem stanovené evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů vedené osobou oprávněnou k vedení takové evidence (dále jen "**Středisko**") v souladu s právním předpisy a předpisy Střediska.

1.2.4 Vlastníci a převody listinných Dluhopisů a Kupónů

- (a) Pokud nebude v Doplněku dluhopisového programu stanoveno jinak, budou listinné Dluhopisy zastoupeny sběrným dluhopisem v listinné podobě bez Kupónů (dále také jen "**Sběrný dluhopis**"). Sběrný dluhopis bude uložen a evidován u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu). Na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu se Vlastníci Dluhopisů podílejí určitým počtem kusů Dluhopisů, aniž je těmto Dluhopisům přidělováno pořadové číslo. Sběrný dluhopis je společným vlastnictvím vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu. V případě, že dojde k předčasnému splacení některých Dluhopisů nebo dovydání Dluhopisů v souladu s článkem 2.1 těchto Emisních podmínek, kterými se Vlastníci Dluhopisů podílejí na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu, pak se celková jmenovitá hodnota Sběrného dluhopisu sníží nebo zvýší odpovídajícím způsobem. Vlastník podílu na Sběrném dluhopisu je vlastníkem takového počtu jednotlivých Dluhopisů, který odpovídá velikosti jeho podílu na Sběrném dluhopisu, a má veškerá práva, která přísluší Vlastníkovi Dluhopisu (včetně práva na výplatu výnosu z Dluhopisu).
- (b) Práva spojená s Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba (dále také jen "**Vlastník Dluhopisu**"), kterou je (i) v případě listinných Dluhopisů znějících na doručitele osoba, která předloží příslušný Dluhopis na doručitele, a (ii) v případě listinných Dluhopisů znějících na jméno osoba uvedená v Seznamu Vlastníků Dluhopisů. V případě existence Sběrného dluhopisu je pak Vlastníkem Dluhopisů osoba, která je v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu) vedena jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů (dále také jen "**Vlastník Dluhopisu**"). Vlastníkem listinného Kupónu (dále také jen "**Vlastník Kupónu**") je osoba, která předloží/odevdá příslušný Kupón.
- (c) K převodu podílů, kterými se příslušný Vlastník Dluhopisů podílí na Sběrném dluhopisu, dochází registrací tohoto převodu v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu). Jakákoli změna v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu) se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v evidenci Vlastníků Dluhopisů vedenou Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu) s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.
- (d) K převodu listinných Dluhopisů znějících na doručitele a Kupónů (jsou-li vydávány) dochází jejich předáním.
- (e) K převodu listinných Dluhopisů znějících na jméno dochází jejich rubopisem ve prospěch nového Vlastníka Dluhopisů a jejich předáním; vůči Emitentovi je takový převod účinný až zápisem o změně Vlastníka Dluhopisu v Seznamu Vlastníků Dluhopisů. Jakákoli změna v Seznamu Vlastníků Dluhopisů se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v Seznamu Vlastníků Dluhopisů s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.

- (f) Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu nebo Vlastník Kupónu nejsou vlastníky dotčených cenných papírů, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu a Vlastníka Kupónu (je-li vydáván) za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplněkem dluhopisového programu. Osoby, které budou vlastníky listinného Dluhopisu na jméno a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v Seznamu Vlastníků Dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta.

2. Datum a způsob emise Dluhopisů, emisní kurz

2.1 Datum emise; Emisní lhůta; Dodatečná emisní lhůta

Datum emise každé emise Dluhopisů bude uvedeno v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou emisi Dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, a to i postupně, není-li v příslušném Doplněku dluhopisového programu stanoveno jinak. Emitent má právo v průběhu Emisní lhůty vydat Dluhopisy ve větším objemu, než byl předpokládán objem emise Dluhopisů, pokud Doplněk dluhopisového 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 větším objemu emise, než byla předpokládána celková jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů, pokud Doplněk dluhopisového programu některé z těchto práv Emitenta nevyloučí. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné emisní lhůty je Emitent povinen oznámit způsobem uvedeným v článku 13 Emisních podmínek a způsobem, jakým byl uveřejněn Doplněk dluhopisového programu. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větším objemu než byl předpokládán objem emise, objem tohoto zvýšení nepřekročí 25 (dvacet pět) % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů, neurčí-li Emitent v Doplněku dluhopisového programu jiný rozsah případného zvýšení objemu emise.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty nebo případné Dodatečné emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) způsobem stanoveným v článku 13 těchto Emisních podmínek a způsobem, jakým byl uveřejněn Doplněk dluhopisového programu příslušné emise Dluhopisů, 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 (příp. způsob jeho stanovení) všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude stanoven v Doplněku dluhopisového programu. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise během Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. Tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Způsob a místo úpisu Dluhopisů jednotlivé emise Dluhopisů, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, budou stanoveny v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

3. Status Dluhopisů; Prohlášení a závazky Emitenta týkající se Dluhopisů

3.1 Status Dluhopisů

Dluhopisy (a veškeré Emitentovy peněžité závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů, případně Vlastníkům Kupónů, jsou-li vydávány, vyplývající z Dluhopisů, případně z Kupónů) zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky 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 závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů a Vlastníky Kupónů stejné emise Dluhopisů stejně.

3.2 Prohlášení a závazky Emitenta týkající se Dluhopisů

Emitent tímto prohlašuje, že dluží jmenovitou hodnotu každého Dluhopisu jeho vlastníkově a poměrný úrokový výnos (nejedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu) Dluhopisu jeho vlastníkově, resp. Vlastníkovi Kupónu (jsou-li vydávány) a zavazuje se mu vyplácet úrokové výnosy (nejedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu) a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu v souladu s těmito Emisními podmínkami ve znění Doplněku dluhopisového programu a Zákonem o dluhopisech.

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

Emitent prohlašuje, že jmenovitá hodnota všech jím dosud vydaných a nesplacených hypotečních zástavních listů v oběhu (tj. vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu nebo mimo něj), jakož i jejich poměrného výnosu, je plně kryta pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo jejich částmi, popřípadě náhradním způsobem podle Zákona o dluhopisech (dále též "**Krycí blok**").

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

4. Negativní závazek

Emitent se zavazuje, že do doby plného splacení všech svých závazků vyplývajících ze všech Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) v rámci tohoto Dluhopisového programu vydaných a dosud nesplacených nezřídí a nedovolí zřízení zástavního práva nebo jiného práva ke svému současnému nebo budoucímu majetku ve prospěch třetích osob k zajištění jakéhokoliv dluhu ve formě dluhopisů, pokud zároveň obdobným způsobem nezajistí závazky z dosud nesplacených Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) vydaných podle těchto Emisních podmínek.

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

5. Výnos

5.1 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém Doplňku dluhopisového programu nebo sazbou určenou způsobem uvedeným v takovém Doplňku dluhopisového programu.
- (b) Nestanoví-li příslušný Doplňek dluhopisového programu jinak, budou úrokové výnosy 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.
- (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). 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 Doplňku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající (i) příslušné Referenční sazbě upravené o příslušnou Marži (je-li relevantní) nebo (ii) výsledné hodnotě vzorce pro výpočet úrokové sazby případně stanoveného v Doplňku dluhopisového programu, do kterého bude dosazena hodnota Referenční sazby nebo Referenčních sazeb, případně příslušné Marže (je-li relevantní), vždy během jednotlivých na sebe navazujících Výnosových období.
- (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. Není-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu uvedeno jinak, pak u Dluhopisů, které mají být přijaty k obchodování na BCPP, platí bez ohledu na předcházející, že v případě, že úroková sazba platná pro jakékoli Výnosové období je zjišťována až (i) v průběhu takového Výnosového období, avšak dříve než 2 (dva) Pracovní dny před koncem takového Výnosového období, pak úrokový výnos příslušející k takovému Dluhopisu narůstá počínaje druhým Pracovním dnem po Dni stanovení Referenční sazby do konce takového Výnosového období při upravené úrokové sazbě, přičemž upravená

úroková sazba je taková sazba, při níž naroste na Dluhopisu za období, po které úrokový výnos narůstá, stejný úrokový výnos, který by narostl, pokud by narůstal při zjištěné (tj. neupravené) úrokové sazbě rovnoměrně po celé Výnosové období, nebo (ii) 2 (dva) Pracovní dny před koncem Výnosového období nebo později, pak úrokový výnos příslušející k takovému Dluhopisu za předmětné Výnosové období naroste jednorázově ke druhému Pracovnímu dni po Dni stanovení Referenční sazby, nejpozději však k příslušnému Dni výplaty úroku. Po dobu, kdy úrokový výnos nenarůstá, platí, že úroková sazba je rovna nule.

- (c) Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, bude úroková sazba pro každé Výnosové období Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa podle třetího desetinného místa. 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 v Den výplaty úroků.
- (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 odstavci (a) 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). 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. Předchozí ustanovení tohoto písmena (f) se nepoužije v případech, kdy úrokový výnos Dluhopisu je počítán na základě Referenční sazby určené na základě Indexu, Koše, Směnného kurzu nebo jiné hodnoty dle článků 5.2.3 až 5.2.6. těchto Emisních podmínek. Nestanoví-li Doplněk těchto Emisních podmínek jinak, pak v těchto případech se částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jedno Výnosové období (bez ohledu na jeho délku) stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem).

5.2.2 Určení Referenční sazby na základě úrokové sazby

Má-li být hodnota Referenční sazby určena na základě úrokové sazby nebo úrokových sazeb, bude hodnota Referenční sazby pro příslušné Výnosové období vypočítána způsobem stanoveným v příslušném Doplnku dluhopisového programu a příslušná úroková sazba nebo úrokové sazby budou odečteny Agentem pro výpočty ze zdroje Referenční sazby v příslušný den a v hodinu, v kterou je to v příslušném Finančním centru obvyklé.

5.2.3 Určení Referenční sazby na základě Indexu

Má-li být hodnota Referenční sazby určena na základě Indexu, bude hodnota Referenční sazby pro příslušné Výnosové období rovna procentuální změně hodnoty takového Indexu mezi předchozím Dnem stanovení Referenční sazby (jedná-li se o první Výnosové období, pak mezi dnem, na který by připadal Den stanovení Referenční sazby při fikci, že takovému prvnímu Výnosovému období předcházelo Výnosové období o stejné délce) a Dnem stanovení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období.

Hodnoty příslušného Indexu budou odečteny Agentem pro výpočty z příslušného zdroje Referenční sazby v příslušný den jako konečné hodnoty příslušného obchodního dne. Nebude-li v Doplnku dluhopisového programu nebo v těchto Emisních podmínkách uvedeno jinak, platí, že zdrojem Referenční sazby je v případě Indexu příslušná strana obrazovky Reuters Screen Service (popřípadě jiný náhradní oficiální zdroj, kde bude Index uváděn).

Dojde-li od posledního data, ke kterému byla hodnota Indexu Agentem pro výpočty zjišťována, ke změně složení Indexu, váhy některé složky tvořící Index nebo k jakékoli jiné úpravě, v jejímž důsledku by dle výhradního uvážení Agent pro výpočty, nebyla hodnota Indexu po takové úpravě v podstatných ohledech porovnatelná s hodnotou Indexu před takovou úpravou, pak hodnotu Indexu stanoví Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení tak, aby takto stanovená hodnota byla v podstatných ohledech porovnatelná s hodnotou Indexu před takovou úpravou.

Dojde-li k zániku Indexu (a není-li k dispozici žádný dle výhradního názoru Agent pro výpočty rozumně přijatelný Index, který by zaniklý Index v podstatných ohledech nahradil), pak hodnotu Indexu určí Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení tak, aby takto stanovená hodnota byla v podstatných ohledech porovnatelná s hodnotou Indexu počítanou podle vzorce a metody před takovou změnou.

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

5.2.4 Určení Referenční sazby na základě Koše

Má-li být hodnota Referenční sazby určena na základě Koše, bude hodnota Referenční sazby pro příslušné Výnosové období rovna procentuální změně hodnoty takového Koše mezi předchozím Dnem stanovení Referenční sazby (jedná-li se o první Výnosové období, pak mezi dnem, na který by připadal Den stanovení Referenční sazby při fikci, že takovému prvnímu Výnosovému období předcházelo Výnosové období o stejné délce) a Dnem stanovení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období.

Není-li vzorec výpočtu hodnoty Koše uveden v Doplnku dluhopisového programu, stanoví hodnotu Koše Agent pro výpočty jako vážený průměr hodnot jednotlivých položek tvořících Koš, kde každá položka má váhu stanovenou v Doplnku dluhopisového programu přičemž není-li žádná váha pro jednotlivé položky v Doplnku dluhopisového programu stanovena, platí, že každá položka má váhu stejnou. Hodnoty jednotlivých položek, které Koš tvoří, odečte Agent pro výpočty z příslušného zdroje Referenční sazby, stanoveného v Doplnku dluhopisového programu, přičemž, není-li v Doplnku dluhopisového programu uvedeno jinak, platí, že dojde-li k zániku některé položky, která Koš tvoří, nebo k jiné změně, v jejímž důsledku není hodnota takové položky srovnatelná s její dříve zjištěnou hodnotou, pak hodnotu takové položky stanoví dle svého výhradního uvážení Agent pro výpočty tak, aby hodnota Koše byla v podstatných ohledech porovnatelná s hodnotou Koše před takovou změnou. Nebude-li v Doplnku dluhopisového programu nebo v těchto Emisních podmínkách uvedeno jinak, platí, že Zdrojem Referenční sazby je v případě jednotlivých položek tvořících Koš příslušná strana obrazovky Reuters Screen Service (popřípadě jiný náhradní oficiální zdroj, kde budou položky tvořící Koš uváděny).

5.2.5 Určení Referenční sazby na základě Směnného kurzu

Má-li být Referenční sazba určena na základě Směnného kurzu, bude hodnota Referenční sazby pro příslušné Výnosové období rovna procentuální změně hodnoty takového Směnného kurzu mezi předchozím Dnem stanovení Referenční sazby (jedná-li se o první Výnosové období, pak mezi dnem, na který by připadal Den stanovení Referenční sazby při fikci, že takovému prvnímu Výnosovému období předcházelo Výnosové období o stejné délce) a Dnem stanovení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období.

Hodnota Směnného kurzu bude odečtena Agentem pro Výpočty v příslušnou hodinu a den z příslušného Zdroje Referenční sazby.

5.2.6 Určení Referenční sazby na základě jiné hodnoty

Má-li být Referenční sazba určena na základě jiné hodnoty nebo hodnot nebo matematického vzorce zahrnujícího jednu nebo více sazeb či hodnot, bude taková hodnota či hodnoty či matematický vzorec a způsob vypočtení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období specifikován v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

5.2.7 Minimální úroková sazba Dluhopisů

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

5.2.8 Maximální úroková sazba Dluhopisů

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

5.3 Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny. Výnos takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi emisním kurzem a jmenovitou hodnotou každého 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 dluhopisového programu.

5.4 Dluhopisy s jiným určením výnosu

Doplněk dluhopisového programu může stanovit jiný způsob určení výnosu Dluhopisu, včetně alternativního způsobu stanovení výnosu pro různá Výnosová období nebo po dobu, kdy jsou splněny podmínky uvedené v Doplnku dluhopisového programu.

6. Splacení Dluhopisů

6.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Emisních podmínkách nebo v příslušném Doplnku dluhopisového programu vztahujícím se ke konkrétní emisi Dluhopisů, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového 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 dluhopisového programu stanoveno jinak, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti Dluhopisů) splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.

6.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

6.2.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Emitenta

Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů dané emise Dluhopisů s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v majetku Emitenta v souladu s článkem 6.5 těchto Emisních podmínek.

6.2.2 Oznámení o předčasném splacení

Je-li v příslušném Doplnku dluhopisového 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 kterékoli 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 takové jiné nebo další lhůtě, která bude případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu příslušné emise Dluhopisů (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

6.2.3 Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.2.2 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané emise v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.2 a příslušného Doplnku dluhopisového programu. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplnku dluhopisového programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem (pokud je to relevantní). Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v hodnotě nevráceného kupónu.

6.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů

6.3.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů

Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového 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, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek.

6.3.2 Oznámení o předčasném splacení

Je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno datum nebo data předčasněho 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 Administrátora nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicet pět) dní před takovým příslušným datem předčasněho splacení nebo v takové jiné nebo další lhůtě, která bude případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu příslušné emise Dluhopisů (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

6.3.3 Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů podle článku 6.3.2 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 6.3.2 shora, v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.3 a příslušného Doplnku dluhopisového programu a poskytnout Emitentovi případně Administrátorovi veškerou součinnost, kterou Emitent případně Administrátor mohou v souvislosti s takovým předčasným splacením požadovat. V takovém případě, avšak vždy pouze proti vrácení příslušného Dluhopisu, budou všechny takové nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplnku dluhopisového programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem (pokud je relevantní). Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

6.4 Odkoupení Dluhopisů

Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

6.5 Zrušení Dluhopisů

Dluhopisy odkoupené v souladu s ustanovením článku 6.4 těchto Emisních podmínek nebo Dluhopisy jinak nabyté Emitentem nezanikají, pokud tak Emitent sám nerozhodne. Emitent je rovněž oprávněn držet Dluhopisy ve svém majetku či je znovu prodat. Nerozhodne-li Emitent o dřívějším zániku jím vlastněných Dluhopisů podle předchozí věty, zanikají práva a povinnosti z Dluhopisů vlastněných Emitentem v okamžiku jejich splatnosti.

6.6 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 je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplátí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) a naběhlých úrokových výnosů (pokud je relevantní) splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení článků 5, 6, 9, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek a v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu, všechny závazky Emitenta z Dluhopisů budou pro účely článku 4 těchto Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

7. Platební podmínky

7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový 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 je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplátí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) výlučně v měně, ve které je v příslušném Doplnku dluhopisového programu denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů, není-li podle příslušného Doplnku dluhopisového programu přípustné vyplácení úrokového 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 je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplátí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) v jiné měně nebo měnách. Úrokový výnos (pokud je relevantní) bude vyplácen Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (jsou-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 je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplátí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) bude splacena Vlastníkům Dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami ve znění příslušného Doplnku dluhopisového 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 dluhopisového 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 peněžité závazky 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 závazků Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považován ani za změnu těchto Emisních podmínek nebo Doplnku dluhopisového programu příslušných Dluhopisů ani za Případ neplnění závazků 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 dluhopisového 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 dluhopisového programu (každý takový den podle smyslu dále také jen "**Den výplaty úroků**" 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 dluhopisového 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 dluhopisového 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 dluhopisového programu je stanovena konvence Pracovního dne "**Upravená následující**"; nebo
- (c) je nejbližší předcházejícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplnku dluhopisového programu je stanovena konvence Pracovního dne "**Předcházející**",

přičemž, není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, 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 nebo Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové 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, které budou evidovány jako Vlastníci Dluhopisů ve Středisku ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového 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, které budou evidovány jako Vlastníci Kupónů ve Středisku ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce úrokového 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, 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 je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů), jsou osoby, které budou evidovány jako Vlastníci Dluhopisů ve Středisku 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 dluhopisového 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.

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 výnosy z listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném Dluhopisu nebo listinných Dluhopisů na jméno (dále jen "**Oprávněné osoby**"), osoby, které budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty úroků. V souladu s článkem 1.2.4 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi v případě listinných Dluhopisů na jméno) v průběhu příslušného Dne výplaty úroků. V případě vydání konkrétních kusů listinných Dluhopisů na doručitele, budou oprávněnými osobami, kterým Emitent vyplatí úrokové výnosy z listinných Dluhopisů osoby (dále jen "**Oprávněné osoby**"), které předloží Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně Administrátora v Den výplaty úroků. Nedojde-li k předložení některého listinného Dluhopisu na doručitele v příslušný Den výplaty úroků, bude Emitent považovat za Oprávněnou osobu toho Vlastníka Dluhopisu, který tento Dluhopis předloží po příslušném Dni výplaty úroků jako první. Pokud budou vydány Kupóny, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z listinných Dluhopisů, osoby (dále jen "**Oprávněné osoby**"), které odevzdají příslušný Kupón.
- (b) V případě vydání listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném Dluhopisu nebo listinných Dluhopisů na jméno budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu listinných Dluhopisů na jméno (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) osoby (dále také jen "**Oprávněné osoby**"), které budou Vlastníky Dluhopisů k počátku příslušného Dne splatnosti dluhopisů. V souladu s článkem 1.2.4 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi v případě listinných Dluhopisů na jméno) v průběhu příslušného Dne splatnosti dluhopisů. V případě vydání konkrétních kusů listinných Dluhopisů na doručitele, budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu listinných Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) osoby (dále také jen "**Oprávněné osoby**"), které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně Administrátora.

7.4 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám (i) bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice nebo (ii) v hotovosti na místech uvedených v příslušném Doplnku dluhopisového 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 Administrátora věrohodným způsobem. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výši 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) Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu uvedeno jinak, je v případě zaknihovaných Dluhopisů nebo zaknihovaných Kupónů Instrukce podána včas, pokud je Administrátorovi doručena nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. Ohledně listinných Dluhopisů je Instrukce podána včas, pokud je Administrátorovi doručena (i) nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty v případech, kdy je platba prováděna na základě odevzdání listinného Dluhopisu nebo listinného Kupónu, (ii) v příslušný Den výplaty v ostatních případech.

V případě listinných Dluhopisů nabývá Instrukce účinnosti nejdříve (i) okamžikem předložení listinného Dluhopisu na doručitele, přičemž listinný Dluhopis na doručitele lze předložit nejdříve v příslušný Den výplaty (při výplatě úrokového výnosu takového Dluhopisu, je-li relevantní), (ii) okamžikem odevzdání listinného Dluhopisu na doručitele (při konečné nebo předčasné splatnosti takového Dluhopisu), (iii) příslušným Dnem výplaty v případě listinných

Dluhopisů na jméno nebo listinných Dluhopisů zastoupených Sběrným dluhopisem. V případě listinných Kupónů nabývá Instrukce účinnosti nejdříve dnem odevzdání příslušného listinného Kupónu.

- (c) Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti se zaknihovanými Dluhopisy nebo zaknihovanými Kupóny se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle odstavce (a) tohoto článku a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v zákonné měně České republiky, nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné než zákonné měně České republiky. Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s listinnými Dluhopisy, listinnými Kupóny nebo listinnými Dluhopisy zastoupenými Sběrným dluhopisem se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle odstavce (a) tohoto článku a pokud je (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v zákonné měně České republiky, nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné než zákonné měně České republiky, 5. (pátý) Pracovní den poté, co Administrátor obdržel řádnou a účinnou Instrukci, avšak nejdříve v příslušný Den výplaty.
- (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 Doplnku dluhopisového 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 prokazující totožnost Oprávněné osoby (v případě fyzické osoby občanský průkaz nebo pas), je-li Oprávněnou osobou právnická osoba zapisující se do obchodního rejstříku je třeba předložit i originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku takové osoby ne starší 3 (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 zastupována též (iii) plnou moc s úředně ověřeným podpisem. 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) Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, pokud může být příslušná částka vyplacena v hotovosti Oprávněné osobě v souladu s odstavcem (a) tohoto článku v příslušný Den výplaty nebo v takový den, ve kterém je to z hlediska technických možností Administrátora možné. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nepředloží Administrátorovi veškeré dokumenty požadované Administrátorem v souladu s odstavcem (a) tohoto článku, Administrátor platbu neprovede, přičemž v takovém případě platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za takový časový odklad příslušné platby.
- (c) V případě provádění jakýchkoli plateb na základě odevzdání nebo předložení konkrétních kusů listinných Dluhopisů nebo Kupónů (jsou-li vydávány) je podmínkou hotovostní platby v den její splatnosti v souladu s odstavcem (b) tohoto článku, že příslušné listinné Dluhopisy nebo Kupóny (jsou-li vydávány) budou odevzdány nebo předloženy příslušnou Oprávněnou osobou Administrátorovi v souladu s článkem 7.3.2. těchto Emisních podmínek v Den výplaty. Není-li listinný Dluhopis na doručitele, kterého se platba týká, předložen Administrátorovi v příslušný Den výplaty, bude Emitent považovat za Oprávněnou osobu tu osobu, která takový Dluhopis předloží jako první po příslušném Datu 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 nedodala dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku 7.4.2, (ii) takové dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, přičemž Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

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

8. Zdanění

Splacení jmenovité hodnoty (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) a výplaty úrokových 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, nebude-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 (jsou-li vydávány) žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků, pokud v příslušném Doplňku dluhopisového programu není stanoveno jinak.

9. Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech neplnění závazků

9.1 Případy neplnění závazků

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

- (a) jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy nebo Kupóny (jsou-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 Administrátora, nebo
- (b) Emitent nesplní nebo nedodrží jakýkoliv závazek (jiný 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 Administrátora, nebo
- (c) jakýkoliv splatný peněžitý závazek nebo závazky Emitenta, včetně závazků vyplývajících z ručení poskytnutého Emitentem, přesahující ve svém úhrnu částku 100 000 000 Kč (jednoho sta miliónů korun českých) (nebo jí odpovídající částku v jiné měně), nebude Emitentem řádně uhrazen i přes předchozí upozornění dané Emitentovi věřitelem, že takový závazek nebo závazky jsou splatné, a tento závazek nebo závazky 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 závazku 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) Emitent přestane podnikat nebo na základě pravomocného rozhodnutí příslušného orgánu přestane být oprávněn podnikat jako banka, nebo
- (e) na majetek Emitenta byl prohlášen konkurs nebo byl v řízení proti Emitentovi návrh na konkurs zamítnut pro nedostatek majetku nebo byl Emitentem podán návrh na vyrovnání nebo u Emitenta vznikla zákonná povinnost podat návrh na prohlášení konkursu, anebo
- (f) bylo vydáno pravomocné rozhodnutí nebo přijato platné usnesení o zrušení Emitenta s likvidací,

pak:

(i) může kterýkoli Vlastník Dluhopisu dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku Programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů), jejichž je vlastník a které od té doby nezciž, a dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 (e) nebo 5.2 (f) těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek. 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, může kterýkoli Vlastník Dluhopisu dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") požádat o předčasné splacení dluhopisů, jejichž je vlastník a které od té doby nezciž, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů (popřípadě v takové jiné hodnotě, která je případně uvedena v Doplňku 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 kterémukoli 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 Vlastník Dluhopisů doručil Administrátorovi do Určené provozovny Administrátora příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

9.3 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

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

9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

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

10. Promlčení

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

11. Administrátor, Agent pro výpočty a Kotační agent

11.1 Administrátor

11.1.1 Administrátor a Určená provozovna Administrátora

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

HVB Bank Czech Republic, a. s.
nám. Republiky 3a/č.p. 2090
110 00 Praha 1

11.1.2 Změna Administrátora, Určené provozovny Administrátora a Platebního místa

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli určit jinou nebo další Určenou provozovnu Administrátora, jiné nebo další Platební místo a jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora. Před vydáním jakékoli konkrétní emise Dluhopisů bude příslušná Určená provozovna Administrátora, Platební místo a Administrátor uveden v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Pokud dojde ke změně Administrátora nebo Určené provozovny Administrátora nebo Platebního místa u již vydané konkrétní emise Dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny Administrátora, Platebního místa a Administrátora způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty patnácti (15) 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 třicet (30) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy či Kupóny (jsou-li vydávány) nabude účinnosti třicátým (30) dnem po takovém Dni výplaty.

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 dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2 těchto Emisních podmínek je Agentem pro výpočty HVB Bank Czech Republic, a. s.

11.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Před vydáním jakékoli emise Dluhopisů bude případný jiný nebo další Agent pro výpočty uveden v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Pokud dojde ke změně

Agenta pro výpočty u již vydané emise Dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Agentu pro výpočty způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dní ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 15 (patnáct) kalendářních dní před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 15 (patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet.

11.2.3 Vztah Agentu pro výpočty k Vlastníkům Dluhopisů

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

11.3 Kotační agent

11.3.1 Kotační agent

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.3.2 těchto Emisních podmínek, je Kotačním agentem HVB Bank Czech Republic, 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 Doplněku dluhopisového 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, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplněkem dluhopisového programu. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpis jinak. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám. Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 12.1.3 těchto Emisních podmínek) (i) v případě zaknihovaných Dluhopisů nebo listinných Dluhopisů zastoupených Sběrným dluhopisem nebo listinných Dluhopisů na jméno doručit Administrátorovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů v emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušného registru Emitenta v rozsahu příslušné emise, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) resp. 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, které byly vydány v jedné emisi, v případě (každá z těchto otázek také jen "**Změna zásadní povahy**"):

- (a) návrhu (i) změny nebo změn těchto Emisních podmínek, s výjimkou jakýchkoli změn těchto Emisních podmínek prováděných Doplněky dluhopisového programu, ovšem za předpokladu, že v rámci Dluhopisového programu byl vydán alespoň jeden Dluhopis, nebo (ii) změny nebo změn v Doplněku dluhopisového programu, byl-li již v dané emisi vydán alespoň jeden Dluhopis; to neplatí, pokud se jedná v případě ad (i) i ad (ii) pouze o takovou změnu, ke které podle platných právních předpisů není zapotřebí souhlasu Vlastníků Dluhopisů; nebo
- (b) návrhu na přeměnu Emitenta (dle příslušných ustanovení zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění, dále jen "**obchodní zákoník**"); nebo
- (c) návrhu na uzavření ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku dle příslušných ustanovení obchodního zákoníku bez ohledu na to, kterou je Emitent smluvní stranou; nebo
- (d) návrhu na uzavření smlouvy o prodeji podniku nebo jeho části nebo smlouvy o nájmu podniku nebo jeho části dle příslušných ustanovení obchodního zákoníku bez ohledu na to, kterou je Emitent smluvní stranou, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení pohledávek z Dluhopisů; nebo
- (e) je-li v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než 7 (sedm) kalendářních dní ode dne, kdy právo

mohlo být uplatněno; nebo

- (f) návrhu o podání žádosti o vyřazení Dluhopisů z obchodování na oficiálním trhu; nebo
- (g) návrhu jiných změn, které mohou významně zhoršit jeho schopnost plnit závazky z Dluhopisů.

12.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit ve dvou celostátně šířených denících nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze, není-li v jednotlivém Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak. Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze ve stejné lhůtě doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny Administrátora. Emitent je povinen poskytnout veškerou součinnost nutnou k řádnému oznámení o svolání Schůze, pokud není sám jejím svolavatelem. Není-li v jednotlivém Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, sídlo a IČ Emitenta, (ii) označení Dluhopisů, jichž se jednání Schůze má týkat, minimálně v rozsahu název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 16:00 hod., (iv) program jednání Schůze, včetně případného návrhu změny emisních podmínek a (v) Rozhodný den pro účast na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání; rozhodování o návrzích usnesení, které nebyly uvedeny na programu Schůze v oznámení o jejím svolání je přípustné pouze, souhlasí-li s projednáním těchto návrhů alespoň $\frac{3}{4}$ (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Vlastníků Dluhopisů, kteří jsou oprávněni na této Schůzi hlasovat, jak je stanoveno v článku 12.2 těchto Emisních podmínek a souvisí-li s některým z návrhů usnesení uvedených v oznámení o svolání Schůze.

12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

12.2.1 Zaknihované Dluhopisy

Není-li v Doplnku dluhopisového 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 Střediska ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny den konání příslušné Schůze (dále jen "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**"). K převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

12.2.2 Listinné Dluhopisy

Není-li v Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisů dané emise v listinné podobě (dále jen "**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**"), který v případě listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopise, byl evidován u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu) jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny den konání Schůze (dále jen "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**"). V případě vydání konkrétních kusů Dluhopisů v listinné podobě je oprávněn se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisu ke dni konání Schůze (den konání Schůze je v případě vydání konkrétních kusů listinných Dluhopisů nazýván jako "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**"), přičemž v případě listinných Dluhopisů na jméno musí být příslušná osoba uvedena v Seznamu Vlastníků Dluhopisů k počátku Rozhodného dne pro účast na Schůzi. K převodům Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží. K převodům listinných Dluhopisů na jméno oznámeným Emitentovi v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží. K převodům listinných Dluhopisů znějících na doručitele uskutečněným po zahájení Schůze se nepřihlíží.

12.2.3 Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou emise Dluhopisů k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.5 těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) vykonávat hlasovací právo.

12.2.4 Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně nebo prostřednictvím zmocněnce. Vlastníci Kupónů (jsou-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 a/nebo Administrátorem.

12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

12.3.1 Usnášeníschopnost

Pokud není v Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Schůze usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi Vlastníků Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota

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

12.3.2 Předseda Schůze

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

12.3.3 Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej v souladu s právními předpisy společným uplatněním práv u soudu nebo u jiného orgánu anebo kontrolou plnění Emisních podmínek a příslušného Doplňku dluhopisového programu. Takového společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem.

12.3.4 Rozhodování Schůze

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

12.3.5 Odročení Schůze

Pokud během jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak (i) v případě, že byla svolána na žádost Vlastníka Dluhopisu nebo Vlastníků Dluhopisů, bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna a (ii) v případě, že byla svolána Emitentem, bude taková Schůze odročena na dobu a místo, které určí předseda této Schůze. O konání náhradní Schůze platí obdobně ustanovení o konání řádné Schůze.

12.4 Některá další práva Vlastníků Dluhopisů

12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy dle článku 12.1.2 písm. (a) až (g) 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 je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnoty, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů), jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezciží, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami (pokud je 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 Administrátora, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatné za 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

12.4.2 Usnesení o předčasné splatnosti na žádost Vlastníků Dluhopisů

Pokud je na pořadu jednání Schůze Změna zásadní povahy dle článku 12.1.2 písm. (a) až (g) těchto Emisních podmínek a Schůze s těmito Změnami zásadní povahy nesouhlasí, pak může Schůze i nad rámec pořadu jednání rozhodnout o tom, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s usnesením Schůze, kterým nesouhlasila se Změnami zásadní povahy dle článku 12.1.2 písm. (a) až (g) těchto Emisních podmínek, je Emitent povinen Vlastníkům Dluhopisů, kteří o to požádají (dále také jen "**Žadatel**"), předčasně splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) dané emise a poměrnou část úrokového výnosu narostlého k takovým Dluhopisům (pokud je relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno písemným oznámením (dále také jen "**Žádost**") určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora. Tyto částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po doručení Žádosti (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

12.4.3 Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve

stejně lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7 těchto Emisních podmínek.

12.4.4 Vracení 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 nebo 12.4.2 těchto Emisních podmínek týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

12.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. V případě, že svolavatelem Schůze je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny Administrátora. 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 Administrátora. 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 příslušný Doplněk dluhopisového programu. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy uvedené v článku 12.1.2 písm. (a) až (g) těchto Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména těch 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.

12.6 Společná Schůze

Vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů, je povinen k projednání Změn zásadní povahy dle článku 12.1.2. písm. (b) až (g) svolat společnou schůzi Vlastníků Dluhopisů všech emisí Dluhopisů. Emitent je povinen svolat společnou schůzi Vlastníků Dluhopisů také v případě, že vydal v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů a navrhuje takovou změnu Emisních podmínek, ke které je nutný v souladu s právními předpisy souhlas Vlastníků Dluhopisů. Na společnou Schůzi se použijí obdobně ustanovení o Schůzi s tím, že usnášeníschopnost, počet hlasů Osob oprávněných k účasti na Schůzi a přijetí usnesení takové Schůze se posuzuje odděleně podle jednotlivých emisí Dluhopisů jako v případě Schůze Vlastníků Dluhopisů každé takové emise. V notářském zápise ze společné Schůze, která přijala usnesení o Změně zásadní povahy, musí být počty kusů Dluhopisů u každé Osoby oprávněné k účasti na Schůzi rozlišeny podle jednotlivých emisí Dluhopisů.

13. Oznámení

Jakékoli oznámení Vlastníkům Dluhopisů bude platné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce v alespoň jednom deníku celostátního rozsahu v České republice (s výjimkou, jak je uvedeno v článku 12.1.3.). Za datum každého takového oznámení se bude považovat datum jeho prvního uveřejnění. Budou-li Dluhopisy určité emise kótovanými cennými papíry, bude Emitent činit oznámení též prostřednictvím své webové stránky www.hvb.cz, případně jiné webové stránky, jejíž adresa bude předem oznámena způsobem podle tohoto článku. Má se za to, že oznámení Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) byla řádně učiněna prostřednictvím oznámení Vlastníkům Dluhopisů provedeným v souladu s tímto článkem. Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, pak oznámení o způsobu a místě uveřejnění Emisních podmínek a případné oznámení o vydání Dluhopisů v souladu s článkem 2.1 těchto Emisních podmínek budou zveřejněna v Obchodním věstníku.

14. Rozhodné právo, jazyk

Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů 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 (jsou-li vydávány) v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících z těchto Emisních podmínek a kteréhokoli Doplnku dluhopisového programu, je Městský soud v Praze. Tyto Emisní podmínky a Doplnky dluhopisového 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.

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

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

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

"Den předčasné splatnosti dluhopisů" má význam uvedený v člancích 6.2.2, 6.3.2, 7.2, 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek a dále každý případný další den označený jako takový v Doplnku dluhopisového programu.

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

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

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

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

"Diskontní sazba" znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, úrokovou sazbu stanovenou jako takovou v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Není-li Diskontní sazba v příslušném Doplnku dluhopisového 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.

"Dluhopisový program" znamená dluhopisový program Emitenta v maximálním objemu 20 000 000 000 Kč s dobou trvání programu 30 let.

"Dodatečná emisní lhůta" znamená dodatečnou lhůtu stanovenou Emitentem poté, co již uplynula Emisní lhůta, ve které mohou být vydány Dluhopisy dané emise, a to i nad původně předpokládaný objem 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.

"Doplněk dluhopisového programu" znamená doplněk Dluhopisového programu ve vztahu pro kteroukoli jednotlivou emisi Dluhopisů, neboli tu část emisních podmínek Dluhopisů, která je specifická pro danou emisi Dluhopisů.

"Emisní dodatek" znamená Doplněk dluhopisového programu každé takové emise Dluhopisů a obsahující rovněž konečné podmínky Dluhopisů připravované v souvislosti s každou emisí Dluhopisů (pokud tak bude vyžadováno příslušnými právními předpisy), jakož i případné další informace o Emitentovi a o Dluhopisech, které jsou nebo budou vyžadovány obecně závaznými právními předpisy, předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná emise Dluhopisů kótována, nebo které mohou být jinak podstatné pro investory.

"Emisní lhůta" znamená lhůtu 24 (dvacet čtyři) měsíců po Datu emise, během které mohou být vydávány Dluhopisy dané emise.

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

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

"EURIBOR" znamená:

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

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

"Hodnota nevráceného kupónu" znamená částku úroku 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 dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplátí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) Dluhopisu, k němuž takové nesplatné Kupóny náleží.

"Index" znamená index uvedený v Doplnku dluhopisového programu, jehož hodnotu stanoví ke každému datu, ke kterému má být zjišťována, Agent pro výpočty odečtením jeho hodnoty z příslušného zdroje Referenční sazby.

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

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

"Konec účetního dne" znamená okamžik, po němž Středisko, resp. osoba, která vede 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.

"Koš" znamená hodnotu portfolia cenných papírů, jiných aktiv, úrokových sazeb nebo jiných položek uvedených v Doplnku dluhopisového programu jako hodnoty z nichž se Koš počítá, kterou stanoví ke každému datu, ke kterému má být zjišťována, Agent pro výpočty z příslušného zdroje Referenční sazby, a to podle vzorce uvedeného v Doplnku dluhopisového programu.

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

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

"LIBOR" znamená:

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

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

"Oprávněné osoby" má význam uvedený v článku 7.3 těchto Emisních podmínek.

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

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

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

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

"PRIBOR" znamená:

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

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

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

"Referenční sazba" znamená úrokovou sazbu uvedenou jako takovou v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu Referenční sazba uvedena, platí, že v případě Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem, jejichž jmenovitá hodnota je denominována v českých korunách, je Referenční sazbou sazba PRIBOR, v případě Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota je denominována v EUR je Referenční sazbou EURIBOR a v případě Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota je denominována v jiné měně než shora uvedené, je Referenční sazbou sazba LIBOR stanovená pro měnu, v níž jsou denominovány příslušné Dluhopisy.

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

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

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

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

"Schůze" znamená schůzi Vlastníků Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi.

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

"**Směnný kurz**" znamená hodnotu směny jednoho aktiva (zejména měny) za jiné.

"**Středisko**" má význam uvedený v článku 1.2.3 (b) těchto Emisních podmínek.

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

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

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

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

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

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

"**Zlomek dní**" znamená pro účely výpočtu úroku z Dluhopisů pro období kratší jednoho roku:

- (a) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "Skutečný počet dní/Skutečný počet dní", resp. "Act/Act", podíl skutečného počtu dní v období, za nějž je úrok stanovován, a čísla 365 (nebo v případě, kdy jakákoli část období, za nějž je úrok stanovován, spadá do přestupného roku, pak součtu (i) skutečného počtu dní v té části období, za nějž je úrok stanovován, která spadá do přestupného roku, vyděleného číslem 366 a (ii) skutečného počtu dní v té části období, za nějž je úrok stanovován, která spadá do nepřestupného roku, vyděleného číslem 365);
- (b) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "Skutečný počet dní/365 nebo Act/365", podíl skutečného počtu dní v období, za nějž je úrok stanovován, a čísla 365;
- (c) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "Skutečný počet dní/360" nebo "Act/360", podíl skutečného počtu dní v období, za nějž je úrokový výnos stanovován, a čísla 360;
- (d) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "30/360" nebo "360/360", podíl počtu dní v období, za nějž je úrok 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 nějž je úrok 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 nějž je úrok stanovován, na únor, nebude únor prodlužován na měsíc o 30 dnech);
- (e) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence "30E/360" nebo "BCK Standard 30E/360", podíl počtu dní v období, za nějž je úrok 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).

"**Změna zásadní povahy**" má význam uvedený v článku 12.1.2 těchto Emisních podmínek.

"**Žadatel**" má význam uvedený v člancích 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek.

"**Žádost**" má význam uvedený v člancích 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek.

VZOR EMISNÍHO DODATKU - KONEČNÝCH PODMÍNEK

Dále je uveden vzor Emisního dodatku – Konečných podmínek Emise dluhopisů, který bude vyhotoven pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci schváleného Dluhopisového programu, pro kterou bude nutné vyhotovit prospekt cenného papíru. V případech, kdy nebude nutné vyhotovit pro danou Emisi dluhopisů prospekt cenného papíru, Emitent vyhotoví a nechá v souladu se Zákonem o dluhopisech schválit ČNB pouze Emisní dodatek obsahující Doplněk dluhopisového programu, který v souladu se zákonem uveřejní.

Konečné podmínky budou v souladu se zákonem sděleny ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt, tj. na internetových stránkách Emitenta.

EMISNÍ DODATEK -- KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ

Rozhodnutím České národní banky č.j. 45/N/68/2006/2, ze dne 1.6.2006, které nabylo právní moci dne 5.6.2006, byl schválen dluhopisový program společnosti HVB Bank Czech Republic a. s., se sídlem Praha 1, nám. Republiky 3a/č.p. 2090, PSČ 110 00, IČ: 649 48 242, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B., vložka 3608 (dále jen "**Emitent**"), v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 20 000 000 000 Kč, s dobou trvání programu 30 let (dále jen "**Dluhopisový program**") a společné emisní podmínky Dluhopisového programu dále jen "**Emisní podmínky**") a základní prospekt Emitenta (dále jen "**Základní prospekt**"). [*pořadové číslo dodatku*] dodatek Základního prospektu byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. [•], ze dne [•], které nabylo právní moci dne [•].

Tento emisní dodatek (dále jen "**Emisní dodatek**") představuje společně se Základním prospektem [aktualizovaným formou jeho dodatků] kompletní prospekt Dluhopisů. Tento Emisní dodatek je tvořen:

- (i) doplňkem Dluhopisového programu, který představuje doplněk k Emisním podmínkám, který byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. [•], ze dne [•], které nabylo právní moci dne [•] (dále jen "**Doplněk dluhopisového programu**"), a
- (ii) dalšími informacemi týkajícími se [*pořadové číslo emise*]. emise dluhopisů, které tvoří náležitosti prospektu v souladu s nařízením Komise (ES) č. 809/2004 a které nejsou součástí Základního prospektu ani nejsou obsaženy v Doplněku dluhopisového programu ("**Další informace**").

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

Tento Emisní dodatek nemůže být studován samostatně, ale pouze společně se Základním prospektem včetně jeho případných dodatků.

Základní prospekt (a všechny jeho případné dodatky) jsou k dispozici ke stažení na webové stránce Emitenta www.hvb.cz ve formátu Portable Document Format (PDF).

DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Tento Doplněk dluhopisového programu (doplněk Emisních podmínek) spolu s Emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže podrobněji specifikovaných dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu (dále jen "**Dluhopisy**").

V případě rozdílné úpravy mezi Emisními podmínkami a zde uvedeným Doplněkem dluhopisového programu mají přednost ustanovení tohoto Doplněku dluhopisového programu. Tím však není dotčeno znění Emisních podmínek ve vztahu k jakékoli jiné emisi dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu. Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách.

Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto emisí Dluhopisů již dříve uveřejněné Emisní podmínky výše popsáním způsobem.

Tento Doplněk dluhopisového programu byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. [•] ze dne [•], které nabylo právní moci dne [•].

Dluhopisy jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.

Důležité upozornění: *Následující tabulka obsahuje vzor Doplněku dluhopisového programu pro Emisi, tzn. vzor té části emisních podmínek Emise, která bude pro danou Emisi specifická. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, jedná se o nejpravděpodobnější hodnotu, která ovšem nemusí být použita pro konkrétní Emisi. Emitent je totiž na základě společných Emisních podmínek oprávněn formou Doplněku dluhopisového programu provést pro kteroukoli Emisi odlišnou úpravu. Rozhodující bude vždy úprava provedená příslušným Doplněkem dluhopisového programu obsaženém v Emisním dodatku.*

1. ISIN Dluhopisů :

[•]

2. Regulovaný trh, na němž Emitent hodlá požádat o přijetí k obchodování: [●]
3. Podoba Dluhopisů: [zaknihovaná / listinná]
4. Forma Dluhopisů: [na doručitele / na jméno]
5. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu: [10 000 Kč]
6. Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů: [● Kč]
7. Počet Dluhopisů: [●] ks
8. Číslování Dluhopisů: [Dokud budou zastoupeny Sběrným dluhopisem, číslovány nebudou; po případném vydání konkrétních kusů Dluhopisů bude každému Dluhopisu přiřazeno pořadové číslo.]
9. Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány: [koruna česká (CZK)]
10. Právo Emitenta zvýšit objem Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 2.1 Emisních podmínek): [ano; v souladu s § 11 Zákona o dluhopisech je Emitent oprávněn vydat Dluhopisy (i) ve větším objemu, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů (do [●] CZK), a to i po Datu emise, nebo (ii) až do výše předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů i po Datu emise. V takovém případě stanoví Emitent Dodatečnou emisní lhůtu, která skončí nejpozději v Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty, a uveřejní ji stejným způsobem jako tento Doplněk Emisních podmínek / ne / --]
11. Název Dluhopisů: [●/●]
12. Datum emise: [●]
13. Emisní lhůta (pokud jiná, než jak je uvedeno v článku 2.1 Emisních podmínek): [●]
14. Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise, příp. způsob jeho určení: [●]
15. Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů a způsob a místo splacení emisního kurzu: [●]
16. Čistý výnos emise pro Emitenta spolu s uvedením účelu použití takto získaných prostředků [●]
17. Úrokový výnos: [pevný / pohyblivý / ●]
18. Zlomek dní: [●]
19. Další informace o úrokovém výnosu:
V případě Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou
 - 19.1. Referenční sazba: [●]
 - 19.2. Marže: [●]
 - 19.3. Den stanovení Referenční sazby: [●]
 - 19.4. Den výplaty úroků: [●]
 - 19.5. [Koš / Index / Směnný kurz]: [●]
 - 19.6. Minimální úroková sazba Dluhopisů: [●]
 - 19.7. Maximální úroková sazba Dluhopisů: [●]*V případě Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou*
 - 19.1. Úroková sazba úroků: [●]
 - 19.2. Den výplaty úroků: [●]
20. Den konečné splatnosti Dluhopisů: [●]
21. Konvence Pracovního dne pro stanovení Dne výplaty (čl. 7.2 Emisních podmínek): [●]
22. Administrátor: [HVB Bank Czech Republic, a. s.]
23. Určená provozovna Administrátora pro provádění plateb bezhotovostním převodem: [●]
24. Platební místa: [všechny pobočky Emitenta]
25. Krycí blok: [Nad rámec článku 3.3 Emisních podmínek činí Emitent následující prohlášení a modifikuje definici Krycího bloku:
Emitent se zavazuje, že jmenovitá hodnota vydaných a nesplacených Dluhopisů této Emise, jakož i jejich poměrného výnosu, bude plně kryta pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo jejich částmi, které byly poskytnuty výhradně na

	financování investic do nemovitostí, včetně jejich pořízení či výstavby, nebo na financování bytových potřeb, popřípadě náhradním způsobem podle Zákona o dluhopisech ("Krycí blok").]	
26.	Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta (rating):	[ne]
27.	Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating):	[ne]
28.	Oddělení práva na výnos Dluhopisu	[vylučuje se]
29.	Jiné skutečnosti:	[•]

Další informace

ODPOVĚDNÉ OSOBY

Osoby odpovědné za Základní prospekt a tento Emisní dodatek: [budou-li odlišné od osob uvedených v Základním prospektu]

Osoby odpovědné za prospekt prohlašují, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jejich nejlepšího vědomí údaje uvedené v prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

[podpisy oprávněných osob]

RIZIKOVÉ FAKTORY

Rizikové faktory: [budou-li odlišné od faktorů uvedených v Základním prospektu]

HLAVNÍ ÚDAJE

Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných [•]

v Emisi/nabídce:

Důvody nabídky a použití výnosů: [Dluhopisy jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta.]

PODMÍNKY NABÍDKY

Podmínky, statistické údaje o nabídce, očekávaný [•]

harmonogram a podmínky žádosti o nabídku:

Plán rozdělení a přidělování cenných papírů: [•]

Stanovení ceny: [•]

Umístění a upisování: [•]

PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ [•]

DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE [•]

INFORMACE O EMITENTOVÍ

1. ODPOVĚDNÉ OSOBY

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

2. OPRAVNĚNÍ AUDITOŘI

Účetní závěrky emitenta roky 2005 a 2004 byly auditovány:

Auditorská firma:	KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.
Osvědčení č.:	71
Sídlo:	Pobřežní 648/1a, Praha 8
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů České republiky
Odpovědná osoba:	Pavel Závitkovský
Osvědčení č.:	69
Bydliště:	Chudenicá 1061/26, Praha 10

3. RIZIKOVÉ FAKTORY

Jsou uvedeny v úvodu tohoto Základního prospektu – Rizikové faktory.

4. ÚDAJE O EMITENTOVÍ

HVB Bank Czech Republic a. s. (dále jen „banka“) vznikla sloučením HypoVereinsbank CZ a.s. a Bank Austria Creditanstalt Czech Republic, a.s. bez likvidace k 1. říjnu 2001. Veškerá práva a závazky zrušené společností Bank Austria Creditanstalt Czech Republic, a.s. přešla na HVB Bank Czech Republic a.s. Změny obchodní firmy, výše základního kapitálu a ostatních skutečností spjatých se sloučením byly zapsány v Obchodním rejstříku v Praze oddíl B, vložka 3608 dne 1. října 2001. Jediným akcionářem banky je Bank Austria Creditanstalt, Aktiengesellschaft, Vídeň, která je členem UniCredit Group. Finanční skupina UniCredit působí v 19 zemích, má 7 tisíc poboček a stará se o 28 milionů zákazníků.

HVB Bank je integrální součástí HVB Group. Tato zastřešující skupina, která je výší své bilanční sumy čtvrtá největší v Evropě, uskutečňuje systematicky svůj strategický záměr: působit jako „Banka regionů“. Tento princip v zásadě znamená spojení blízkosti k zákazníkovi, výborné znalosti lokálního trhu i jeho segmentů, které přinášejí jednotlivé regionální banky, s přednostmi příslušnosti k velké a silné finanční skupině.

HVB Group nepůsobí pouze na trzích starého kontinentu. Svá zastoupení má i v nejvýznamnějších světových finančních centrech: www.hvbgroup.com. Jejím hlavním působištěm je ale nepochybně Evropa. Vznik HVB Group je logickým důsledkem evropské integrace a globalizace finančních trhů na našem kontinentu. Dlužno dodat, že integrační procesy probíhaly či probíhají ve většině zemí regionu CEE, kde již byly obě banky, nebo alespoň jedna z nich, zastoupeny. Vedle České republiky jde o Bulharsko, Chorvatsko, Maďarsko, Jugoslávii, Rumunsko, Slovensko a Slovinsko. V Polské republice byla zvolena poněkud jiná taktika, spočívající v akvizici dvou tamějších významných bank. Příkladem naplnění filozofie Banky regionů může být oblast střední a východní Evropy (CEE), která je obecně považována za velmi perspektivní. Cílem HVB Group i jejích jednotlivých členů v zemích CEE je proto plně využít tržního potenciálu a rychlou realizací možných synergií prokázat efektivitu své činnosti a převzít velmi významnou úlohu na konkrétních trzích.

S **HVB Bank Czech Republic** vstupuje na trh jednoznačně **nová banka**. I když ve své každodenní činnosti vychází z toho nejlepšího, co nabízely obě její předchůdkyně, dodává ještě „přidanou hodnotu“. Novum je v organickém propojení identifikace potřeb zákazníka, individuálního poradenství a komplexní nabídky služeb. Jinak řečeno banka vychází z co možná nehlubšího poznání klienta, jemuž profesionálně poradí, jaké řešení jeho finančních potřeb je pro něj v dané situaci, ale i perspektivně optimální. Jde přitom v zásadě o průběžný proces, protože požadavky klienta se ve vazbě na jeho finanční situaci i cíle mohou v čase výrazně měnit. To se samozřejmě týká jak privátních, tak i firemních a korporátních klientů, a to v ČR i v zahraničí.

Obchodní firma:	HVB Bank Czech Republic a. s.
Sídlo:	Nám. Republiky 3a, č.p. 2090, 110 00 Praha 1
IČ:	64948242
DIČ:	CZ64948242
Datum vzniku:	1.1. 1996
Právní forma:	akciová společnost
Internetová adresa:	www.hvb.cz
E-mail:	customerdesk@cz.hvb-cee.com prostřednictvím dotazových formulářů na webu banky http://www.hvb.cz/cz/contact/dotazy-online.asp
Telefon:	221 112 111

Fax:

221 112 132

Banka je univerzální bankou poskytující služby drobného, komerčního a investičního bankovníctví jak v českých, tak i v cizích měnách pro domácí i zahraniční klientelu převážně v České republice a dále zemích Evropské unie.

Mezi hlavní aktivity banky patří:

- přijímání vkladů od veřejnosti;
- poskytování úvěrů;
- investování do cenných papírů na vlastní účet;
- platební styk a zúčtování;
- vydávání platebních prostředků, např. platebních karet, cestovních šeků;
- poskytování záruk;
- otvírání akreditivů;
- obstarávání inkasa;
- obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta;

1. s devizovými hodnotami

2. v oblasti termínovaných obchodů (forwards) a opcí (options) včetně kurzových a úrokových obchodů

3. s převoditelnými cennými papíry

- účast na vydávání akcií a poskytování služeb s nimi souvisejících;
- vydávání hypotéčních zástavních listů podle zvláštního zákona;
- finanční makléřství;
- obhospodařování cenných papírů klienta na jeho účet včetně poradenství (portfolio management);
- uložení a správa cenných papírů nebo jiných hodnot;
- výkon funkce depozitáře investičního fondu;
- směnářská činnost (nákup devizových prostředků);
- poskytování bankovních informací;
- pronájem bezpečnostních schránek.

Emitent plní veškeré své závazky řádně a včas. V minulosti nedošlo k žádným změnám, které by měly podstatný význam při hodnocení platební schopnosti emitenta.

Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy.

ZÁKLADNÍ KAPITÁL EMITENTA

Výše základního kapitálu HVB Bank činí 5 124 716 000 Kč a skládá se ze

- (a) 100 nekótovaných, zaknihovaných kmenových akcií o jmenovité hodnotě po 16 320 000 Kč znějících na jméno,
- (b) 200 nekótovaných, zaknihovaných kmenových akcií o jmenovité hodnotě po 13 375 000 Kč znějících na jméno,
- (c) 74 000 nekótovaných, zaknihovaných kmenových akcií o jmenovité hodnotě po 10 000 Kč znějících na jméno a
- (d) 10 nekótovaných, zaknihovaných kmenových akcií o jmenovité hodnotě 7 771 600 Kč.

Všechny výše uvedené akcie jsou evidované ve Středisku cenných papírů. Základní kapitál HVB byl plně splacen.

HVB nevydala žádné cenné papíry, které by opravňovaly k uplatnění práva na výměnu za jiné účastnické cenné papíry nebo na přednostní úpis jiných účastnických cenných papírů.

HVB nedrží vlastní účastnické cenné papíry, které nabyl a drží emitent, na které má emitent přímý či nepřímý podíl přesahující 50% základního kapitálu nebo hlasovacích práv.

INVESTICE

ÚDAJE O HLAVNÍCH INVESTICÍCH

Údaje o hlavních investicích (v tis. Kč)

Druh investice	2005/12	2005/6	2004
Cenné papíry	29 185 078	35 431 012	34 035 049
z toho:			
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP k obchodování	1 222 016	2 480 878	1 559 931
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP k prodeji	3 631 500	7 528 388	9 333 195
Dluhové cenné papíry k obchodování	3 009 225	3 098 419	958 956
Dluhové cenné papíry k prodeji	16 734 646	17 265 196	16 881 722
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	1 204 303	2 435 634	2 543 035

Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	2 871 281	2 180 383	2 316 096
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k prodeji	7 478	7 478	7 478
Účasti s rozhodujícím vlivem	504 389	434 396	434 396
Účasti s podstatným vlivem	240	240	240
Informační technologie	166 003	205 693	176 255

Údaje jsou vždy k 31. 12. příslušného roku a jsou uvedeny v tis. Kč. S výjimkou finančních investic jsou veškeré investice HVB provozního charakteru. Investice jsou převážně uskutečňovány v České republice, a proto nejsou geograficky členěny. Nejsou zahrnuty majetkové účasti, které nejsou cennými papíry (účasti v s.r.o.)

ÚDAJE O HLAVNÍCH BUDOUCÍCH INVESTICÍCH S VÝJIMKOU FINANČNÍCH INVESTIC (PLÁN NA ROK 2006)

▪ Investice do informačních technologií	Kč 280 000 000
▪ Ostatní investice (s výjimkou finančních)	Kč 5 000 000
▪ Celkem	Kč 285 000 000

ÚDAJE O HLAVNÍCH PROVÁDĚNÝCH INVESTICÍCH S VÝJIMKOU INVESTIC DO FINANČNÍHO MAJETKU S GEOGRAFICKÝM ROZLIŠENÍM JEJICH UMÍSTĚNÍ (TUZEMSKO, ZAHRANIČÍ) S UVEDENÍM ZPŮSOBU JEJICH FINANCOVÁNÍ (VLASTNÍ ZDROJE, CIZÍ ZDROJE)

Emitent v současné době neprovádí žádné významné nefinanční investice jiné než výše uvedené.

5. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

Hlavní činnosti, produkty a služby HVB Bank

HVB Bank nabízí hypoteční úvěr bez omezení jeho výše

V roce 2005 přesáhl objem poskytnutých hypoték 4,1 miliardy korun, což je o 700 milionů více než v roce 2004, kdy byl zaznamenán objem 3,4 miliardy korun. HVB vychází klientům nadále vstříc a nabízí výhodnější parametry nabízených hypotečních produktů.

Pro srovnání v roce 2002, kdy jsme začali Majordomus nabízet, činil roční objem poskytnutých úvěrů 922 milionů korun, v roce 2003 činil tento objem již 2,1 miliardy. Za celé období čtyř let jsme poskytli hypotéky v objemu 10,5 miliard korun. Největší zájem měli klienti v roce 2005 o variantu Majordomus Exkluziv. Navíc hypoteční produkty lze navzájem kombinovat. Průměrný objem hypotečního úvěru HVB Bank je od dvou do čtyř milionů korun.

HVB nabízí čtyři varianty hypotečního úvěru Majordomus EXKLUZIV. Jedná se o účelový hypoteční produkt. Výhodou tohoto produktu je výše maximálního výše zatížení nemovitosti úvěrem, která činí 90 %, a zvýšila se o 5 % oproti původním 85 %. Výše žadatelových vlastních prostředků činí pouze 10 %.

Majordomus HIT

Majordomus HIT je hypoteční úvěr se zjednodušeným a zrychleným procesem vyřizování a výhodnější úrokovou sazbou. Maximální výše úvěru činí 5 mil. Kč a stejně tak jako u Majordomus Exkluziv je maximálního výše zatížení nemovitosti úvěrem 90 %. Majordomus HIT je určen pouze za účelem financování bydlení.

Majordomus SPECIÁL

Jedná se o bezúčelový hypoteční úvěr, tzv. americkou hypotéku, jehož úrokové sazby jsou mnohem nižší než u spotřebitelských úvěrů. Maximální splatnost činí 15 let nově bez rozlišení výše úvěru a žadatel nemusí disponovat žádnými vlastními prostředky. Maximální výše úvěru je standardně limitována 60 % tržní hodnoty zastavených nemovitostí.

Majordomus FLEXI

Majordomus FLEXI nabízí možnost předčasného splacení úvěru kdykoliv v průběhu jeho trvání. Maximální výše úvěru činí 10 milionů korun.

Mezi další výhody hypotečního úvěru Majordomus patří například progresivní nebo regresivní splacení hypotečního úvěru, kdy si klient zvolí jaké bude rozložení splátek, možnost odkladu splátek, možnost poskytnutí úvěru až do výše 90 % tržní hodnoty zastavených nemovitostí, předčasné splacení úvěru bez sankce, možnost fixace splátek až na dobu 15 let, splatnost hypotečního úvěru až na třicet let a další.

Klienti mají také možnost využít internetové kalkulačky, kde si mohou spočítat pravděpodobnou úrokovou sazbu, výši úvěru kterou může dostat a dozví se i to, zda je dostatečně bonitní pro získání dané výše úvěru. Uvádí se zde základní parametry, nelze tedy říci, že jsou tyto informace 100%. Klient však zjistí jak vysoký úvěr se svým příjmem může získat.

PRIVÁTNÍ KLIENTELA

Produktové balíčky jsou balíčky bankovních produktů a služeb, jehož základem je běžný úročený účet v Kč, s kterým navíc zdarma či za zvýhodněnou cenu klient získává např.:

- mezinárodní debetní kartu MasterCard Standard nebo VISA Classic (záleží na Vašich preferencích)
- výhodný poplatek za výběr z jakéhokoli bankomatu v České republice
- přímé bankovníctví (internetové - Online Banking, telefonní - Telebanking a mobilní - GSM Banking)
- měsíční výpis z účtu zasílaný poštou
- vkladové účty pro termínované vklady v Kč s možností automatického převodu nadlimitních zůstatků
- možnost získání úvěrového rámce na účtu
- zřízení trvalých příkazů, inkas a SIPO prostřednictvím kanálů přímého bankovníctví

Konto Pohoda

Konto POHODA vnese do Vašeho života nadhled a příjemnou pohodu. Žádná finanční situace Vás již nezaskočí!

Konto Rodina

Konto RODINA je specialistou na domácí hospodaření. Tentokrát už nemusíte platit za několik účtů. Na chod domácnosti Vám postačí jeden.

Konto RODINA existuje ve třech variantách: **UNO**, **DUO** a **TRIO**.

Konto RODINA UNO

Žijete-li v domácnosti, kde jsou veškeré finance sdíleny, postačí Vám pouze jediný účet.

Konto RODINA DUO, TRIO

Pokud si finanční nezávislost přeje jeden partner či oba partneři, můžete si zvolit variantu **DUO** (s jedním podúčtem) či **TRIO** (se dvěma podúčty).

Konto Komfort

Konto KOMFORT Vám přináší komfort v podobě pohodlí, jistoty a kvalitních bankovních služeb, které od své banky očekáváte.

OSOBNÍ ÚČET

Osobní účet je variantou pro klienty, kteří dávají přednost individuální volbě doplňkových služeb k běžnému účtu a kteří chtějí pravidelně operativně převádět své volné finanční prostředky na termínovaný vklad, využívat prestižní platební kartu či přenechat bance starost o běžné platby domácnosti.

Samozřejmostí je **úplná nabídka služeb platebního styku**, která zahrnuje:

- tuzemský a zahraniční platební styk
- trvalé příkazy, inkasa, platby SIPO
- cestovní a bankovní šeky
- vklady a výběry hotovosti

Podle individuálních preferencí je možno k **Osobnímu účtu** volit typ platební karty s mezinárodní platností s takovou kombinací finančního limitu pro placení i výběr hotovosti a rozsahu pojistného krytí, která bude nejlépe odpovídat potřebám klienta.

Je pouze na klientovi, zda pro správu svého účtu využije osobního poradce či zda dá přednost flexibilitě a pohodlí telefonního, mobilního či internetového bankovníctví.

Osobní účty jsou vedeny v Kč, USD a EUR.

V rámci **Osobního účtu** lze využít úvěrový rámec, který optimálně řeší přechodný nesoulad mezi klientovými příjmy a výdaji.

SPOŘÍCÍ ÚČET PLUS

Spořicí účet Plus představuje tradiční formu spoření. Ke **Spořicímu účtu PLUS** klient obdrží zvláštní legitimační doklad ve tvaru vkladní knížky. Prostřednictvím **Spořicího účtu Plus** se nabízí zajímavé úročení v kombinaci s okamžitým přístupem k vloženým prostředkům.

V rámci kalendářního měsíce je možné volně bez výpovědi disponovat částkou do 50 000 Kč. Ke **Spořicímu účtu PLUS** se vztahuje 3měsíční výpovědní lhůta. Výběry lze provádět v hotovosti po předložení knížky **Spořicí účet PLUS**.

Minimální vklad na založení spořicího účtu je 10 000 Kč nebo protihodnota v hlavních světových měnách (EUR, USD).

VKLADNÍ KNÍŽKY

Vkladní knížky jsou pro svoji přehlednost a snadnou dispozici s vloženými prostředky tradičně oblíbenou formou spoření. **Dva typy** vkladních knížek představují zároveň **dvě různé formy spoření**, které se liší způsobem ukládání finančních prostředků, dobou splatnosti a výší úročení. Vkladní knížka vystavená na konkrétního majitele zaručuje, že s vloženými prostředky nebude disponovat neoprávněná osoba.

Vkladní knížka bez výpovědní lhůty Vkladní knížka bez výpovědní lhůty spojuje výhodu zajímavého úročení s možností volné dispozice s vloženými prostředky. Denně splatné vklady se úročí variabilní úrokovou sazbou platnou pro příslušné období; úroky jsou připsány na konci kalendářního roku. Na tento typ vkladní knížky je kromě Kč možné ukládat též prostředky v EUR.

Vkladní knížka s výpovědní lhůtou Vkladní knížka s výpovědní lhůtou je určena klientům, kteří chtějí mít své prostředky k dispozici v určitých časových intervalech. Každá vložená částka bude vázána na období, nebo 6 kalendářních měsíců podle přání klienta. Po uplynutí této lhůty je uložený vklad volně k dispozici. Jestliže nebude v průběhu jednoho kalendářního měsíce vklad vyzvednut, výpovědní lhůta se automaticky prodlužuje na další stejné období. Klient se tedy nemusí starat o její aktualizaci.

Výhodou této vkladní knížky je vyšší úročení a velká flexibilita.

DEPOZITNÍ SMĚNKA

Jako alternativu pro zhodnocení volných finančních prostředků můžete využít **depozitní směnku**, která v sobě kombinuje jak výhody optimálního výnosu volných finančních prostředků, tak přednosti směnky jako obchodovatelného cenného papíru.

Banka vystavuje směnku ve prospěch kupujícího - klienta (fyzická či právnická osoba), který za směnku zaplatí finanční obnos, jenž je nižší než nominální hodnota směnky.

Rozdíl nominální a kupní ceny (tzv. diskont) představuje předem stanovený pevný úrok za sjednanou dobu splatnosti. Investované prostředky budou bezhotovostně převedeny z Vašich účtů vedených v HVB Bank.

Pokud nebudete směnku využívat jako převoditelný cenný papír, nabízíme Vám bezplatnou úschovu depozitní směnky.

V naší nabídce máme **depozitní směnky** standardně se splatností **1, 2, 3, 6 a 12 měsíců v Kč, EUR a USD**. Depozitní směnky jsou vystavovány již od částky 50 000 Kč, 2 000 EUR nebo 2 000 USD. V den splatnosti směnky je bankou automaticky odečtena srážková daň obdobně jako u termínovaných vkladů.

Depozitní směnky nejsou pojištěny podle zákona č. 21/1992 Sb. o bankách, v platném znění.

HYPOTEČNÍ ZÁSTAVNÍ LISTY

Hypoteční zástavní list je dluhopis vydaný hypoteční bankou, jehož jmenovitá hodnota včetně splatných úroků je v souladu se zákonem kryta pohledávkami v tzv. krycím bloku. Minimálně z 90 % je krycí blok tvořen pohledávkami z hypotečních úvěrů zajištěných zástavou nemovitosti (úvěr nesmí převýšit 70 % ceny nemovitosti). Max. 10 % pak může mít podobu tzv. náhradního krytí, což mohou být pouze vysoce likvidní a bonitní prostředky: hotovost, státní dluhopisy, vklady u ČNB či cenné papíry vydané ČNB.

Emisní podmínky a pravidla pro výplatu výnosů jsou k dispozici ve všech našich pobočkách.

Základní složkou výnosu je **úrok**, který je osvobozen od daně z příjmu. Prodej hypotečního zástavního listu před dobou splatnosti může za předpokladu klesajících úrokových sazeb přinést svému majiteli rovněž výnos kapitálový (rozdíl cen hypotečního zástavního listu při nákupu a prodeji).

Hypoteční zástavní listy HVB Bank

- hypoteční zástavní listy jsou veřejně obchodovatelné cenné papíry znějící na doručitele
- jsou vydány v dematerializované podobě a zaknihovány ve Středisku cenných papírů
- jmenovitá hodnota jednoho hypotečního zástavního listu je 10 000 Kč

HVB Bank patří do malé skupiny bank, které získaly zvláštní povolení České národní banky k vydávání hypotečních zástavních listů.

Daňová výhodnost Úplné daňové osvobození úrokového výnosu hypotečního zástavního listu (platí pro fyzické i právnické osoby) výrazně zvyšuje atraktivitu tohoto investičního instrumentu. To znamená, že nominální úrokový výnos hypotečních zástavních listů je (na rozdíl od ostatních druhů cenných papírů, spořicíh účtů a termínovaných vkladů) výnosem čistým.

Bezpečnost investice Kromě obecných záruk, které investorům dávají hypoteční zástavní listy, je bezpečnost hypotečních zástavních listů HVB Bank dále zvýšena následujícími faktory:

- důvěryhodností emitenta - banky, která úspěšně působí na českém trhu od roku 1991 a která se opírá o zkušenosti, know-how a kapitálové zázemí zahraničních akcionářů,
- důkladným prověřením bonity klienta a zkoumáním kvality investičního záměru při poskytování hypotečních úvěrů,
- obezřetným přístupem k oceňování nemovitostí sloužících jako zástavy k hypotečním úvěrům (konzervativní metodické postupy a přísná supervize ocenění)

Pevná úroková sazba Úroková sazba je pevná do doby splatnosti hypotečního zástavního listu.

Možnost odprodeje Hypoteční zástavní listy jsou volně převoditelné. Jejich veřejná obchodovatelnost znamená, že s nimi lze obchodovat na veřejných trzích (BCPP, RM-Systém). Jsou registrovány na volném trhu BCPP. Kdykoli před splatností je lze nabídnout k odkupu ve všech pobočkách HVB Bank. Nákupní ceny jsou aktualizovány na týdenní bázi a jsou k dispozici ve všech pobočkách a na našich internetových stránkách.

Snadné uzavření investice Smlouvu o úplatném převodu hypotečních zástavních listů lze uzavřít ve všech pobočkách HVB Bank. Hypoteční zástavní listy jsou určeny široké veřejnosti, tedy i klientům, kteří žádnou další službu banky nevyužívají. Jedinou podmínkou pro uzavření investice je vedení vlastního majetkového účtu ve Středisku cenných papírů. Kupní cenu hypotečního zástavního listu lze splatit buď v hotovosti, nebo bezhotovostním převodem. Hypoteční zástavní listy HVB Bank lze koupit i na veřejných kapitálových trzích či získat převodem ve Středisku cenných papírů.

KREDITNÍ KARTY

Kreditní karty partnerů RENOME: VISA Baťa, VISA droxi, VISA Blažek, VISA Klenoty Aurum, VISA FOKUS OPTIK a VISA Reserved Kreditní karty s mezinárodní platností a chipem pro klienty věrnostního programu RENOME. Karta bez poplatků a s opakovanou půjčkou až po 45 dní bez úroku.

Kreditní karta VISA Generali Kreditní karta VISA Generali s bonusem 500 Kč pro klienty Generali Pojišťovny. Opakovaná půjčka až po 45 dní bez úroků.

Kreditní karta HVB Není nutno čerpat peníze ze svého vlastního účtu. Lze využít opakovanou bezúročnou půjčku až po 45 dní bez úroku. Karta platí i v zahraničí. Navíc od 1.2.2006 se snižuje měsíční poplatek za vedení karetního účtu ze 60 Kč na 30 Kč.

VISA WINTERTHUR Kreditní karta s mezinárodní platností, chipem a bonusem 300 Kč speciálně pro klienty Winterthur. Opakovaná půjčka až po 45 dní bez úroků. Vydaní karty zdarma, bez měsíčního poplatku za vedení karetního účtu a bez ročního poplatku v 1. roce.

Škoda Kreditní karta VISA Electron Škoda Club pro členy věrnostního programu Škoda Club. Má mezinárodní platnost a navíc věrnostní program.

VISA/ČSA Předností této mezinárodní karty je vedle bezúročného období také propojení s Frequent Flyer Programme OK Plus Českých aerolinií. Karta je spojena se službou Golf Package - určenou pro aktivní golfisty.

VISA iDNES Tato mezinárodní kreditní karta představuje klíč k čerpání výhod plynoucích z členství v Klubu iDNES

PŘÍMÉ BANKOVNICTVÍ

Služby přímého bankovníctví umožní jednoduše, pohodlně a bezpečně spravovat finanční prostředky klienta, aniž by bylo nutné chodit do banky. Své finance je možné mít pod kontrolou 24 hodin denně odkudkoli na světě. Stačí si jen vybrat, která ze služeb přímého bankovníctví bude nejlépe vyhovovat požadavkům jednotlivého klienta.

- **Internetové bankovníctví - Online Banking** - představuje jednoduchý a bezpečný způsob elektronické komunikace s bankou, ke které stačí běžný počítač vybavený internetovým prohlížečem.
- **Telefonické bankovníctví - Telebanking** - umožňuje vyřizovat rutinní bankovní transakce jednoduše a pohodlně po telefonu prostřednictvím operátora popř. hlasového počítače.
- **Mobilní bankovníctví - GSM Banking** - umožňuje rychlou, bezpečnou a snadno dostupnou správu financí klienta prostřednictvím mobilního telefonu.
- **Telefonické bankovníctví - Business linka** - je další varianta přímého bankovníctví, určena podnikatelské klientele, která umožňuje získávat informace o účtu pohodlně prostřednictvím telefonu.
- **Elektronické Bankovníctví - Electronic Banking** - doplňuje služby Přímého bankovníctví pro podnikatelskou klientelu. Umožňuje propojení s účetním systémem klienta.

PLATEBNÍ KARTY

HVB Bank Czech Republic, a.s., nabízí svým klientům komplexní služby v oblasti platebních karet. Všechny karty mají platnost 2 roky. Banka provozuje vlastní klientské středisko, pracující 24 hodin denně, 365 dní v roce, které zajišťuje informace a pomoc našim klientům. Všechny transakce provedené platebními kartami jsou dokumentovány v přehledných měsíčních výpisech. V České republice je klientům banky k dispozici sít' více než 1 540 bankomatů (včetně všech spořitelních), v zahraničí přes 650 000 bankomatů. V tuzemsku akceptuje platební karty Eurocard/MasterCard a VISA více než 28 000 obchodních míst, v zahraničí více než 21 milionů obchodních míst. Všechny kartové produkty jsou připraveny tak, aby zajistily špičkovou kvalitu služeb pro naše klienty.

Banka vydává mezinárodní platební karty Eurocard/MasterCard, VISA a Diners Club s bohatou nabídkou doplňkových služeb. Všechny tyto platební karty mají mezinárodní platnost.

Platební karty Eurocard/MasterCard a Maestro

Platební karty VISA

Platební karty Diners Club

Zúčtovací služby pro obchodníky

PODNIKATELÉ A MENŠÍ FIRMY

s obrát cca. do 75 mil. Kč.

PODNIKATELÉ A ŽIVNOSTNÍCI

BUSINESS Konto

SVOBODNÁ POVOLÁNÍ

Základem nabídky pro svobodná povolání je **podnikatelský běžný účet** se všemi funkcemi platebního styku:

- tuzemský a zahraniční platební styk
- trvalé příkazy, svolení k inkasu, SIPO
- výběry a vklady hotovosti
- bankovní šeky

PŘÍMÉ BANKOVNICTVÍ

Služby přímého bankovníctví Vám umožňují jednoduše, pohodlně a bezpečně spravovat Vaše finanční prostředky, aniž byste museli chodit do banky. Své finance můžete mít pod kontrolou 24 hodin denně odkudkoli na světě. Stačí si jen vybrat, která ze služeb přímého bankovníctví bude nejlépe vyhovovat Vaším požadavkům.

- Internetové bankovníctví - Online Banking- představuje jednoduchý a bezpečný způsob elektronické komunikace s bankou, ke které Vám stačí běžný počítač vybavený internetovým prohlížečem.
- Telefonické bankovníctví - Telebanking- umožňuje vyřizovat rutinní bankovní transakce jednoduše a pohodlně po telefonu prostřednictvím operátora popř. hlasového počítače.
- Mobilní bankovníctví - GSM Banking- umožňuje rychlou, bezpečnou a snadno dostupnou správu Vašich financí prostřednictvím mobilního telefonu.
- Telefonické bankovníctví - Business linka- je další varianta přímého bankovníctví, určena podnikatelské klientele, která umožňuje získávat informace o účtu pohodlně prostřednictvím telefonu.
- Elektronické Bankovníctví - Electronic Banking - doplňuje služby Přímého bankovníctví pro podnikatelskou klientelu. Umožňuje propojení s účetním systémem klienta.

FACTORING

HVB Factoring s.r.o.

Factoring znamená další alternativu financování klientových pohledávek, která se v současné době na českém trhu těší vzrůstající poptávce.

U HVB Factoring lze využít těchto služeb:

- odkup, financování, pojištění, správu a inkaso Vašich pohledávek
- rychlé zpracování a monitoring Vámi postoupených pohledávek
- individuální přístup
- regionální pokrytí prostřednictvím poboček HVB Bank

FIREMNÍ KLIENTELA

s obratem vyšším než 75 mil. Kč

VEDENÍ ÚČTŮ

Běžné účty

Otevřením běžného účtu klient získává přístup ke všem hlavním finančním službám. Klient může využívat běžné účty v českých korunách i v zahraničních měnách.

O provedených operacích na účtu banka klienta informuje prostřednictvím výpisů z účtu. Způsob a frekvenci předávání výpisů je možné dohodnout individuálně. Originály výpisů jsou předávány osobně nebo poštou na adresu zvolenou klientem, kopie je možné získat také elektronickou cestou.

Klientům je nabízena také možnost založení **úctů za účelem složení či navýšení základního kapitálu**.

Termínované vklady

Jedná se o vícedenní (až na období 20 let) uložení peněžních prostředků společností. Pro částky do ekvivalentu CZK 10 mil. a doby splatnosti od 1 týdne do 5 let jsou úrokové sazby k dispozici u každého bankovního poradce. Úrokové sazby se sjednávají u vkladů nad částku CZK 10 mil. (nebo ekvivalent v cizí měně) individuálně v závislosti na výši vkladu a době uložení.

Depozitní směnka

Depozitní směnka denominovaná v CZK nebo v cizí měně je vlastní směnkou HVB Bank Czech Republic a.s., kterou banka vystavuje ve prospěch kupujícího. Kupující v den vystavení směnky splatí příslušný finanční obnos (kupní cenu) ze svého běžného účtu vedeného u banky. V den splatnosti je potom oprávněnému majiteli proplacena nominální hodnota směnky.

Směnka je vystavována na nominální hodnotu, která se rovná kupní ceně navýšené o předem stanovený pevný úrokový výnos. Standardní minimální nominální hodnota směnky je ekvivalentem 50.000,- Kč.

Úrokový výnos je i zde vyplácen v hrubé podobě jako je tomu u termínovaných vkladů a je tedy zahrnut do daňového základu příslušného subjektu na konci zdaňovacího období.

Hotovostní operace

- vklad a výběr hotovosti
- svoz hotovosti

- valutové operace

Tuzemské a zahraniční platby

- jednorázový příkaz k úhradě
- trvalý příkaz k úhradě
- kumulované účtování
- inkaso z účtu
- expresní platby

Expresní platba Expresní platba umožňuje významně zrychlit domácí platby v Kč. Při použití Expresní platby HVB Bank garantuje připsání prostředků na korunový účet příjemce vedený u jiné banky v České republice **valutou téhož dne**.

Další platební instrumenty:

- platební karty
- šeky a šekové knížky

Zahraníční platby:

- jednorázový příkaz
- trvalý příkaz

Provozní financování

Provozní úvěry jsou krátkodobé úvěrové linky se splatností do 1 roku s možností obnovení. Linku je možno čerpat v Kč nebo jiné měně jako kontokorentní úvěr, roll-over tranše, rámec pro vystavování bankovních záruk, rámec pro akreditivy, eskont směnec, limity pro treasury operace.

CORPORATE FINANCE

Projektové financování

Je založeno na budoucích finančních tocích financovaného projektu jako zdroje pro splácení úvěru. Příjemcem úvěru je projektová společnost (Special Purpose Vehicle).

Mateřská společnost se podílí na vlastním jmění projektové společnosti v dopředu sjednaném poměru k jejímu dluhu, rovněž odpovědnost mateřské společnosti a její záruky za úspěšnou realizaci projektu jsou dopředu definovány a limitovány. Projektové finanční struktury jsou typické maximální mírou diversifikace rizik mezi strany angažované na transakci

Akviziční financování

Finanční struktury umožňující akvizici cílové společnosti investorem, jehož cash flow není dostačující ke splácení úvěru.

Příjemcem úvěru je obvykle projektová společnost (Special Purpose Vehicle) vybavená určitým podílem vlastních zdrojů poskytnutých investorem.

Zdrojem pro splácení akvizičního úvěru jsou finanční toky přebírané společností.

Strukturované financování

Je založeno na existující činnosti společnosti či skupiny společností a jejich finančních tocích. Využívá kombinace různých typů úvěrových linek k dosažení optimální struktury financování společností, resp. dceřiných společností v rámci konsolidovaných skupin.

Společnosti realizují výhody jediné úvěrové smlouvy, marže a unifikované a jednoduché administrace. Struktury dále umožňují participaci různých bank s koordinační rolí agentské banky a rovněž rovné sdílení zajištění mezi zúčastněnými bankami (klubové či syndikované úvěry a půjčky).

TRADE FINANCE

Bankovní záruky

Neoddělitelnou součástí platebních podmínek při Vašich obchodech se zahraničními partnery i v České republice jsou bankovní záruky.

Pomůžeme Vám při výběru typu záruky (**záruka za nabídku, akontační záruka, záruka za dobré provedení, platební záruka aj.**) i volbě textu záruky při respektování pravidel a zvyklostí platných v dané zemi.

Vedle **vystavování záruk a protizáruk a jejich avizování** HVB Bank nabízí i vystavování záruk z příkazu banky Vašeho obchodního partnera. Vždy s ohledem na podmínky dané záruky a v závislosti na bonitě a teritoriu vystavující banky.

Dokumentární obchody

Jedná se o klasické platební nástroje a nástroje snižování rizik v zahraničním, ale i v tuzemském obchodě. Patří k nim zejména:

- **dokumentární a směnečné inkaso**

- **dokumentární akreditivy - exportní, importní a tuzemské (používané také např. při nákupech a prodejkch nemovitostí)**

Financování obchodu

- **Forfaiting pohledávek**
- **Eskont směnek**
- **Financování účetních pohledávek**
- **Factoring**
- **Odběratelské úvěry**
- **Předexportní financování**
- **Multisourcing**

FINANCOVÁNÍ NEMOVITOSTÍ

S objemem úvěrů ve výši cca 20 mld. Kč ovládá HVB Bank v současné době přibližně 35 % trhu financování komerčních nemovitostí v ČR, a zaujímá tak přední místo na trhu ve financování komerčních nemovitostí.

Typy financovaných nemovitostí:

- administrativní/kancelářské prostory
- maloobchodní prostory
- logistická centra
- rezidenční projekty
- pozemky

Projektové financování - Off balance sheet financování, které je postaveno výlučně na budoucím cash flow financovaného projektu. Příjemce úvěru je účelově založená společnost.

Typy úvěrů

1. Krátkodobé úvěry

- úvěry primárně poskytnuté na nákup pozemku
- splatnost do 1 roku
- výše úvěru maximálně do 50 % tržní hodnoty pozemku
- pravomocné územní rozhodnutí na plánovaný projekt

2. Střednědobé úvěry

- úvěry poskytnuté na výstavbu nemovitosti
- splatnost po dokončení výstavby (úvěr může být konvertován na dlouhodobý investiční úvěr za předpokladu splnění daných podmínek)
- podíl vlastních prostředků na celkových investičních nákladech projektu v rozmezí 15 - 30 %
- vlastnictví všech relevantních nemovitostí a pravomocné stavební povolení
- částečný předpronájem/prodej před prvním čerpáním úvěru:
 - předběžný pronájem ve výši 30 % až 50 % podle kvality projektu a bonity žadatele zajišťující "Interest service coverage ratio" více než 120 %
 - 25 - 35 % prodaných bytových jednotek (pouze pro rezidenční projekty)
 - generální dodavatel akceptovatelný pro banku

3. Dlouhodobé investiční úvěry

- úvěry poskytnuté na akvizici již existující nemovitosti nebo na refinancování střednědobého úvěru, který byl poskytnut na výstavbu nemovitosti
- splatnost úvěru 10 let, v ojedinělých případech i delší
- výše úvěru maximálně do 75 % tržní hodnoty nemovitosti stanovené externím znalcem
- nájemní smlouvy musí zajistit "Debt service coverage ratio" více než 120 %
- úvěr je obvykle poskytnut v EUR nebo Kč (dle měny nájmu - eliminace kurzového rizika)
- amortizace úvěru v průběhu splácení formou anuitních splátek
- fixní úrok na 5 - 10 let nebo adekvátní hedging
- "Non-recourse financing" (zajištění pozemky, objektem a výnosy z nájmu)
- tento typ úvěru se nevztahuje na rezidenční projekty, neboť dlouhodobý úvěr zde zajišťuje oddělení Majordomus, které poskytuje dlouhodobé hypoteční úvěry pro privátní klienty za účelem koupě bytové jednotky

Leasing nemovitostí

Leasing nemovitostí patří mezi formy dlouhodobého financování. Tento způsob financování ve srovnání s jinými formami může investorovi přinést podstatné výhody.

TREASURY PRODUKTY

Transakce na peněžním a devizovém trhu

- **FX Spot deals** - Nákup nebo prodej jedné měny za druhou za předem dohodnutý kurz s valutou jeden až tři pracovní dny.

- **FX forwards** - Termínovaný obchod je nákup nebo prodej jedné měny za druhou za předem dohodnutý kurz s vypořádáním v budoucnosti. Směnný kurz, objem a termín splatnosti dané transakce se stanoví v okamžiku uzavření termínového obchodu, zatímco k plnění dochází, na rozdíl od spotových operací, později než za tři pracovní dny.
- **FX option** - Opce je dohoda mezi dvěma subjekty - kupujícím a prodávajícím opce, která dává kupujícímu právo (nikoli však povinnost) koupit (nákupní opce), resp. prodat (prodejní opce) ke stanovenému datu sjednané množství dané měny za předem sjednanou cenu (realizační cena).
- **FX swaps** - je FX Spot deal prodej/nákup jedné měny a zároveň její zpětný prodej/nákup na termín za druhou měnu.
- **Primární umísťování obligací**
- **Obchodování s obligacemi na sekundárním trhu**
- **Primární umísťování směnečných programů**
- **Obchodování s cennými papíry emitovanými v rámci směnečných programů**
- **Treasury bills**
- **Hypoteční zástavní listy**
- **Forward-forwards** - Dohoda mezi klientem a bankou, ve které je v současnosti sjednána úroková sazba depozita/půjčky pro předem dohodnutou časovou periodu v budoucnu a pro dohodnuté množství dané měny.
- **Forward rate agreement (FRA)** - Dohoda o budoucí úrokové sazbě, tj. Forward Rate Agreement (FRA), je dohoda mezi klientem a bankou, ve které je v současnosti sjednána úroková sazba pro předem dohodnutou časovou periodu v budoucnu a pro dohodnuté množství dané měny. Uzavřením FRA nedochází mezi smluvními stranami ke kapitálovým tokům, ale pouze k vyrovnání rozdílů v úrocích, které vyplývají z difference mezi úrokovou sazbou sjednanou při uzavření FRA a aktuální referenční sazbou platnou k počátečnímu datu platnosti FRA.
 - dohoda mezi smluvními stranami o výměně úrokových plateb v téže měně na předem dohodnuté časové období.

Asset Managementu

Služby **Asset Managementu** (správa aktiv) jsou poskytovány na základě dvoustranného smluvního vztahu. Klient svěří své finanční prostředky do správy HVB Bank, která provádí veškeré operace s portfoliem v souladu s odsouhlasenou investiční politikou. Cílem těchto aktivit je využití profesionálních zkušeností správce pro dosažení optimálního zhodnocení prostředků klienta. Správu svěřených aktiv dnes provádíme dvěma způsoby: prvním je **Individuální Asset Management**, druhým jsou **Typová portfolia**.

ELEKTRONICKÉ BANKOVNICTVÍ

- MultiCash
- Home Cash
- Konto Fax
- HVB EuropaKonto
- SWIFT produkty

KOMUNÁLNÍ FINANCOVÁNÍ

Strategie HVB Bank pro oblast komunálního financování

Strategie HVB Bank pro oblast komunálního financování je komplexním řešením finanční obsluhy obcí, měst, svazků obcí a krajských úřadů včetně jimi založených organizací s vazbou na produkty a služby poskytované v rámci celé České republiky.

FACTORING

INVESTIČNÍ BANKOVNICTVÍ

PRIVATE BANKING

Serióznost, diskrétnost, důvěra, komplexní péče o majetek, kvalitní a intenzivní servis. To jsou základní kameny Private Banking HVB Bank.

CENNÉ PAPIRY

Prostřednictvím široké nabídky zahraničních podílových fondů, dluhopisů, přímých investic a dalších cenných papírů HVB Bank nabízí fyzickým i právnickým osobám možnost výhodně zhodnotit své peníze na tuzemských a především zahraničních trzích.

SBĚRNÉ DLUHOPISY

Hlavními přednostmi HVB Strukturovaného dluhopisu jsou:

- nízká rizikovost investice - zajištění navrácení všech investovaných peněz, případně i minimálního pevného výnosu, resp. navrácení jmenovité hodnoty dluhopisu
- mimořádný potenciál růstu - spojení celkového konzervativního charakteru investice s dynamickou složkou finančního trhu
- možnost okamžitého odprodeje
- celý výnos získá investor

Bezpečnost investice do dluhopisu je zajištěna:

- vysokou kredibilitou emitenta - HVB Bank je čtvrtou největší bankou v ČR
- silným kapitálovým zázemím velké mezinárodní finanční skupiny HVB Group
- postavením HVB Bank Czech Republic a.s., která vznikla fúzí Bank Austria Creditanstalt Czech republic, a.s., a HypoVereinsbank CZ a.s., stejně jako úspěšným působením obou těchto bank již od roku 1991

Celý výnos získá investor. V základní investiční strategii není výnos předmětem žádné daně, neboť kapitálové výnosy z cenných papírů, které jsou v držení fyzických osob déle než 6 měsíců, jsou v souladu s platnými právními předpisy České republiky osvobozeny od daně z příjmu.

Okamžitá likvidita - banka zajišťuje zpětný odkup dluhopisů na všech pobočkách, a to i před datem jejich splatnosti.

PŘEHLED PODÍLOVÝCH FONDŮ

Fondy peněžního trhu

CI Euro Cash
CI Dollar Cash
Activest US-Dollar-Cash

Akciové fondy

CI Select Europe Stock
CI America Stock
Activest TopWelt
Activest Lux GlobalSelect

Dluhopisové fondy

CI Dollar Bond
CI Euro Corporate Bond
CI Global Bond

Smišené fondy

Vybrané finančních a provozních ukazatele (IFRS auditované, nekonsolidované)

	2005	2004
	V mil. Kč	V mil. Kč
Hospodářské výsledky		
Čistý výnos z úroků	2 730	2 316
Čistý výnos z poplatků a provizí	2 060	1 947
Hospodářský výsledek z běžné činnosti před zdaněním	2 349	2 301
Čistý zisk po zdanění	1 856	1 672
Poměrové ukazatele		
Návratnost vlastního kapitálu po zdanění	12,8%	13,2%
Návratnost aktiv po zdanění	1,2%	1,2%
Poměr nákladů a výnosů	50,9%	50,3%
Rozvahové ukazatele		
Bilanční suma	165 387	142 644
Objem úvěrů klientům	93 883	84 946
Vklady klientů	96 034	87 546
Základní kapitál	5 125	5 125
Další regulatorní ukazatele podle předpisů ČNB		
Tier 1	12 897	10 966
Kapitál	13 394	11 902
Rizikově vážená aktiva bankovního portfolia	115 750	100 606
Kapitálová přiměřenost	10,9%	10,3%
Počet zaměstnanců ke konci roku	1 081	1 258
Počet poboček	24	24

NOVINKY V ROCE 2005 A V 1. ČTVRTLETÍ ROKU 2006 ZAVEDENÍ NOVÝCH PRODUKTŮ NEBO ČINNOSTÍ

HVB Bank přistupuje ke Kodexu chování mezi bankami a klienty

HVB Bank je jednou z prvních bank, které se rozhodly přistoupit ke Kodexu chování mezi bankami a klienty a otevřeně se tak zavázaly k dodržování Standardu č. 19/2005 vytvořeného Českou bankovní asociací. HVB Bank začala zároveň koncem března, jako první banka v České republice, aplikovat Standard č. 18/2005 - Zásady poskytování předsmulvních informací souvisejících s úvěry na bydlení.

Program RENOME

Nabídka nových co-brandovaných čipových kreditních karet. Při používání těchto karet mohou zákazníci získat nadstandardní výhody v obchodní síti partnerů RENOME – společností Baťa, Blažek, Reserved, Droxi drogerie, Klenoty Aurum a Fokus Optik. Velkou výhodou pro zájemce o kreditní kartu partnerů RENOME je také fakt, že nemusí být klientem HVB Bank, nýbrž jakékoliv banky v České republice.

Kreditní karty programu RENOME přinášejí držitelům řadu výhod. Kromě standardních, jako je bezúročné období až 45 dní, mohou klienti získat předem schválený úvěrový limit ve výši 10 000 až 30 000 korun bez doložení příjmu. Karta je navíc vydána a vedena v prvním roce zcela zdarma. Pokud klient bude aktivně kartu používat i v dalších letech, nebude platit žádný poplatek za vedení karty. Klient může kartu kdykoliv bezplatně zrušit.

Vedle finančních výhod získává klient bonusy v rámci věrnostního programu Renome. Ty spočívají ve sbírání bodů nejen za každý nákup u partnerů Renome, ale i za nákupy kdekoli a kdykoliv v České republice i v zahraničí. Za nasbírané body je klient jednou ročně odměněn hotovostními poukázkami, které může uplatnit na celý sortiment u kteréhokoliv partnera programu Renome.

Klienti získávají 1,25 bodu za každou 1 korunu z nákupu u partnerů Renome a 1 bod za každé 4 koruny za všechny nákupy u ostatních obchodníků v České republice i v zahraničí, které uskuteční prostřednictvím kreditní karty. Každý zákazník získá při zřízení kreditní karty navíc vstupní bonus 10 000 bodů.

Cobrandovaná kreditní karta VISA Winterthur

Karta je určena klientům Winterthur, kteří mají sjednané penzijní připojištění nebo životní pojištění a kromě osvobození od měsíčního poplatku za vedení karty a ročního poplatku může klient získat také speciální bonus při vydání karty ve výši 300 korun a předem schválený limit ve výši až 40 tisíc korun bez nutnosti doložení příjmu.

Kreditní karta VISA Winterthur nahrazuje kartu VISA CREDIT SUISSE, a to z důvodu přejmenování společnosti Credit Suisse Life & Pensions na Winterthur.

Kreditní karta VISA Winterthur nabízí kvalitní doplňkové služby, jako je cestovní pojištění Travel, pojištění Credit proti neschopnosti splácet úvěr a pojištění Safe pro případ ztráty či zneužití kreditní karty.

Nový program pro malé a střední podniky

Nový program pro malé a střední podniky, který pomáhá rychle zajistit financování provozu společnosti, zjednodušit přístup k dotacím z Evropské unie a zrychlit platby do zahraničí. Komplexní řešení nabízí klientům specializovaný tým poradců.

Podle zkušeností HVB Bank oceňují klienti z řad malých a středních podniků jiný typ služeb, než standardizovaná řešení a produktové balíčky. Proto se banka rozhodla nabídnout něco víc. Pro rychlé a flexibilní financování malých a středních firem nabízí řešení ve formě SME Kontokorentu. Je určen pro firmy HVB Bank s ročním obrátem 75-250 milionů korun a slouží především k financování oběžných prostředků. SME Kontokorent lze čerpat až do výše 5 milionů korun se splatností do jednoho roku.

V rámci SME programu nabízí HVB Bank, vedle kontokorentu, také zrychlené procesy pro schvalování dalších typů úvěrů. O klienty se stará specializovaný tým SME poradců, který se skládá z profesionálů v oblasti bankovních služeb pro malé a střední podniky, a dokáže klientům nabídnout komplexní řešení jejich potřeb.

Výhodou programu pro malé a střední podniky je také služba Flash Payment, která umožňuje uskutečnit rychlé platby do zahraničí v rámci skupiny HVB bez dalších zvláštních poplatků.

Pokud klienty zajímají možnosti financování a dotací jejich podniku ze zdrojů EU, mohou se obrátit na Evropské kompetenční centrum HVB Bank. To usnadňuje malým a středním podnikům dosáhnout na dotace z fondů Evropské unie. Centrum pomáhá například se zpracováním potřebné dokumentace, s navázáním spolupráce se zainteresovanými institucemi a samozřejmě nabízí optimální model financování. Malým a středním podnikům se tak zvyšuje šance na úspěšné přidělení a čerpání podpory ze zdrojů EU.

Karta VISA Generali

HVB Bank se spojila s novým silným strategickým partnerem Generali Pojišťovnou a uvádí na trh novou mezinárodní čipovou kartu VISA Generali. Tato karta je již pátou co-brandovanou kartou v portfoliu produktů HVB Bank, jako první z co-brandovaných karet je ovšem vybavena čipem standardu EMV. Samozřejmostí je fakt, že přináší svým držitelům řadu výhod.

Mezi hlavní benefity čipové co-brandované karty patří vstupní bonus při vydání karty ve výši 500 korun, který je připsán přímo na kartu, a také loajaltní benefit za používání karty, kdy z každé bezhotovostní transakce obdrží klient 0,3 % utracené částky zpět na svůj účet. Karta nabízí předschválený úvěrový limit 20 tisíc Kč bez doložení příjmu, který je možné zvýšit až na 180 tisíc Kč po doložení příjmu klienta. Klient nemusí platit žádný měsíční poplatek za vedení karty, kromě 12 Kč za výpis z účtu, a pokud obrát na kartě přesáhne limit 35 tisíc Kč, neúčtuje si banka ani roční poplatek.

Bezúročné období může u kreditní karty VISA Generali dosahovat až 45 dní, přičemž délka bezúročného období závisí na datu transakce. Minimální splátka činí 10 % z dlužné částky (minimálně však 300 Kč) a splácet je možné převodním příkazem, inkasem z účtu nebo poštovní poukázkou.

S kreditní kartou VISA Generali mohou klienti získat i kvalitní doplňkové služby. Patří mezi ně cestovní pojištění Travel, pojištění pro případ zneužití karty Safe a pojištění Credit pro případ neschopnosti splácet od pojišťovny Generali.

Podmínky pro vydání karty VISA Generali

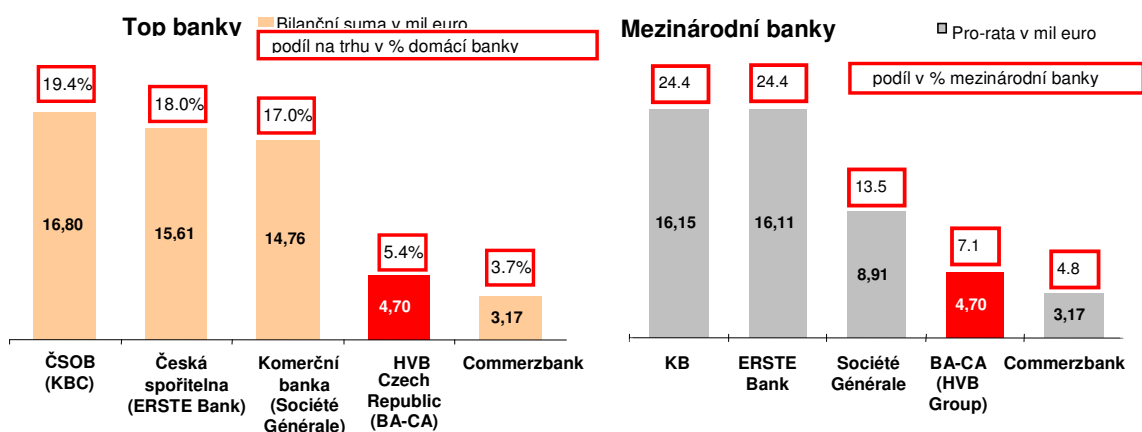
Karta je určena pro stávající či nové klienty povinného ručení Generali. Žadatel o kartu musí být občan České republiky ve věku 18 let až 65 let s čistým měsíčním příjmem minimálně 9 500 Kč.

HLAVNÍ TRHY

Obchodní síť HVB Bank pokrývá celou Českou republiku. Tvoří ji 24 poboček – Praha, Mladá Boleslav, Plzeň, Karlovy Vary, České Budějovice, Chomutov, Ústí nad Labem, Jihlava, Liberec, Hradec Králové, Pardubice, Brno, Zlín, Olomouc a Ostrava.

INFORMACE O DRUŽÍCH A ROZSAHU INVESTIČNÍCH SLUŽEB HVB BANK poskytnutých v 1. čtvrtletí 2006 lze nalézt v plném znění na stránkách emitenta („viz kapitola Informace zahrnuté odkazem“)

POSTAVENÍ EMITENTA V HOSPODÁŘSKÉ SOUTĚŽI



Zdroj: HVB (údaje ze srpna 2005)

Přehled prvních 12 bank podle celkových aktiv v mil. EUR

EUR '000.000	Celková aktiva		Celkový vlastní kapitál (vč. rezerv)	Čistý zisk nebo ztráta po zdanění
Celkový bankovní sektor	98 500		7 302	1 081
Jméno banky	Celková aktiva	Podíl na trhu	Celkový vlastní kapitál (vč. rezerv)	Čistý zisk nebo ztráta po zdanění
ČSOB	21 140	20,8%	1 479	290
Česká spořitelna	18 502	18,2%	1 446	337
Komerční banka	17 023	16,7%	1 735	315
HVB Bank CR	5 710	5,6%	522	64
Citibank	2 679	2,6%	261	31
Raiffeisenbank	2 623	2,6%	122	13
GE Capital	2 219	2,2%	527	82
Živnostenská banka	1 686	1,7%	115	7
BAWAG (incl. Dresdner Bank)	1 158	1,1%	120	6
Volksbank	685	0,7%	42	4
eBanka	598	0,6%	33	1
Credit Lyonnais - Calyon	401	0,4%	0	0
Celkem	74 424	73,1%	6 403	1 149
Ostatní – Českomoravská záruční a rozvojová banka, Česká exportní banka, hypoteční banky, pobočky zahraničních bank (Commerz, ING, ABN, HSBC)	27 447	26,9%	1 186	210
CELKEM	101 871	100,0%	7 589	1 359

Zdroj: finanční oddělení HVB Bank (údaje k 31.12.2005)

6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

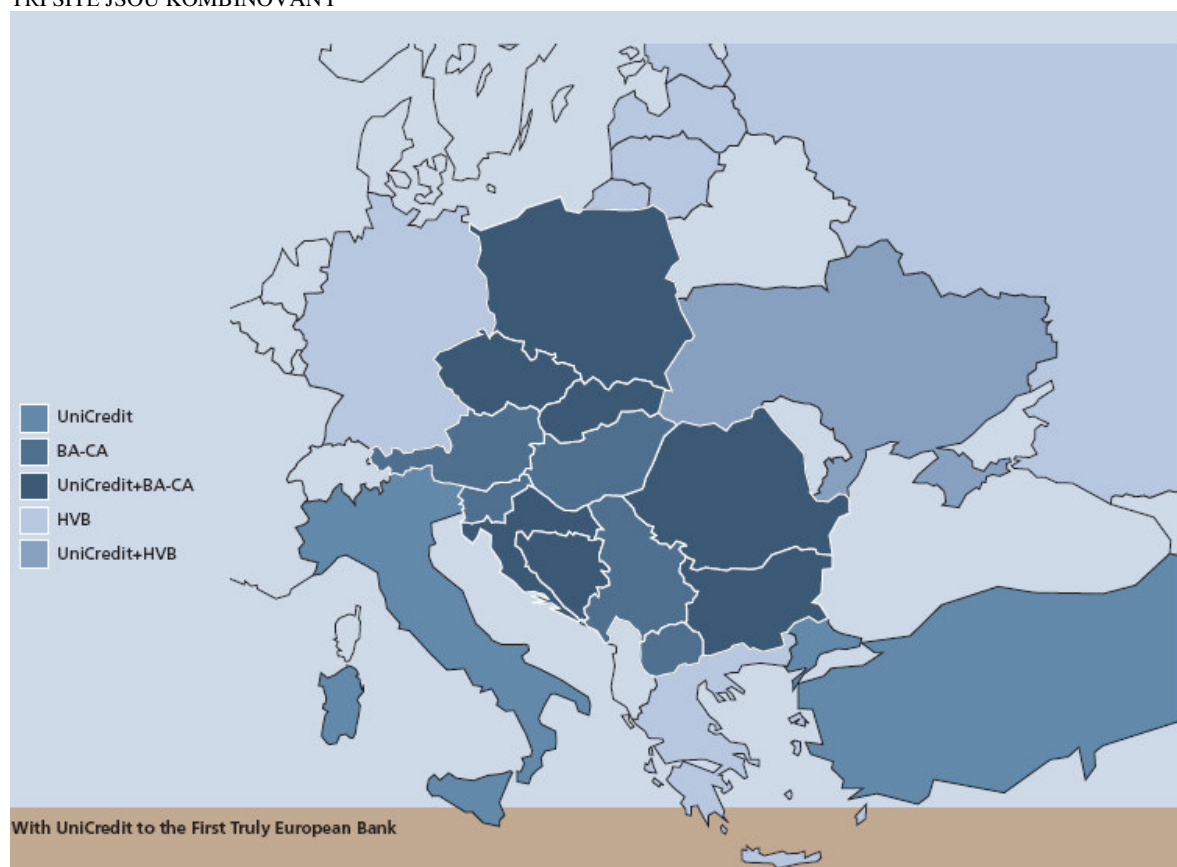
POPIS STRUKTURY KONCERNU

UniCredit S.p.A., Genoa (UniCredit) získala 93,93% akcií Bayerische Hypo und Vereinsbank AG, Munich (HVB), dne 17. listopadu 2005 zvýšením základního kapitálu a výměnou akcií. Výsledkem této transakce celá HVB Group, jejímž je Bank Austria Creditanstalt AG, Vienna, (BA-CA AG) členem, se stala novým členem UniCredit Group.

Nabídka UniCredit akcionářům HVB byla doprovázena nabídkou a alternativní hotovostní nabídkou akcionářům BA-CA AG, kterou přijali akcionáři držící 17,45% akcií. Proto UniCredit drží, přímo a nepřímo skrz HVB, 94,98% akcií v BA-CA AG.

Následným převzetím HVB Group získala UniCredit Group podíl na akcích v bankách 19 zemí v Evropě a zámoří s obzvláště silnou přítomností v regionu střední a východní Evropy.

TŘI SÍTĚ JSOU KOMBINOVÁNY



HLAVNÍ AKCIONÁŘI UniCredit

Vlastníci více než 2%

Akcionáři UniCredit	Kmenové akcie	% podíl
1. Gruppo Munich Re	499,559,020	4.800%
2. Fondazione Cassa di Risparmio di Torino	491,744,753	4.725%
3. Fondazione Cassa di Risparmio Verona, Vicenza, Belluno e Ancona	491,718,824	4.725%
4. Carimonte Holding SpA	445,467,993	4.280%
5. Gruppo Allianz	309,206,344	2.971%

A/ Akcionář HVB Bank Czech Republic a.s.

Akcionář HVB Bank Czech Republic a.s.	Podíl v Kč	% podíl
---------------------------------------	------------	---------

Bank Austria Creditanstalt AG, Vídeň	5 124 716 000 Kč	100 %
--------------------------------------	------------------	-------

B/ Sesterské společnosti a jim naroveň postavené společnosti

Společnost	Adresa	Společník / Akcionář (% podíl)
HVB Leasing Czech Republic s.r.o.	Praha 5, Radlická 14/3201	Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH, Vídeň (100 %)
CAC Leasing a.s.	Praha 5, Radlická 14/3201	Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH, Vídeň (100 %)
Banking Transaction Services s.r.o.	Praha 1, Nové Město, Václavské náměstí 33/823, PSČ 11000	Bank Austria Creditanstalt AG, Vídeň (100 %)

C/ Dceřiné společnosti

Společnost	Adresa	Společník / Akcionář (% podíl)
HYPO stavební spořitelna a.s.	Praha 1, Senovážné nám. 4	HVB Bank Czech Republic a.s. (60 %), Vereinsbank Victoria Bauspar AG, Mnichov (40 %)
CAE PRAHA, a.s. (CA IB Securities)	Praha 5, nám. Kinských 602	HVB Bank Czech Republic a.s. (100 %)
HVB Reality CZ, s.r.o.	Praha 5, Elišky Peškové 15	HVB Bank Czech Republic a.s. (100 %)
HVB Factoring s.r.o.	Praha 2, Italská 24	HVB Bank Czech Republic a.s. (100 %)

Více informací o Bank Austria Creditanstalt v bodu 10. INFORMACE O HLAVNÍM AKCIONÁŘI

SÍŤ BANK AUSTRIA CREDITANSTALT VE STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPĚ V ROCE 2005



REGION STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPY*

37,4 miliard EUR celkových aktiv
1, 182 kancelářů
20,175 zaměstnanců
5,5 milionů zákazníků
117 milionů obyvatel

	Uspořádání	Podíl na trhu
Poland, Bank BPH	No. 3	10 %
Czech Republic, HVB Bank Czech Republic	No. 4	5 %
Slovakia, HVB Bank Slovakia	No. 6	5 %
Hungary, HVB Bank Hungary	No. 7	6 %
Romania, HVB Bank Romania, Banca Tiriad	No. 4	8 %
Slovenia, Bank Austria Creditanstalt Ljubljana	No. 5	6 %
Croatia, HVB Splitska banka	No. 5	9 %
Bosnia and Herzegovina, HVB Central Profit Banka, Nova banjalucka banka	No. 4	11 %
Serbia and Montenegro, HVB Bank Serbia and Montenegro	No. 5	6 %
Bulgaria, HVB Bank Biochim, Hebros Bank	No. 3	10 %
Macedonia, Skopje Representative Office		

* zahrnuje též Nova banjalucka banka

HLAVNÍ SPOLEČNOSTI HVB GROUP

Obchodní oblast
Německo

Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG, Munich*
Základní kapitál: 11 137 585 000 EUR

HVB Banque Luxembourg S.A., Luxembourg
Základní kapitál: 1 070 700 000 EUR
Podíl: 100%

Activest Investmentgesellschaft GmbH, Munich
Základní kapitál: 19 757 000 EUR
Podíl: 100%

Bankhaus Neelmeyer AG, Bremen
Základní kapitál: 42 192 000 EUR
Podíl: 100%

DAB Bank AG, Munich
Základní kapitál: 129 062 000 EUR
Podíl: 76,4%

Obchodní oblast
Rakousko, Východní a střední Evropa

Bank Austria Creditanstalt AG, Vienna
Základní kapitál: 6 053 352 000 EUR
Podíl: 77,5%

Asset Management GmbH, Vienna
Základní kapitál: 7 508 000 EUR
Podíl: 100%

Bank Austria Creditanstalt d.d. Ljubljana, Ljubljana
Základní kapitál: 19 476 334 000 SIT
Podíl: 100%

Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH, Vienna
Základní kapitál: 298 063 000 EUR
Podíl: 100%

Bankprivat AG, Vienna
Základní kapitál: 11 766 000 EUR
Podíl: 100%

H.F.S. Hypo-Fondsbeteiligungen für Sachwerte GmbH, Munich

Základní kapitál: 4 890 000 EUR

Podíl: 100%

HVB Leasing GmbH, Hamburg

Základní kapitál: 22 000 EUR

Podíl: 100%

Internationales Immobilien-Institut GmbH, Munich

Základní kapitál: 8 100 000 EUR

Podíl: 94%

Nordinvest Norddeutsche Investmentgesellschaft GmbH, Hamburg

Základní kapitál: 26 602 000

Podíl: 100%

Vereinsbank Victoria Bauspar Aktiengesellschaft, Munich

Základní kapitál: 62 418 000

Podíl: 70%

Westfalenbank Aktiengesellschaft, Bochum

Základní kapitál: 108 529 000 EUR

Podíl: 100%

Activest Investmentgesellschaft Luxembourg S.A., Luxembourg

Základní kapitál: 25 552 000 EUR

Podíl: 100%

direktanlage.at AG, Salzburg

Základní kapitál: 17 689 000 EUR

Podíl: 100%

Bank BPH Spółka Akcyjna, Cracow

Základní kapitál: 5 926 789 000 PLN

Podíl: 71%

Capital Invest die Kapitalanlagegesellschaft der Bank Austria/ Creditanstalt Gruppe GmGH, Viennna

Základní kapitál: 9 162 000 EUR

Podíl: 100%

HVB Bank Biochim AD, Sofia

Základní kapitál: 167 945 000 BGN

Podíl: 99,7%

HVB Bank Czech Republic a.s., Prague

Základní kapitál: 5 124 716 000 Kč

Podíl: 100%

HVB Bank Hungary Rt., Budapest

Základní kapitál: 96 063 000 HUF

Podíl: 100%

HVB Bank Romania S.A., Bucharest

Základní kapitál: 54 489 000 EUR

Podíl: 100%

HVB Bank Slovakia S.A., Bratislava

Základní kapitál: 7 220 190 000 SKK

Podíl: 100%

Schoellerbank Aktiengesellschaft, Vienna

Základní kapitál: 114 585 000 EUR

Podíl: < 100%

Splitska bank d.d., Split

Základní kapitál: 1 589 788 000

Podíl: 99,7%

7. INFORMACE O TRENDĚCH

Od data zveřejnění poslední účetní závěrky k 31.12.2005 nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek emitenta.

Ve druhé polovině roku 2005 došlo ke spojení skupiny HVB Group s italskou skupinou UniCredit Group. V roce 2007 by se tak mělo realizovat plánované spojení HVB Bank se Živnostenskou bankou. Spojením obou bank vznikne čtvrtá největší česká banka, která bude mít celková aktiva v objemu více než 200 mld. Kč (7,4 mld. EUR), přibližně 66 poboček a více než 180 000 klientů. Nová banka bude součástí největší bankovní skupiny ve střední a východní Evropě, UniCredit Group.

8. PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU

Emitent se rozhodl prognózu nebo odhad zisku do prospektu nezahrnout.

9. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

Orgány společnosti jsou:

- a) valná hromada,
- b) dozorčí rada,
- c) představenstvo.

Nejvyšším orgánem společnosti je valná hromada. Skládá se ze všech přítomných akcionářů a jejich zástupců. Akcionáři vykonávají svá práva na valné hromadě společnosti.

Do výlučné působnosti valné hromady patří:

- a) změna stanov společnosti;
- b) rozhodnutí o zvýšení nebo snížení základního kapitálu a o vydání dluhopisů;
- c) rozhodnutí o změně druhu nebo formě akcií, o změně práv spojených s určitým druhem akcií, a o omezení převoditelnosti akcií na jméno a samostatně převoditelných práv;
- d) rozhodnutí o registraci akcií (veřejná obchodovatelnost) dle příslušného zákona a o zrušení jejich registrace;
- e) rozhodnutí o sloučení, převodu majetku na jednotlivého akcionáře nebo o rozdělení, případně o změně právní formy;
- f) rozhodnutí o zrušení společnosti s likvidací;

- g) volba a odvolání členů dozorčí rady, s výjimkou členů dozorčí rady volených a odvolávaných zaměstnanci společnosti;
- h) schválení účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky – v případech zákonem předpokládaných – průběžné závěrky, rozhodnutí o rozdělení zisku nebo úhradě ztráty a o výši dividend;
- i) schválení převodu a zástavy akcií;
- j) schválení ovládací smlouvy, smlouvy o převodu zisku, smlouvy o tiché společnosti a jejich změn;
- k) schválení zprávy o činnosti dozorčí rady;
- l) rozhodnutí o uzavření smlouvy, jejímž předmětem je prodej podniku nebo jeho části popřípadě jeho nájem, nebo rozhodnutí o uzavření takové smlouvy ovládanou osobou;
- m) schválení odměny pro členy představenstva a dozorčí rady;
- n) rozhodnutí o všech otázkách, které zákon nebo statuty společnosti svěřují do výlučné působnosti valné hromady, jakož i o otázkách, které představenstvo nebo dozorčí rada předkládá valné hromadě k rozhodnutí.

PŘEDSTAVENSTVO HVB BANK

Představenstvo má 5 členů. Členové představenstva vykonávají svou funkci osobně.

Členové představenstva jsou voleni dozorčí radou na dobu 5 let.

Bez ohledu na délku funkčního období je dozorčí rada oprávněna kdykoli odvolat kteréhokoliv člena představenstva z jeho funkce.

Členem představenstva může být jmenována pouze osoba splňující podmínky obchodního zákoníku, zákona o bankách a zákona o cenných papírech.

David Grund - předseda představenstva a generální ředitel
Bydliště: K lukám 702, Šestajovice
Rodné číslo: 550224/0062

Dr. Peter Koerner - člen představenstva a výkonný ředitel
Bydliště: Pötzleinsdorfer Höhe 33, A - 1180 Wien, Österreich
Datum narození: 18.5.1959

Alfred Füsselberger - člen představenstva a výkonný ředitel
Bydliště: Ober-Grafendorf, Daniel Granstrasse 8, Rakousko
Datum narození: 21.03.1964

Christian Suppanz - člen představenstva a výkonný ředitel
Bydliště: 1120 Vídeň, Meidlinger Hauptstrasse 7-9/2/53, Rakousko
Datum narození: 27.12.1950

Žádný ze členů představenstva nevykonává jiné obchodní činnosti mimo svou činnost pro emitenta, které by mohly mít význam pro posouzení emitenta.

DOZORČÍ RADA HVB BANK

Dozorčí rada má 9 členů, přičemž 6 členů volí a odvolává valná hromada a 3 členy volí a odvolávají zaměstnanci společnosti v souladu s obchodním zákoníkem. Členové dozorčí rady vykonávají svou funkci osobně.

Členové dozorčí rady jsou voleni na dobu 5 let. Znovuzvolení členů dozorčí rady je možné.

Heinz Meidlinger - člen dozorčí rady
bydliště: Kalmusweg 46 / Haus 107, Vídeň, Rakousko
datum narození: 3. 11. 1955
den vzniku funkce 30.7.2001
Academy of Commerce and Trade
33 let zkušeností v oblastech Treasury

Jaroslava Laurová - členka dozorčí rady
bydliště: Amforová 1886, Praha 5
rodné číslo: 595902/1068
den vzniku funkce: 3.6. 2003
PF UK Praha
21 let zkušeností v oblasti bankovního práva

Friederike Kotz - členka dozorčí rady
bydliště: Döblinger Hauptstrasse 11, DG 29, Vídeň, Rakousko
datum narození: 22. 11. 1962
den vzniku funkce 21.3.2002
University of Economics, Vienna

17 let zkušeností v komerčním bankovníctví, interním auditu a řízení kvality

Helena Šrámková

bydliště:
rodné číslo:
den vzniku funkce 11.3.2002
SEŠ Praha
12 let zkušeností v oblasti bankovního platebního styku

- členka dozorčí rady
Liškova 633/8, Praha 4
545518/2623

DDr. Regina Prehofer

bydliště:
rodné číslo:
den vzniku funkce 30.01.2004
Universita Vídeň, doktorát
23let zkušeností v obl. ekonomie

- člen dozorčí rady
Adolfstorgasse 49/2/7, 1130 Vídeň, Rakousko
dat. nar. 02.08.1956

Pavel Šlambor

bydliště:
rodné číslo:
ČVUT Praha
9 let praxe v obchodování s cennými papíry a devizové a peněžní operace

- člen dozorčí rady
Černošická 614, Praha 5 - Lipence
720312/0903

Helmut Bernkopf

bydliště:
rodné číslo:
den vzniku členství v dozorčí radě:
University of Economics, Vídeň
Commercial College, Vídeň
10 let zkušeností v oblasti bankovníctví

- člen dozorčí rady
Hockegasse 85/4, 1180 Vídeň, Rakousko
dat. nar. 10.05.1967
6. prosince 2004

Harald Vertneg

bydliště:
rodné číslo:
den vzniku členství v dozorčí radě:
University of Vienna
University of Economics, Vídeň
21 let zkušeností v oblasti bankovníctví

- člen dozorčí rady
Felixgasse 21, 1130 Vídeň, Rakousko
dat. nar. 26.06.1959
7. září 2004

Robert Zadrazil

bydliště:
rodné číslo:
den vzniku členství v dozorčí radě:
University of Vienna
12 let zkušeností v oboru

- člen dozorčí rady
Polgarstrasse 21/4, A-1220 Vídeň, Rakousko
dat. nar. 16.10.1970
10.června 2005

Žádný ze členů dozorčí rady nemá jiné obchodní aktivity v České republice a ani nevykonávají jiné obchodní činnosti mimo svou činnost pro emitenta, které by mohly mít význam pro posouzení emitenta.

Členy dozorčí rady jmenuje valná hromada, resp. v současnosti jediný akcionář emitenta při výkonu působnosti valné hromady. Členy představenstva jmenuje dozorčí rada buď na svém jednání nebo rozhodnutím „per rollam“, mimo jednání. Vedoucí pracovníci jsou do svých funkcí jmenováni v souladu s kompetenčním řádu v závislosti na své funkci (2., 3. řídící, atd.). Jmenování členů dozorčí rady je upraveno ve stanovách emitenta, jmenování vedoucích pracovníků vychází z kompetenčního řádu emitenta.

Dozorčí rada rozhoduje prostou většinou přítomných hlasů.

STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ:

Emitentovi nejsou známy možné střety zájmů mezi povinnostmi výše uvedených osob k emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi. HVB Bank má zpracován Etický kodex, který stanoví, jak při případném střetu zájmů postupovat.

10. HLAVNÍ AKCIONÁŘI

Jediným akcionářem HVB Bank Czech Republic a.s. je Bank Austria Creditanstalt AG se sídlem Vordere Zollamtsstrasse 13, 1030 Vídeň, Rakouská republika.

Základní kapitál: 828.780.000,-EUR

Podíl na základním kapitálu banky 5.047.000.000,-Kč, tj. 100%

- 100 nekótovaných, zaknihovaných kmenových akcií o jmenovité hodnotě po 16 320 000 Kč znějících na jméno,
- 200 nekótovaných, zaknihovaných kmenových akcií o jmenovité hodnotě po 13 375 000 Kč znějících na jméno,
- 74 000 nekótovaných, zaknihovaných kmenových akcií o jmenovité hodnotě po 10 000 Kč znějících na jméno a
- 10 nekótovaných, zaknihovaných kmenových akcií o jmenovité hodnotě 7 771 600 Kč.

Všechny výše uvedené akcie jsou evidované ve Středisku cenných papírů. Základní kapitál HVB byl plně splacen.

HVB nevydala žádné cenné papíry, které by opravňovaly k uplatnění práva na výměnu za jiné účastnické cenné papíry nebo na přednostní úpis jiných účastnických cenných papírů.

HVB Bank nenabyla ani nedrží žádné vlastní akcie.

INFORMACE O HLAVNÍM AKCIONÁŘI

Bank Austria Creditanstalt

Jednička na rakouském trhu.

Bank Austria Creditanstalt (BA-CA), která je členem skupiny Unicredit Group, je největší finanční institucí v Rakousku. Tato moderní a dynamická univerzální banka má sídlo ve Vídni. Se 400 pobočkami a 25% podílem na trhu nabízí BA-CA rakouským zákazníkům služby vysoké kvality, spojené navíc se zkušenostmi mezinárodní finanční skupiny.

Klíčový hráč ve střední a východní Evropě.

BA CA je v rámci skupiny HVB Group odpovědná za aktivity ve střední a východní Evropě (SVE). V tomto regionu sledovala BA-CA politiku strategické expanze již od počátku devadesátých let. V současnosti zde BACA provozuje největší bankovní síť, do níž patří i HVB Bank Czech Republic. Banka je zastoupena v celkem 11 zemích regionu SVE, kde má přibližně 1.000 poboček, 17.800 zaměstnanců a více než 4,5 mil. klientů.

Jedny z nejúspěšnějších akcií

Akcie BA-CA jsou obchodované na burze cenných papírů ve Vídni i ve Varšavě. Od července 2003, kdy došlo k počáteční veřejné nabídce (IPO) akcií BA-CA na vídeňské burze, se cena akcií banky více než zdvojnásobila a jasně tím překonala jak rakouský burzovní index ATX, tak index DJ EuroStoxx/Banks.

Nejlepší banka.

BA-CA opakovaně dostává ocenění od předních mezinárodních odborných časopisů jako např. "The Banker" nebo "Euromoney".

"Banka roku střední a východní Evropy" ("Bank of the Year in CEE") - The Banker, září 2004

"Banka roku v Rakousku" ("Bank of the Year in Austria") - The Banker, září 2004

"Nejlepší banka ve střední a východní Evropě" ("Best Bank in CEE") - Euromoney, červenec 2004

"Nejlepší správce cenných papírů ve střední a východní Evropě" ("Best Custodian in CEE") - Euromoney, červenec 2004

"Nejlepší banka v Rakousku" ("Best Bank in Austria") - Euromoney, červenec 2004

Hlavní akcionář nemá podle stanov společnosti možnost ovlivňovat činnost HVB Bank jinak než vahou svých hlasů. Před možným zneužitím postavení akcionáře je společnost chráněna standardními zákonnými mechanismy. HVB Bank není stranou ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku.

Povaha kontroly ze strany řídicí osoby, kterou je Bank Austria Creditanstalt AG, vyplývá z přímo vlastněného podílu akcií emitenta. Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu řídicí osoby využívá HVB Bank 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).

Žádná ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad emitentem nejsou známa.

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

Finanční údaje za poslední dva finanční roky tj. za roky 2005 a 2004 jsou ve formě účetních závěrek ověřených auditorem k dispozici na webové stránce emitenta, kde jsou dostupné i zprávy auditora (viz. část prospektu Informace zahrnuté odkazem). Údaje jsou vypracovávány v souladu s mezinárodními účetními standardy IFRS (International Financial Reporting Standards).

INFORMACE O HOSPODAŘENÍ BANKY

AKTIVA				
tis. Kč	30. 6. 2005	30. 9. 2005	31. 12. 2005	31. 3. 2006
1. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	956 669	1 474 199	2 167 127	1 163 157
2. Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	10 009 266	6 292 262	4 853 516	5 728 282
a) vydané vládními institucemi	10 009 266	6 292 262	4 853 516	5 728 282
b) ostatní	0	0	0	0
3. Pohledávky za bankami	26 711 259	19 201 153	35 445 684	30 603 350
a) splatné na požádání	5 904 032	542 666	276 349	191 100
b) ostatní pohledávky	20 807 227	18 658 487	35 169 336	30 412 250
4. Pohledávky za klienty	91 079 173	95 680 297	93 842 652	97 719 296
a) splatné na požádání	124 965	159 756	0	332 848
b) ostatní pohledávky	90 954 208	95 520 541	93 842 652	97 386 448
5. Dluhové cenné papíry	22 799 250	22 703 400	20 948 174	18 570 706
a) vydané vládními institucemi	6 879 818	6 858 842	6 510 909	4 429 864
b) vydané ostatními subjekty	15 919 431	15 844 558	14 437 265	14 140 842
6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 187 861	2 936 696	2 878 759	2 603 510
7. Účasti s podstatným vlivem	240	240	240	240
a) v bankách	0	0	0	0
b) ostatní	240	240	240	240
8. Účasti s rozhodujícím vlivem	488 278	488 278	504 389	504 389
a) v bankách	360 000	360 000	360 000	360 000
b) ostatní	128 278	128 278	144 389	144 389
9. Dlouhodobý nehmotný majetek	213 386	241 715	177 569	156 347
a) zřizovací výdaje	0	0	0	0
b) goodwill	0	0	0	0
c) ostatní	213 386	241 715	177 569	156 347
10. Dlouhodobý hmotný majetek	302 628	283 286	264 554	259 607
a) pozemky a budovy pro provozní činnost	134 308	126 425	122 357	117 576
b) ostatní	168 320	156 861	142 197	142 030
11. Ostatní aktiva	3 986 936	4 101 644	4 251 367	4 010 910
12. Pohledávky z upsaného vlastního kapitálu	0	0	0	0
13. Náklady a příjmy příštích období	99 290	115 235	53 737	71 068
Aktiva celkem	158 834 236	153 518 405	165 387 768	161 390 860

PASIVA				
tis. Kč	30. 6. 2005	30. 9. 2005	31. 12. 2005	31. 3. 2006
1. Závazky vůči bankám	22 802 660	23 327 248	28 271 602	21 780 103
a) splatné na požádání	4 267 099	3 204 798	1 700 442	1 449 763
b) ostatní	18 535 560	20 122 450	26 571 160	20 330 340
2. Závazky vůči klientům	80 214 036	77 932 579	78 121 784	82 502 937
a) splatné na požádání	39 710 958	40 642 944	45 148 331	43 572 577
b) ostatní	40 503 077	37 289 635	32 973 454	38 930 359
3. Závazky z dluhových cenných papírů	27 852 110	25 963 745	33 318 610	30 282 506
a) emitované dluhové cenné papíry	27 243 691	25 588 200	32 989 722	29 733 541
b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	608 419	375 545	328 887	548 965
4. Ostatní pasiva	12 263 892	10 162 635	9 164 320	9 739 188
5. Výnosy a výdaje příštích období	257 321	352 767	254 775	282 092
6. Rezervy	387 112	337 023	441 151	507 251
a) na důchody a podobné závazky	0	0	0	0
b) na daně	66 450	23 260	0	0
c) ostatní	320 662	313 763	441 151	507 251
7. Podřízené závazky	702 749	691 518	678 823	669 181

PASIVA				
tis. Kč	30. 6. 2005	30. 9. 2005	31. 12. 2005	31. 3. 2006
1. Závazky vůči bankám	22 802 660	23 327 248	28 271 602	21 780 103
a) splatné na požádání	4 267 099	3 204 798	1 700 442	1 449 763
b) ostatní	18 535 560	20 122 450	26 571 160	20 330 340
2. Závazky vůči klientům	80 214 036	77 932 579	78 121 784	82 502 937
a) splatné na požádání	39 710 958	40 642 944	45 148 331	43 572 577
b) ostatní	40 503 077	37 289 635	32 973 454	38 930 359
3. Závazky z dluhových cenných papírů	27 852 110	25 963 745	33 318 610	30 282 506
a) emitované dluhové cenné papíry	27 243 691	25 588 200	32 989 722	29 733 541
b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	608 419	375 545	328 887	548 965
4. Ostatní pasiva	12 263 892	10 162 635	9 164 320	9 739 188
5. Výnosy a výdaje příštích období	257 321	352 767	254 775	282 092
6. Rezervy	387 112	337 023	441 151	507 251
a) na důchody a podobné závazky	0	0	0	0
b) na daně	66 450	23 260	0	0
c) ostatní	320 662	313 763	441 151	507 251
7. Podřízené závazky	702 749	691 518	678 823	669 181

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY				
tis. Kč	30. 6. 2005	30. 9. 2005	31. 12. 2005	31. 03. 2006
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 745 260	3 991 520	5 214 545	1 289 516
a) výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	577 083	809 711	998 944	157 975
b) ostatní úrokové výnosy	2 168 177	3 181 809	4 215 601	1 131 541
2. Náklady na úroky a podobné náklady	-1 431 849	-1 899 070	-2 346 796	-544 902
a) náklady na úroky z emitovaných dluhových cenných papírů	-304 233	-413 146	-548 168	-148 238
b) náklady na úroky z krátkých prodejů dluhových cenných papírů	0	0	0	0
c) ostatní úrokové náklady	-1 127 616	-1 485 924	-1 798 628	-396 663
3. Výnosy z akcií a podílů	38 762	38 935	38 935	0
4. Výnosy z poplatků a provizí	1 093 180	1 705 862	2 350 526	575 984
5. Náklady na poplatky a provize	-113 329	-192 879	-301 279	-70 313
6. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	136 797	151 621	197 009	79 586
7. Ostatní provozní výnosy	8 658	23 633	58 335	4 912
8. Ostatní provozní náklady	-44 574	-75 341	-155 057	-29 976
9. Správní náklady	-1 058 929	-1 662 426	-2 308 789	-510 837
a) náklady na zaměstnance	-544 268	-845 083	-1 189 881	-256 579
aa) mzdy a platy	-404 173	-627 722	-883 042	-189 931
ab) sociální a zdravotní pojištění	-134 744	-209 420	-296 516	-64 570
ac) ostatní náklady na zaměstnance	-5 352	-7 941	-10 323	-2 078
b) ostatní správní náklady	-514 661	-817 343	-1 118 908	-254 257
10. Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	0	0	0	0
11. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-90 039	-137 884	-292 125	-43 567
12. Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	106 123	130 446	138 523	173 249
13. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	-246 171	-340 343	-338 706	-277 208
14. Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0	16 836	0
15. Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek	0	0	-725	0
16. Rozpuštění ostatních rezerv pro nepotřebnost	35 962	35 962	70 323	0
17. Tvorba a použití ostatních rezerv	4 200	4 200	7 339	0
18. Podíly na zisku (ztrátě) účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	0	0	0	0
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	1 184 051	1 774 236	2 348 892	646 445
20. Mimořádné výnosy	0	0	0	0
21. Mimořádné náklady	0	0	0	0
22. Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	0	0	0	0
23. Daň z příjmů	-322 062	-482 592	-492 822	-157 086
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	861 989	1 291 644	1 856 070	489 359

Poměrové a další ukazatele				
A. Kapitál a kapitálová přiměřenost				
1. Kapitálová přiměřenost	11,28	10,70	10,88	10,68
2. Tier 1 (po zohlednění odečitatelných položek)	12 860 037	12 833 497	12 896 529	12 916 678
3. Tier 2	739 844	728 612	715 859	706 265
4. Využitý Tier 3	0	0	0	0
5. Odečitatelné položky od součtu Tier 1 a Tier 2	275 926	222 335	218 288	215 223
6. Celková výše kapitálu	13 323 955	13 339 774	13 394 100	13 407 720
7. Jednotlivé kapitálové požadavky podle zvláštních předpisů:				
Kapitálový požadavek A	8 755 309	9 264 653	9 259 997	9 281 188
Kapitálový požadavek B	695 800	708 002	590 858	759 631
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku obchodního portfolia	159 697	123 151	280 875	300 290
Kapitálový požadavek k riziku angažovanosti obchodního portfolia	0	0	0	0
Kapitálový požadavek k obecnému úrokovému riziku	383 332	315 209	247 601	284 946
Kapitálový požadavek k obecnému akciovému riziku	1 720	2 976	1 510	253
Kapitálový požadavek k měnovému riziku	151 052	266 665	60 871	174 142
Kapitálový požadavek ke komoditnímu riziku	0	0	0	0
B. Poměrové ukazatele				
1. Rentabilita průměrných aktiv ROAA (anualizováno)	1,15	1,14	1,19	1,23
2. Rentabilita průměrného vlastního kapitálu ROAE (anualizováno)	14,32	14,02	14,95	15,21
3. Aktiva na 1 zaměstnance	123 319	126 875	147 668	146 852
4. Správní náklady na 1 zaměstnance (anualizováno)	1 644	1 832	2 061	1 859
5. Čistý zisk na 1 zaměstnance (anualizováno)	1 338	1 423	1 657	1 781

POZNÁMKA:

Od 1. ledna 2005 banka používá pro účtování a sestavení účetní závěrky Mezinárodní standardy účetního výkaznictví

SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

HVB Bank nevede ani nevedla žádná soudní, správní nebo rozhodčí řízení, která měla nebo mohou mít významný vliv na finanční situaci emitenta. HVB Bank, resp. její právní předchůdci, nevedli taková řízení ani v běžném účetním období a ani ve dvou předcházejících účetních obdobích.

VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ SITUACE EMITENTA

Od zveřejnění ověřené účetní závěrky za rok končící 31.12.2005 nedošlo k žádné významné změně finanční situace emitenta ani skupiny.

12. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Banka nemá uzavřeny takové smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazků nebo nároku kteréhokoli člena skupiny, který by byl podstatný pro schopnost emitenta plnit závazky k držitelům cenných papírů na základě emitovaných cenných papírů.

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

Do dokumentu není zařazeno prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec. Informace taktéž nepocházejí od třetí strany, není-li výslovně uvedeno v Základním prospektu jinak.

14. ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY

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

Tamtéž jsou k dispozici výroční a pololetní zprávy a čtvrtletní povinné informace. Veškeré další dokumenty a materiály uváděné v prospektu týkající se emitenta jsou rovněž k nahlédnutí v sídle emitenta. Zde jsou též možné nahlédnout do zakladatelské smlouvy a stanov emitenta.

POSTAVENÍ VLASTNÍKA HYPOTEČNÍHO ZÁSTAVNÍHO LISTU V KONKURZNÍM ŘÍZENÍ; HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ

Postavení vlastníka hypotečního zástavního listu v konkurzním řízení

Pohledávky z hypotečních zástavních listů mají v případě konkurzu na majetek emitenta hypotečních zástavních listů zvýhodněné pořadí uspokojení. V případě prohlášení konkurzu na hypoteční banku na základě zákona č. 328/1991 Sb., o konkurzu a vyrovnání, ve znění pozdějších předpisů, se pohledávky z hypotečních zástavních listů uspokojují v rozvrhu v pořadí za dosud nesplacenými pohledávkami za podstatou a pracovními nároky, avšak před (i) nároky úpadcových zaměstnanců z pracovněprávních vztahů vzniklé za poslední tři roky před prohlášením konkurzu, pokud nešlo o pracovní nároky, (ii) nároky účastníků z penzijního připojištění se státním příspěvkem, (iii) pohledávkami výživného ze zákona a (iv) všemi ostatními pohledávkami.

Právní úprava hypotečních zástavních listů a hypotečních úvěrů

Obchodní zákoník upravil, s účinností od 1. 1. 1992, možnost vydávat v České republice hypoteční zástavní listy. Úprava hypotečních zástavních listů je v současné době obsažena v Zákoně o dluhopisech. Zákon o dluhopisech také stanovuje podrobnější podmínky hypotečního úvěrování.

Podle zákona o dluhopisech jsou hypotečními zástavními listy dluhopisy, jejichž jmenovitá hodnota a poměrný výnos jsou plně kryty pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo částmi těchto pohledávek (tzv. "**řádné krytí**") a popřípadě též náhradním způsobem podle zákona (tzv. "**náhradní krytí**"). Součástí názvu tohoto dluhopisu je označení hypoteční zástavní list.

Hypotečním úvěrem je podle zákona o dluhopisech úvěr, jehož splacení včetně příslušenství je zajištěno zástavním právem k nemovitosti, i rozestavěné, která se musí nacházet na území České republiky, členského státu Evropské unie nebo jiného státu, tvořícího Evropský hospodářský prostor.

Na zastavené nemovitosti nesmí váznout zástavní právo třetí osoby, které by bylo ve stejném nebo v přednostním pořadí před zástavním právem zajišťujícím pohledávku z hypotečního úvěru nebo její část, zahrnutou do krytí závazků z hypotečních zástavních listů v oběhu. Výjimku z toho pravidla představují zástavní práva zajišťující úvěr poskytnutý stavební spořitelnou nebo úvěr poskytnutý na družstevní bytovou výstavbu. Podmínkou je, že stavební spořitelna nebo věřitel úvěru na družstevní bytovou výstavbu s přednostním pořadím svého zástavního práva dali emitentovi hypotečních zástavních listů ke zřízení zástavního práva v dalším pořadí předchozí písemný souhlas. Bez tohoto souhlasu nelze pohledávku do krytí zahrnout. Tyto podmínky musí být splněny po celou dobu, po kterou je pohledávka z hypotečního úvěru do krytí zahrnuta. Jestliže zástavním právem k nemovitosti zajištěná pohledávka třetí osoby zanikne v důsledku použití hypotečního úvěru k jejímu splacení, nemovitost se nepovažuje za zatíženou dříve vzniklým zástavním právem nebo omezením převodu takové nemovitosti.

Jak je uvedeno výše, souhrn závazků ze všech hypotečních zástavních listů v oběhu vydaných jedním emitentem musí být plně kryt pohledávkami nebo jejich částmi z hypotečních úvěrů (řádné krytí), popřípadě též náhradním způsobem (náhradní krytí). Pro řádné krytí souhrnu závazků ze všech hypotečních zástavních listů v oběhu mohou být použity pouze pohledávky z hypotečních úvěrů nebo jejich části nepřevyšujících 70 % zástavní hodnoty zastavených nemovitostí zajišťujících tyto pohledávky. Zástavní hodnotu zastavených nemovitostí stanoví emitent hypotečních zástavních listů - hypoteční banka, která poskytuje hypoteční úvěr jako cenu obvyklou s přihlédnutím k trvalým a dlouhodobě udržitelným vlastnostem zastavené nemovitosti, výnosu dosažitelném třetí osobou při řádném hospodaření s ní, právním a závadám s nemovitostí spojeným a místním podmínkám trhu s nemovitostmi včetně jeho vlivů a předpokládaného vývoje. Za cenu obvyklou se považuje cena, která by byla dosažena při prodeji stejné nebo obdobné nemovitosti ke dni ocenění podle jejího stavu a kvality. Do ceny obvyklé by se přitom neměly promítnout mimořádné okolnosti trhu nebo osobní vztahy mezi účastníky, anebo subjektivní zhodnocení zájmu jednoho z účastníků. Pokud na některé ze zastavených nemovitostí vázne zástavní právo, kterým je zajištěn úvěr ze stavebního spoření nebo úvěr na družstevní bytovou výstavbu, lze pro účely krytí závazků ze všech emisí hypotečních zástavních listů v oběhu zahrnout pohledávku z hypotečního úvěru nebo její část maximálně ve výši rozdílu mezi 70% zástavní hodnoty zastavené nemovitosti a pohledávkou z úvěru poskytnutého stavební spořitelnou nebo z úvěru na družstevní bytovou výstavbu. Pokud na některé nemovitosti váznou současně zástavní práva, kterými jsou zajištěny úvěr ze stavebního spoření a úvěr na bytovou výstavbu, lze pro účely krytí závazků ze všech emisí hypotečních zástavních listů v oběhu zahrnout pohledávku z hypotečního úvěru nebo její část maximálně ve výši rozdílu mezi 70 % zástavní hodnoty zastavené nemovitosti a součtem pohledávek z úvěru poskytnutého stavební spořitelnou a z úvěru na družstevní bytovou výstavbu.

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

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

Hypoteční zástavní listy může vydávat pouze banka, která získala povolení podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen "**zákon o bankách**"). Emisní podmínky a prospekt hypotečních zástavních listů schvaluje ČNB.

Hypoteční banka jako zástavní věřitel

Hypoteční banka může realizovat zástavní právo (i) v souladu se zákonem č. 99/1963 Sb., občanský soudní řád, ve znění pozdějších předpisů, prodejem nemovitosti v soudní dražbě nebo (ii) v souladu se zákonem č. 26/2000 Sb., o veřejných dražbách, ve znění pozdějších předpisů, prodejem nemovitosti ve veřejné dražbě nebo (iii) v souladu se zákonem č. 120/2001 Sb., o soudních exekutorech a exekuční činnosti, ve znění pozdějších předpisů (exekuční řád), prodejem nemovitosti v exekučním řízení.

Pohledávky z hypotečních úvěrů sloužící ke krytí jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů požívají zvýšené ochrany. Tato zvýšená ochrana spočívá v tom, že v rámci výkonu soudního rozhodnutí prodejem nemovitosti ve veřejné dražbě se pohledávky z hypotečních úvěrů nebo jejich části, sloužící ke krytí jmenovité hodnoty hypotečních zástavních listů (pohledávka druhé třídy), uspokojují z výtěžku dražby hned po pohledávkách zajištěných zástavním právem a pohledávkách zajištěných zadržovacím právem, jsou-li podle zvláštního právního předpisu uspokojovány bez ohledu na pořadí (pohledávky první třídy).

Pokud by se dlužník z hypotečního úvěru dostal do konkurzu, bude mít hypoteční banka postavení odděleného věřitele, který má právo, aby jeho pohledávka byla uspokojena ze zpeněžení předmětu zástavy (nemovitosti), po odečtení nákladů spojených s udržováním, správou a prodejem nemovitosti (výtěžek zpeněžení) kdykoli v průběhu konkurzního řízení. Oddělení věřitelé se uspokojují do výše 70 % výtěžku zpeněžení na ně připadajícího. Neuspokojenou část lze uspokojit v rozvrhu, a to ve třídě, do níž pohledávka podle své povahy patří.

Regulace hypotečních bank

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

K řadě rozhodnutí (např. k uzavření smlouvy o prodeji podniku nebo jeho části, k rozhodnutí valné hromady o zrušení banky, k fúzi banky, ke snížení základního kapitálu banky, nejedná-li se o snížení základního kapitálu banky k úhradě ztráty a k rozhodnutí valné hromady, podle kterého banka nadále nebude vykonávat činnost, ke které je třeba licence) je banka povinna vyžádat si předchozí souhlas ČNB.

Dále plní banka vůči ČNB řadu informačních povinností. Například je povinna informovat ČNB o zamýšlené změně stanov týkající se skutečností, které musí být ve stanovách uvedeny na základě požadavku obchodního zákoníku nebo zákona o bankách, 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.

Na základě zákonného zmocnění vydala ČNB za účelem regulace činnosti bank řadu opatření týkajících se obezřetného podnikání. Takto jsou upraveny např. (a) standardy řízení likvidity a tvorba povinných minimálních rezerv, (b) kapitálová přiměřenost a úvěrová angažovanost nebo (c) klasifikace pohledávek z úvěrů a tvorby rezerv a opravných položek k těmto pohledávkám. Na pobočky zahraničních bank se uvedená opatření vztahují v nich uvedeném rozsahu. ČNB také vydala opatření upravující způsob vedení evidence krytí hypotečních zástavních listů, tzv. registru krytí.

ČNB dohlíží na činnost hypoteční banky také z pozice orgánu státního dozoru nad kapitálovým trhem. Z toho důvodu je každá hypoteční banka, jejíž hypoteční zástavní listy jsou kótované, 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.

Zjistí-li ČNB porušení zákona ze strany hypoteční banky při vydávání hypotečních zástavních listů nebo v souvislosti s ním nebo porušení podmínek povolení uděleného podle Zákona o dluhopisech, uloží bance opatření směřující k odstranění zjištěných nedostatků, nebo může bance dále (i) pozastavit nejdéle na dobu jednoho roku právo vydat emisi dluhopisů nebo (ii) zakázat vydání emise dluhopisů nebo (iii) přikázat hypoteční bance, aby předčasně splatila jmenovitou hodnotu vydaných hypotečních zástavních listů nebo emisní kurz včetně poměrného výnosu. Další sankcí ze strany ČNB může být pokuta, a to až do výše 20 milionů Kč.

Porušení povinností hypoteční banky, nad jejichž dodržováním vykonává bankovní dohled ČNB, je tzv. nedostatek v činnosti banky. Při zjištění nedostatku v činnosti banky může ČNB přijmout některé opatření podle zákona o bankách např. vyžadovat zjednaní nápravy, změnit licenci banky, uložit pokutu.

DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE

Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového 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 rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držení a prodeje dluhopisů mohou být zdaněny.

Následující stručné shrnutí zdaňování dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen "**zákon o daních z příjmů**") a zákona č. 219/1995 Sb., devizový 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.

Úrok

Úrok vyplácený vlastníků dluhopisů (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem vypláceným při splatnosti dluhopisů) obecně podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně pro osoby, které jsou českými daňovými rezidenty, a pro stále provozovny daňových nerezidentů umístěné v České republice, činí 15%. V případě, že úrok plyne fyzické osobě, která nemá dluhopisy zahrnuté v obchodním majetku, anebo osobě, která není českým daňovým rezidentem (s výjimkou případů, kdy úrok plyne ve prospěch v České republice umístěné stále provozovny osoby, která není českým daňovým rezidentem), představuje výše uvedená srážka daně konečné zdanění úroku v České republice. V ostatních případech se provedená srážka daně považuje za zálohu na celkovou daňovou povinnost daně z příjmů příjemce úroku v daném zdaňovacím období. To znamená, že příjemce úroku zahrne přijatý úrok do svého základu daně v hrubé výši (tj. ve výši před provedenou srážkou daně) a sraženou částku daně započte na svou daňovou povinnost. Za určitých podmínek může majitel dluhopisu požadovat navrácení sražené daně nebo její části, kterou nemohl započíst, u příslušného správce daně jako přeplatek na dani.

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

Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry, atd.) mají za určitých podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů. Podmínkou pro toto osvobození je, že doloží plátcí úroku nárok na toto osvobození v dostatečném předstihu před jeho výplatou.

Podle právních předpisů účinných do 1.1.2006 nepodléhaly úrokové výnosy z hypotečních zástavních listů v České republice srážkám ani odvodům daní nebo poplatků jakéhokoliv druhu. Od tohoto data došlo k modifikaci této výjimky v tom smyslu, že nadále budou od daně z příjmu osvobozeny pouze úrokové výnosy z hypotečních zástavních listů, v jejichž emisních podmínkách se emitent zavázal použít k řádnému krytí závazků z těchto hypotečních zástavních listů pouze pohledávky (nebo jejich části) z hypotečních úvěrů, které byly poskytnuty výhradně na financování investic do nemovitostí, včetně jejich pořízení či výstavby, nebo na financování bytových potřeb.

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky, respektive ztráty realizované vlastníkem dluhopisu při prodeji dluhopisu jsou předmětem zdanění v České republice (i) jsou-li dluhopisy prodávány českým rezidentem anebo českým daňovým nerezidentem prostřednictvím jeho stále provozovny umístěné v České republice, nebo (ii) je-li kupní cena za prodávané dluhopisy hrazena českým rezidentem anebo českým nerezidentem prostřednictvím jeho stále provozovny umístěné v České republice a nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž rezidentem je osoba prodávající dluhopisy, jinak.

Zisky z prodeje dluhopisů, jsou-li předmětem zdanění v České republice, se zahrnují do obecného základu daně pro zdanění obecnou sazbou daně z příjmů. Ztráty realizované vlastníkem dluhopisů při jejich prodeji lze zahrnout do základu daně pouze ke snížení zisků z prodeje jiných cenných papírů prodaných v témže zdaňovacím období, popřípadě (s tímž omezením) v následujících třech zdaňovacích obdobích.

Určité kategorie poplatníků (např. fyzické osoby, které dluhopisy nemají zahrnuté ve svém obchodním majetku, atd.) mají zisky z prodeje dluhopisů za určitých podmínek osvobozeny od daně z příjmů.

V případě prodeje dluhopisů vlastníkem dluhopisů, který je českým daňovým nerezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo dalších států, které tvoří Evropský hospodářský prostor, kupujícímu, který je českým rezidentem, nebo stále provozovně českého daňového nerezidenta, umístěné v České republice, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka skutečným srážkou podle předchozí věty za splněnou. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je vlastník dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice vyloučit nebo snížit sazbu zajištění daně. Nárok na uplatnění daně na základě režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

Devizová regulace

Dluhopisy nejsou zahraničními cennými papíry ve smyslu devizového zákona. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace. V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou republikou a zemí, jejímž rezidentem je příjemce platby, nestanoví jinak, resp. nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští majitelé dluhopisů za splnění určitých předpokladů nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu bez devizových omezení a transferovat tak výnos z dluhopisů, částky zaplacené emitentem v souvislosti s uplatněním práva majitelů dluhopisů na předčasné odkoupení dluhopisů emitentem, případně splacenou jmenovitou hodnotu dluhopisů z České republiky v cizí měně.

VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

Informace, uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace, a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nedávají žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu by se neměli 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 jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu, ani nejmenoval žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu nemožné podat v zahraničí žalobu nebo 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.

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 v zákonu č. 97/1963 Sb., o mezinárodním právu soukromém a procesním, ve znění pozdějších předpisů. Podle tohoto zákona nelze rozhodnutí justičních orgánů cizích států ve věcech uvedených v § 1 výše zmíněného zákona o mezinárodním právu soukromém a procesním, cizí soudní směry a cizí notářské listiny (společně dále také jen "**cizí rozhodnutí**") uznat a vykonat, jestliže (i) rozhodnutá věc spadá do výlučné pravomoci orgánů České republiky nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, pokud by se ustanovení o příslušnosti soudů České republiky použila na posouzení pravomoci cizího orgánu; nebo (ii) o témtě právním poměru bylo orgánem České republiky vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo v České republice uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iii) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla postupem cizího orgánu odňata možnost řádně se účastnit řízení, zejména pokud nebyl řádně obeslán pro účely zahájení řízení; nebo (iv) uznání cizího rozhodnutí by se přičilo veřejnému pořádku České republiky; nebo (v) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti občanu České republiky nebo či právnické osobě se sídlem v České republice). 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.

V souvislosti se vstupem České republiky do Evropské unie je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Rady (ES) č. 44/2001 ze dne 22. prosince 2000 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.

Soudy České republiky by však meritorně nejednaly o žalobě vznesené v České republice na základě jakéhokoli porušení veřejnoprávních předpisů kteréhokoli státu kromě České republiky ze strany Emitenta, zejména o jakékoli žalobě pro porušení jakéhokoli zahraničního zákona o cenných papírech.

UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent je v rámci tohoto Dluhopisového programu oprávněn vydávat průběžně jednotlivé Emise dluhopisů, přičemž celková jmenovitá hodnota všech nespacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 20 000 000 000 Kč. Jednotlivé Emise vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu budou nabídnuty zájemcům v souladu s podmínkami smlouvy o upsání a koupi Dluhopisů uzavřené pro příslušnou Emisi mezi Emitentem a upisovateli, pokud nebude v Emisním dodatku vztahujícím se k dané Emisi uvedeno jinak.

ČNB schválila společné emisní podmínky tohoto Dluhopisového programu, které jsou uvedeny v kapitole "Společné emisní podmínky dluhopisů" tohoto Základního prospektu, které budou stejné pro všechny Emise vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu. Tento Základní prospekt byl schválen ČNB. Tato schválení, společně se schváleními jednotlivých Emisních dodatků, vypracovaných Emitentem v souvislosti s každou jednotlivou Emisí a případných dodatků tohoto Základního prospektu, opravňují Emitenta k nabídce Dluhopisů v České republice v souladu s právními předpisy platnými v České republice k datu provedení příslušné nabídky. Tato schválení jsou rovněž, společně s příslušnými schváleními příslušných Emisních dodatků, jedním z předpokladů pro přijetí jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu k obchodování na regulovaném trhu v České republice. Pokud bude v příslušném Emisním dodatku uvedeno, že Emitent požádal nebo požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na určitý segment oficiálního trhu BCPP, popřípadě na jiný oficiální trh cenných papírů a po splnění všech zákonných náležitostí budou Dluhopisy na takový regulovaný trh skutečně přijaty, stanou se kótovanými cennými papíry.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem. Pokud není v příslušném Emisním dodatku výslovně stanoveno jinak, nepožádá Emitent o schválení nebo uznání tohoto Základního prospektu (včetně případných dodatků) a příslušného Emisního dodatku v jiném státě, příslušné Dluhopisy nebudou kótovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou ČNB a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky (případně dalších států, které budou bez dalšího uznávat Základní prospekt schválený ČNB a Emisní dodatek Dluhopisů jako prospekt opravňující k veřejné nabídce Dluhopisů v takovém státě). Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

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

Kromě výše uvedeného 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 Dluhopisového programu nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Základní prospekt včetně jeho případných dodatků, jednotlivé Emisní dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento Základní prospekt nebo jeho dodatky, jednotlivé Emisní dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny ve tištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

Veřejná nabídka Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu může být činěna v České republice pouze, pokud byl tento Základní prospekt (včetně jeho případných dodatků), a příslušný Emisní dodatek schválen ČNB a uveřejněn nejpozději na počátku takové veřejné nabídky. Veřejná nabídka dluhopisů v jiných státech může být omezena právními předpisy takových zemích a může vyžadovat schválení, uznání nebo překlad prospektu nebo jeho části, nebo jiných dokumentů k tomu příslušným orgánem.

Před schválením Základního prospektu nebo jeho dodatku, resp. příslušného Emisního dodatku, ze strany ČNB a jeho uveřejněním, jsou Emitent, upisovatelé jednotlivé Emise a všechny další osoby, jimž se tento Základní prospekt dostane do dispozice povinni dodržovat výše uvedené omezení pro veřejnou nabídku a nabízejí-li Dluhopisy v České republice, 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, resp. příslušný Emisní dodatek, nebyl dosud schválen ČNB a uveřejněn a že taková nabídka nesmí být veřejnou nabídkou a je-li nabídka činěna takovým způsobem, který se podle ustanovení ZPKT nepovažuje za veřejnou nabídku, informovat takové osoby též o souvisejících omezeních.

Jakákoliv případná nabídka Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu, kterou činí Emitent (včetně distribuce tohoto Základního prospektu včetně jeho případných dodatků a/nebo Emisních dodatků vybraným investorům na důvěrné bázi) v České republice ještě před schválením tohoto Základního prospektu nebo jeho dodatků, resp. příslušných Emisních dodatků ČNB a jejich uveřejněním, je činěna na základě ustanovení § 35 odst. 2 písm. c) ZPKT 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 Dluhopisového programu, ohledně kterých bude činěna jakákoliv nabídka před schválením a uveřejněním tohoto Základního prospektu nebo jeho dodatku, resp. příslušného Emisního dodatku, mohou být nabyty pouze za cenu v hodnotě převyšující částku odpovídající nejméně 50 000 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 50 000 EUR.

U každé osoby, která nabývá jakýkoli Dluhopis vydávaný v rámci tohoto Dluhopisového 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 pokud není v Emisním dodatku vztahujícím se k jednotlivé Emisi vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu ve vztahu k takové Emisi výslovně uvedeno jinak, Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 v platném znění (dále jen "**zákon o cenných papírech USA**") ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA.

Emitent dále upozorňuje, že (pokud není v Emisním dodatku vztahujícím se k jednotlivé Emisi výslovně uvedeno jinak) Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (dále jen "**Velká Británie**") prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškeré právní úkony týkající se dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděny v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění.

VŠEOBECNÉ INFORMACE

1. Dluhopisový program byl schválen rozhodnutím jediného akcionáře Emitenta v působnosti valné hromady ze dne 10.5. 2006 a rozhodnutím představenstva Emitenta dne 2.5.2006.
2. Zřízení Dluhopisového programu a vydání jakékoli Emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu se řídí platnými a účinnými právními předpisy, zejména Zákonem o dluhopisech, ZPKT a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná Emise dluhopisů přijata k obchodování.
3. Emisní podmínky programu uvedené v tomto Základním prospektu, které budou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu, jakož i tento Základní prospekt, byly schváleny rozhodnutím ČNB č.j. 45/N/68/2006/2 ze dne 1.6.2006, které nabylo právní moci dne 5.6.2006.
4. V období ode dne 31. 12. 2005 do dne vyhotovení tohoto Základního prospektu nedošlo k žádné negativní změně ve finanční situaci Emitenta, která by byla v souvislosti s Dluhopisovým programem nebo jakoukoli Emisí dluhopisů vydávanou v rámci tohoto Dluhopisového programu podstatná.
5. Základní prospekt byl vyhotoven dne 18. května 2006.
6. Účetní závěrky Emitenta za roky 2005 a 2004 jako auditor ověřila společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 648/1a, PSČ 186 00, IČ: 496 19 187; jmenovitě Pavel Závitkovský, č. osvědčení 69, bytem Chudenická 1061/26, Praha 10.
7. Emitent není k datu vyhotovení Základního prospektu účastníkem žádných soudních, správních ani rozhodčích řízení na a mimo území České republiky, které by mohly zásadně negativně ovlivnit jeho finanční situaci a které by zároveň byly významné v souvislosti s vydáním Dluhopisů.
8. Plná znění povinných auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim jsou do tohoto prospektu zařazeny formou odkazu a jsou po dobu, po kterou zůstane jakákoli Emise vydaná v rámci tohoto Dluhopisového programu nesplacena, na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta a na jeho webové stránce www.hvb.cz. Po dobu, po kterou zůstane jakákoli Emise vydaná v rámci tohoto Dluhopisového programu nesplacena, budou na požádání v pracovní době v sídle Emitenta k dispozici k nahlédnutí nejaktuálnější úplné účetní výkazy a úplné roční auditované účetní výkazy Emitenta. Veškeré další dokumenty a materiály uváděné v Základním prospektu týkající se Emitenta jsou k nahlédnutí v jeho sídle.

ADRESY

EMITENT

HVB Bank Czech Republic a. s.
nám. Republiky 3a / 2090
110 00 Praha 1

PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA

PROCHÁZKA / RANDL / KUBR
advokátní kancelář
Jáchymova 2
110 00 Praha 1

AUDITOR EMITENTA

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8