



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

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

Tento dokument představuje základní prospekt (dále jen "**Základní prospekt**") pro dluhopisy vydávané v rámci nabídkového programu zřízeného společností UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem na adrese Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 3608 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**Emitent**", "**UniCredit Bank**" nebo "**Banka**" a nabídkový program dále jen "**Nabídkový program**" nebo "**Program**"). Na základě Programu zřízeného v roce 2008 je Emitent oprávněn vydávat v souladu s právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů podle českého práva (dále jen "**Emise dluhopisů**" nebo "**Emise**" nebo "**Dluhopisy**"). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 100.000.000.000 Kč (resp. ekvivalent této částky v jiných měnách). Doba trvání Programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise dluhopisů v rámci Programu, činí 30 let.

Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Programu, je uvedeno v kapitole "*Společné emisní podmínky Dluhopisů*" tohoto dokumentu (dále jen "**Emisní podmínky**"). K datu tohoto Základního prospektu Emitent rozhodl o změně (společných) Emisních podmínek a jejich rozšíření o možnost vydávat Dluhopisy jako strukturované Dluhopisy. Tato změna však nemá jakýkoli vliv na emisní podmínky jakýchkoli Dluhopisů vydaných před schválením tohoto Prospektu a držitele takových Dluhopisů.

Pro každou Emisi dluhopisů vydávanou v rámci Programu připraví Emitent doplněk Emisních podmínek (dále jen "**Doplněk programu**"). V Doplněku programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů z Dluhopisů a datum, resp. data splatnosti jejich jmenovité, příp. jiné hodnoty, jakož i další specifické podmínky Dluhopisů dané Emise.

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

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

Dojde-li po schválení tohoto Základního prospektu, avšak ještě do ukončení trvání veřejné nabídky Dluhopisů či do okamžiku zahájení obchodování Dluhopisů na regulovaném trhu (podle toho, co nastane později), k významné nové skutečnosti v něm uvedené (včetně negativních dopadů pandemie COVID-19), nebo ukáže-li se podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v Základním prospektu, bude Emitent bez zbytečného

odkladu tento Základní prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k Základnímu prospektu. Každý takový dodatek bude schválen ČNB a uveřejněn v souladu s právními předpisy.

Bude-li v Konečných podmínkách uvedeno, že Dluhopisy příslušné Emise mají být cennými papíry přijatými na regulovaný trh, je úmyslem Emitenta požádat o jejich přijetí k obchodování na Burzu cenných papírů Praha, a. s. (dále také jen "BCPP"), případně na jiný regulovaný trh cenných papírů, který by BCPP nahradil. Konkrétní trh BCPP, na který mohou být Dluhopisy přijaty k obchodování, bude upřesněn v Konečných podmínkách příslušné Emise. V Konečných podmínkách může být rovněž uvedeno, že Dluhopisy budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů.

*Tento Základní prospekt byl vyhotoven dne 21. 7. 2021. Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB ze dne 26. 7. 2021, č. j. 2021/077795/CNB/570 ke spisu S-Sp-2021/00030/CNB/572, které nabylo právní moci dne 28. 7. 2021. Pro účely veřejné nabídky nebo přijetí na regulovaný trh je Základní prospekt (aktualizovaný případně formou dodatků a doplněný o Konečné podmínky příslušné Emise) platný do 28. 7. 2022; povinnost doplnit Základní prospekt formou jeho dodatků se v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřenosností neuplatní, jestliže Základní prospekt pozbyl platnosti.*

*Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB jakožto příslušný orgán podle Nařízení o prospektu pouze osvědčuje, že tento dokument splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které požaduje Nařízení o prospektu. Schválení tohoto dokumentu ze strany ČNB nemá být chápáno jako podpora či potvrzení existence, kvality, podnikání či jakýchkoli výsledků Emitenta, který je popsán v tomto dokumentu, ani potvrzení či schválení kvality jakýchkoli Dluhopisů. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do jakýchkoli Dluhopisů. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.*

Tento dokument je základním prospektem pro retailové nekapitálové cenné papíry ve smyslu článku 8 Nařízení o prospektu, a článku 25 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2019/980, kterým se doplňuje Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 (dále jen "Nařízení o formátu a obsahu prospektu"). Tento dokument byl vypracován v souladu s přílohami 6, 14 a 17 Nařízení o formátu a obsahu prospektu.

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

*Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí vydávaných v rámci tohoto Programu jsou v některých zemích omezeny zákonem.*

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

TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA

## DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem a obdobně nemusí být umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA. Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

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

Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o sobě, resp. Nabídkovém programu nebo Dluhopisech, než jaká jsou obsažena v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Konečných podmínkách. Na žádná taková jiná prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem nebo obchodníky a/nebo upisovateli konkrétních Dluhopisů. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Základním prospektu uvedeny k datu vydání tohoto Základního prospektu. Předání Základního prospektu kdykoli po datu jeho vydání neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto Základního prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím jednotlivých dodatků Základního prospektu a upřesňovány či doplňovány prostřednictvím jednotlivých Konečných podmínek.

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

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

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

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

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální zájemci o koupi Dluhopisů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Základním prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.

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

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

## OBSAH

I.	OBEČNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU.....	7
II.	RIZIKOVÉ FAKTORY .....	9
III.	INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM .....	33
IV.	SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ .....	34
V.	FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY .....	78
VI.	INFORMACE O EMITENTOVI .....	92
1.	ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM .....	92
1.1	ODPOVĚDNÉ OSOBY .....	92
1.2	ZPRÁVY ZNALCŮ .....	92
1.3	ÚDAJE OD TŘETÍCH STRAN .....	92
1.4	SCHVÁLENÍ ZÁKLADNÍHO PROSPEKTU .....	92
2.	OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI.....	92
3.	RIZIKOVÉ FAKTORY .....	93
4.	ÚDAJE O EMITENTOVI .....	93
4.1	HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA.....	94
4.2	NEDÁVNÉ UDÁLOSTI SPECIFICKÉ PRO EMITENTA .....	95
4.3	ÚVĚROVÁ HODNOCENÍ.....	95
4.4	STRUKTURA VÝPŮJČEK A ÚVĚŘŮ .....	95
4.5	POPIS OČEKÁVANÉHO FINANCOVÁNÍ ČINNOSTÍ EMITENTA.....	95
5.	PŘEHLED PODNIKÁNÍ.....	95
5.1	HLAVNÍ ČINNOSTI .....	95
5.2	VÝVOJ NOVÝCH PRODUKTŮ A SLUŽEB.....	99
5.3	HLAVNÍ TRHY .....	102
6.	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA.....	104
6.1	SKUPINA EMITENTA.....	104
6.2	SKUPINA UNICREDIT .....	106
7.	INFORMACE O TRENDECH .....	107
8.	PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU .....	109
9.	SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY.....	109
9.1	PŘEDSTAVENSTVO .....	109
9.2	DOZORČÍ RADA.....	111
9.3	VÝBOR PRO AUDIT .....	112
9.4	STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ .....	112
10.	JEDINÝ AKCIONÁŘ.....	114
11.	FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA .....	114
11.1	HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE A OVĚŘENÍ HISTORICKÝCH ROČNÍCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ .....	114
11.2	MEZITÍMNÍ FINANČNÍ ÚDAJE.....	114
11.3	SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ .....	115
11.4	VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ POZICE SKUPINY .....	115
12.	DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE .....	115
12.1	ZÁKLADNÍ KAPITÁL .....	115
12.2	STANOVY EMITENTA.....	115
13.	VÝZNAMNÉ SMLOUVY .....	115
14.	DOSTUPNÉ DOKUMENTY.....	115
VII.	ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK V RÁMCI SKUPINY.....	116
VIII.	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI .....	124
IX.	POSTAVENÍ VLASTNÍKA HYPOTEČNÍHO ZÁSTAVNÍHO LISTU V INSOLVENČNÍM ŘÍZENÍ; HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ.....	128
X.	DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE.....	131
XI.	VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVI .....	134
XII.	UPISOVÁNÍ A PRODEJ .....	135
XIII.	DEFINICE .....	137
XIV.	VŠEOBECNÉ INFORMACE.....	139

## **I. OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU**

### **(A) Obecná charakteristika Programu**

Program byl zřízen v roce 2008.

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

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

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

Dluhopisy mohou být vydávány i jako hypoteční zástavní listy nebo podřízené Dluhopisy.

K datu tohoto Základního prospektu Emitent rozhodl o změně (společných) Emisních podmínek a jejich rozšíření o možnost vydávat Dluhopisy jako strukturované Dluhopisy (viz bod (E) níže). Tato změna však nemá jakýkoli vliv na emisní podmínky jakýchkoli Dluhopisů vydaných před schválením tohoto Prospektu a držitele takových Dluhopisů.

### **(B) Forma a podoba Dluhopisů**

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

### **(C) Právní řád, podle kterého budou Dluhopisy vydány**

Dluhopisy mohou být vydávány podle českého práva.

### **(D) Práva spojená s Dluhopisy**

S Dluhopisy je dále spojeno právo žádat v Případech neplnění povinností (jak jsou tyto uvedeny v Emisních podmínkách) předčasné splacení Dluhopisů. S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech či emisními podmínkami Dluhopisů.

### **(E) Výnos Dluhopisů**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **(F) Konečné podmínky**

Pro každou Emisi dluhopisů vydávanou v rámci Programu připraví Emitent Doplněk programu. V Doplněku programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů z Dluhopisů a datum, resp. data splatnosti jejich jmenovité, příp. jiné hodnoty, jakož i další specifické podmínky Dluhopisů dané Emise.

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

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



## II. RIZIKOVÉ FAKTORY

*Investoři zvažující koupi jakýchkoli Dluhopisů by se měli pečlivě seznámit s rizikovými faktory, které ohrožují budoucí podnikatelskou činnost Emitenta a schopnost dostat svým dluhům plynoucím z emise Dluhopisů. Investor by se měl zejména seznámit s tímto Základním prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o koupi Dluhopisů ke zvážení, jakož i další informace uvedené v tomto Základním prospektu, by měly být každým zájemcem o koupi Dluhopisů pečlivě vyhodnoceny před učiněním rozhodnutí o investování do Dluhopisů.*

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

**Podávané rizikové faktory jsou zařazeny do jednotlivých kategorií s tím, že jako první jsou v každé kategorii vždy uvedeny rizikové faktory, které Emitent považuje za nejvýznamnější.**

### (A) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K CENNÉMU PAPIŘU

#### Obecná rizika spojená s Dluhopisy

##### **(a) Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem**

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

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

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

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

##### **(c) Měnové riziko**

Držitel Dluhopisu denominovaného v cizí měně je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit konečný výnos či výši částky při splacení takových Dluhopisů. Například změna v hodnotě jakékoliv cizí měny vůči české koruně vyústí v příslušnou změnu korunové hodnoty Dluhopisu denominovaného v této cizí měně a příslušnou změnu hodnoty jistiny a úrokových plateb učiněných v této cizí měně dle pravidel takových Dluhopisů.

Pokud se výchozí směnný kurz sníží a hodnota koruny v důsledku toho vzroste, cena Dluhopisu a hodnota jistiny a úrokových plateb vyjádřených v korunách v tomto případě klesne.

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

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

**(e) Riziko předčasného splacení**

V Konečných podmínkách bude stanoveno, zda má Emitent právo splatit Dluhopisy příslušné Emise před datem jejich splatnosti či odkoupit na základě opce (call opce). Pokud Emitent splatí či odkoupí jakékoli Dluhopisy některé Emise před datem jejich splatnosti, je držitel Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení či odkoupení. Emitent může například vykonat své opční právo, pokud se výnos srovnatelných dluhopisů na kapitálových trzích sníží, což znamená, že investor může být schopen reinvestovat splacené výnosy pouze do dluhopisů s nižším výnosem. V případě porušení povinnosti prodat příslušné Dluhopisy Emitentovi při uplatnění opce, může být Emitent oprávněn požadovat po porušujícím vlastníku Dluhopisu vedle náhrady jakékoli případné újmy i smluvní pokutu případně uvedenou v příslušném Doplňku programu (příčemž Emitent je oprávněn započíst svoji splatnou pohledávku na zaplacení smluvní pokuty nebo její části proti jakékoli splatné pohledávce porušujícího vlastníka Dluhopisu vůči Emitentovi), resp. rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů, ohledně nichž došlo k porušení povinnosti prodat takové Dluhopisy Emitentovi.

**Právní a regulatorní rizika spojená s Dluhopisy**

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

V roce 1988 přijal Basilejský výbor pro bankovní dohled ("Basilejský výbor") pravidla pro kapitálové požadavky, která výslovně dávají do souvislosti vztah mezi kapitálem banky a jejími úvěrovými riziky. V červnu 2006 Basilejský výbor dokončil a zveřejnil nové pokyny k rizikově upravenému kapitálu ("Basel II"). Basel II přinesl požadavky na uplatňování vážení rizik, což - kromě jiného - závisí na externím ratingu a za jistých okolností na interním úvěrovém ratingu protistrany (který je schválen ze strany dohledových orgánů). Tyto revidované požadavky také zahrnují alokaci rizikového kapitálu ve vazbě na provozní riziko, a dále dohled nad procesem vyhodnocování naměřených rizik a kapitálových ukazatelů.

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

Rámec Basel III je v Evropské unii implementován směrnicí Evropského parlamentu a Rady č. 2013/36/EU o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezřetnostním dohledu nad úvěrovými institucemi a investičními podniky ("**CRD IV**") a nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky ("**CRR**").

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

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

Dle zákona č. 374/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu (dále jen "**ZOPRK**") implementujícího BRRD (viz definici dále), budou instituce se sídlem v České republice (včetně Emitenta) povinny dodržovat požadavek na MREL.

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

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

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

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

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

BRRD stanovuje čtyři možnosti řešení a stanoví pravomoci, které lze využít buď samostatně, nebo dohromady tam, kde příslušný veřejný orgán dospěje k závěru, že (a) určitá instituce je v selhání nebo se pravděpodobně dostane do selhání, (b) neexistuje přiměřená vyhlídka na alternativní opatření soukromého sektoru, jež by postačovalo k obnovení životaschopnosti takové instituce v přiměřeném časovém rámci, a (c) je ve veřejném zájmu přijmout opatření k řešení krize: (i) převod činnosti – což umožní příslušným orgánům přímo prodat společnost, nebo její podnik jako celek nebo část, za komerčních podmínek; (ii) překlenovací instituce – která umožní příslušným orgánům převést společnost jako celek nebo její část na tzv. překlenovací instituci (tj. subjekt vytvořený pro tento účel, který je plně nebo částečně pod veřejnou kontrolou), což může omezit schopnost společnosti plnit splácení svých závazků; (iii) oddělení aktiv - umožní příslušným orgánům převést znehodnocená nebo problémová aktiva na jednu nebo více veřejně vlastněných společností pro správu aktiv, aby je bylo možno spravovat s cílem maximalizovat jejich hodnotu následným prodejem nebo řádnou likvidací (toto lze využít pouze společně s jiným nástrojem k řešení krize); a (iv) nástroj pro rekapitalizaci z vnitřních zdrojů ("**bail-in**") - kterým orgán příslušný k řešení krize vykonává pravomoci odepsat určité pohledávky nezajištěných věřitelů instituce v selhání (důsledkem odpisu může být snížení takových pohledávek až na nulu) a konvertovat nezajištěné dluhy, včetně nekrytých

Dluhopisů (v omezeném rozsahu, jak je uvedeno níže), na kapitál nebo jiné vlastnické nástroje, přičemž není vyloučeno, že by v budoucnu mohlo dojít ke zrušení, převodu nebo zředění tohoto kapitálu a majetkových instrumentů. Obecně by pohledávky opravňující použití nástroje bail-in zahrnovaly pohledávky vlastníků (nekrytých) Dluhopisů.

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

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

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

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

ZOPRK stanoví zvláštní režim pro řešení krize platný pro české banky (jako je Emitent) a rozlišuje mezi dvěma základními soubory opatření: opatření k předcházení krizím a opatření k řešení krize (která zahrnují opatření a postupy pro řešení krize a jmenování zvláštního správce). Odpovědnost za provádění ZOPRK spočívá téměř výhradně na ČNB, jakožto orgánu příslušnému pro řešení krize, zatímco Ministerstvo financí České republiky vykonává s ČNB některé sdílené pravomoci při schvalování a uplatňování vládních stabilizačních nástrojů (včetně dočasného veřejného vlastnictví (znárodnění) banky jako celku nebo její části). ZOPRK umožňuje ČNB zasáhnout u českých bank v selhání nebo u těch bank, jejichž selhání je pravděpodobné, a řeší také některé další samostatné záležitosti. Uvedená opatření a postupy byly do českého práva implementovány ZOPRK bez podstatnějších odchylek od znění směrnice BRRD.

Podle ZOPRK mohou vlastníci (nekrytých) Dluhopisů podléhat uplatnění nástroje pro rekapitalizaci z vnitřních zdrojů (tzv. bail-in), což by pro některé tyto vlastníky Dluhopisů mohlo vést ke ztrátě celé investice nebo její části. Uplatnění uvedeného nástroje může také vyústit ve změny nebo nepoužití ustanovení společných emisních podmínek Dluhopisů, včetně úpravy jistiny nebo výnosu vypláceného z Dluhopisů, splatnosti nebo jakýchkoli jiných dnů, k nimž se váží výplaty, nebo také pozastavení výplat na určité období. Práva vlastníků Dluhopisů, cena nebo hodnota jejich investic do jakýchkoli Dluhopisů, anebo schopnost Emitenta plnit své dluhy z Dluhopisů tak mohou být nepříznivě ovlivněny v důsledku výkonu kteréhokoli oprávnění vyplývajícího ze ZOPRK, nebo i jen návrhu na uplatnění takového oprávnění.

#### **(h) Absence krytí pohledávek z Dluhopisů systémem pojištění vkladů**

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

## **Specifická rizika spojená se strukturovanými Dluhopisy**

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

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

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

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

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

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

Výnos strukturovaných Dluhopisů je primárně závislý na hodnotě, resp. změně hodnoty podkladového aktiva; výnos těchto Dluhopisů pak může být též závislý na nastavení jednotlivých (participačních) koeficientů či maximální hodnotě jednotlivých proměnných vstupujících do výpočtu výnosu a stanovených Emitentem v Konečných podmínkách. Pokud investor investuje do strukturovaných Dluhopisů vázaných na podkladová aktiva, bere na sebe obdobné riziko jako při přímém nákupu takového podkladového aktiva. Investor do strukturovaných Dluhopisů by měl na základě výše uvedeného vzít v potaz, že v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů nemusí získat žádné nebo jen omezené zhodnocení jeho investice. Nelze vyloučit, že pohyby v cenách podkladového aktiva jsou předmětem častých fluktuací, které nemusí vždy korelovat se změnami v úrokových sazbách, indexech, měnách, a mohou tak ovlivňovat (i negativně) výnos strukturovaných Dluhopisů. Načasování jednotlivých změn v úrokových sazbách, indexech či měnách může ovlivnit (i negativně) výnos jednotlivým investorům a to i tehdy, když průměr těchto cen je konzistentní s očekáváním jednotlivých investorů. Tržní cena strukturovaných Dluhopisů může být volatilní a může záviset na času, který zbývá do Dne konečné splatnosti dluhopisů, jakož i na volatilitě podkladového aktiva. Cena podkladového aktiva může být ovlivněna ekonomickými, finančními a politickými událostmi v zemi, kde má emitent podkladového aktiva lokalizována svá aktiva. Dále může být cena podkladového aktiva ovlivněna výkonem poskytovatelů služeb emitentovi podkladového aktiva, např. investičních poradců.

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

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

hodnotu cenných papírů tohoto emitenta podkladového aktiva, a tudíž i hodnotu, výnos a návratnost investice do strukturovaných Dluhopisů.

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

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

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

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

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

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

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

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

**(p) Rozhodování Agenty pro výpočty**

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

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

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

## **Specifická rizika spojená s dalšími druhy Dluhopisů**

### **(r) Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou**

Držitel Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny (růstu) tržních úrokových sazeb. 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 úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě.

### **(s) Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou**

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

V této souvislosti existuje také nejistota ohledně budoucího způsobu určování referenční úrokové sazby PRIBOR/EURIBOR/LIBOR a její existence (zejména u sazby LIBOR, která má být v nejbližších letech zrušena a nahrazena jinou alternativou, nebo změna metodiky výpočtu sazby EURIBOR, resp. úvahy o změně metodiky výpočtu sazby PRIBOR). Sazba LIBOR se pravděpodobně přestane používat ke konci roku 2021. Anglická centrální banka nyní zavádí "Sterling Overnight Index Average" (SONIA) navázanou na overnightové obchody. SONIA se odvozuje od minulosti, a proto při přechodu ze sazby LIBOR na sazbu SONIA mohou vznikat rozdíly, které by mohly mít (pro investora i negativní) dopad na výši Referenční sazby stanovenou Agentem pro výpočty dle emisních podmínek Dluhopisů pro jednotlivá Výnosová období. Obdobnou změnu pak zavádí Evropská centrální banka; ke konci roku 2022 by sazbu EURIBOR měla nahradit sazba €STR – Euro short-term rate reflektující transakce proběhlé a vypořádané v nejbližší předcházející TARGET 2 pracovní den (TARGET2 je platební systém, jehož vlastníkem a provozovatelem je Eurosystem (měnový orgán eurozóny); jedná se o největší evropskou platformu pro zpracování velkoobjemových plateb, kterou využívají ke zpracování plateb v eurech v reálném čase jak centrální, tak komerční banky). €STR je úrokovou sazbou reflektující overnight (uložení likvidity přes noc; O/N) úrokové náklady bank v Evropské měnové unii a přechod ze sazby EURIBOR na €STR může mít obdobný dopad na investora, jako je uvedeno výše u sazby LIBOR, resp. SONIA.

### **(t) Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu**

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

### **(u) Dluhopisy s kombinovaným výnosem**

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

### **(v) Podřízené Dluhopisy**

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

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

### **Rizika obecně spojená s trhem**

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

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

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

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

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

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

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

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

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



## **Rizika spojená s Krycím blokem Emitenta a hypotečními zástavními listy**

### ***(z) Limitace zvýhodněného postavení vlastníků hypotečních zástavních listů v případném insolvenčním řízení vůči Emitentovi (úprava účinná po 4. 1. 2019)***

Hypotečními zástavními listy jsou dluhopisy, jejichž jmenovitá hodnota a poměrný výnos (dále jen "**dluhy z hypotečních zástavních listů**") jsou plně kryty (i) alespoň z 85 % pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo krycími aktivy podle čl. 129 odst. 1 písm. d) až f) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 a (ii) ve zbytku popřípadě též dalšími způsobilými krycími aktivy (celková hodnota aktiv sloužících ke krytí dluhů z hypotečních zástavních listů musí představovat alespoň 102 % dluhů z hypotečních zástavních listů). Jmenovitá hodnota pohledávky z hypotečního úvěru v krycím portfoliu sloužící ke krytí dluhů z hypotečních zástavních listů Emitenta v oběhu nesmí přesahovat 100 % zástavní hodnoty zastavené nemovité věci, která slouží k zajištění této pohledávky. Pohledávky z hypotečních zástavních listů tvoří zvláštní "hypoteční podstatu" a jsou v případě prohlášení úpadku Emitenta zvýhodněné oproti ostatním pohledávkám. Zástavní hodnotu zastavených nemovitostí stanovuje Emitent v souladu se Zákonem o dluhopisech jako cenu obvyklou s přihlédnutím k trvalým a dlouhodobě udržitelným vlastnostem zastavené nemovitosti, výnosu dosažitelnému třetí osobou při řádném hospodaření s ní, právům 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. Je možné, že významné zhoršení situace na realitním trhu by mohlo vést ke snížení výtěžku realizace zástavních práv zajišťujících pohledávky z hypotečních úvěrů. To by znamenalo snížení objemu prostředků určených k rozdělení mezi vlastníky hypotečních zástavních listů v rámci insolvenčního řízení vůči Emitentovi.

### ***(aa) Vlastníci Dluhopisů vydaných jako hypoteční zástavní listy sdílejí krycí portfolio Emitenta s vlastníky jiných hypotečních zástavních listů vydaných Emitentem***

Podle Zákonu o dluhopisech může Emitent vytvořit buď pouze jedno krycí portfolio, které slouží ke krytí dluhů ze všech jím vydaných hypotečních zástavních listů, nebo několik samostatných krycích portfolií; v takovém případě musí Emitent určit, které hypoteční zástavní listy by měly být zajištěny v rámci každého krycího portfolia. K datu tohoto Základního prospektu vytvořil Emitent pouze jedno krycí portfolio. Všichni vlastníci Dluhopisů vydaných jako hypoteční zástavní listy proto budou požívat týchž výhod v rámci stejného krycího portfolia. Emitent založil i další dluhopisové programy, v jejichž rámci vydal hypoteční zástavní listy, včetně (do 31. 12. 2017) hypotečních zástavních listů vydaných podle slovenského zákona o dluhopisech (hypoteční zástavní listy podle něj vydané dále jen "**Slovenské hypoteční zástavní listy**") a podle slovenského zákona o bankách. Navíc může Emitent v budoucnu vydávat hypoteční zástavní listy samostatně i mimo dluhopisový program, či jiným způsobem. Pokud by vlastníci hypotečních zástavních listů vydaných Emitentem (včetně Dluhopisů vydaných jako hypoteční zástavní listy) prohlásili své hypoteční zástavní listy za splatné a požadovali by jejich okamžité splacení v souladu s jejich emisními podmínkami, byl by výnos plynoucí z krycího portfolia Emitenta rozdělen mezi všechny vlastníky hypotečních zástavních listů vydaných Emitentem (včetně vlastníků Slovenských hypotečních zástavních listů), jejichž hypoteční zástavní listy byly předčasně zesplatněny (akcelerovány) nebo se staly splatnými v řádném termínu. To může znamenat, že vlastníci Dluhopisů vydaných jako hypoteční zástavní listy obdrží nižší částku, než by odpovídalo součtu očekávaných úroků a jmenovité hodnoty (jistiny) jejich hypotečních zástavních listů. Přestože Emitent splní všechny zákonné a smluvní testy krycího portfolia, nelze s jistotou zaručit, že aktiva, která pro účely Zákonu o dluhopisech představují způsobilá aktiva zařazená do krycího portfolia, budou mít dostatečnou hodnotu k pokrytí všech splatných výplat ve vztahu ke splatným hypotečním zástavním listům vydaným Emitentem (včetně Slovenských hypotečních zástavních listů). K 31. 12. 2020 činila celková hodnota krycího portfolia 130.967 mil. Kč a celková hodnota vydaných a dosud nesplacených krytých dluhopisů 117.880 mil. Kč, přičemž míra přezajištění (tzv. over-collateralization) činila 11,10 %, srov. oproti minimálnímu požadavku ve výši 2 % stanovenému právními předpisy.

### ***(bb) Pohledávky z hypotečních úvěrů řídicích se slovenským právem zahrnuté do Emitentova krycího portfolia jsou podle slovenského práva primárně vyhrazené pro krytí pohledávek ze Slovenských hypotečních zástavních listů a není zřejmá interakce mezi českým právem, kterým se řídí krycí portfolio, a slovenským právem, jímž se řídí slovenský krycí blok (portfolio) zajišťující Slovenské hypoteční zástavní listy***

Podle slovenského zákona o bankách, ve znění platném do 31. 12. 2017, musela každá slovenská hypoteční banka financovat nejméně 90 % svých hypotečních úvěrů poskytovaných podle čl. 68 a násl. slovenského zákona o bankách, ve znění platném do 31. 12. 2017 (dále jen "**Slovenské hypoteční úvěry**") prostřednictvím slovenských hypotečních zástavních listů. NBS může udělit přechodnou výjimku z tohoto ustanovení a snížit požadavek na poměr financování až na 70 %. Pohledávky ze Slovenských hypotečních úvěrů zajišťují primárně dluhy Emitenta

vznikající ze Slovenských hypotečních zástavních listů vydávaných Emitentem (ty se liší od hypotečních zástavních listů vydávaných Emitentem v rámci tohoto Dluhopisového programu). Emitent získal od NBS povolení k uplatnění nižšího poměru financování ve výši 70 %; v důsledku toho by na krytí hypotečních zástavních listů vydávaných podle tohoto Dluhopisového programu bylo fakticky možné využít pouze 30 % pohledávek ze Slovenských hypotečních úvěrů Emitenta zařazených do krycího portfolia. Jinými slovy minimálně 70 % pohledávek řídících se slovenským právem, které vyplývají ze Slovenských hypotečních úvěrů, musí být zahrnuto do krycího bloku (portfolia) vyžadovaného slovenským právem na krytí stávajících Slovenských hypotečních zástavních listů Emitenta, a tudíž není možné použít pohledávky ze Slovenských hypotečních úvěrů (ačkoli jsou technicky součástí Emitentova krycího portfolia) ke krytí Dluhopisů vydávaných jako hypoteční zástavní listy podle tohoto Dluhopisového programu. Navíc není zcela zřejmé, jaká vzájemná interakce se uplatní mezi českým právem upravujícím krycí portfolio a slovenským právem regulujícím slovenský krycí blok (portfolio) zformovaný pro Slovenské hypoteční zástavní listy. Pravděpodobný scénář by v praxi vypadal tak, že vlastníci Dluhopisů vydaných jako hypoteční zástavní listy by mohli požívat stejného zajištění (na základě zásady rovnocennosti – *pari passu*) z pohledávek v rámci všech aktiv, včetně pohledávek ze Slovenských hypotečních úvěrů, zařazených do krycího portfolia, stejně jako vlastníci Slovenských hypotečních zástavních listů vydaných Emitentem, avšak nelze vyloučit, že soud věc posoudí odlišně a rozhodne, že vlastníci Dluhopisů vydaných jako hypoteční zástavní listy budou moci těžit pouze z těch pohledávek zařazených do krycího portfolia, které neslouží ke krytí Slovenských hypotečních zástavních listů vydaných Emitentem. Dne 1. 1. 2018 vstoupila v platnost nová právní úprava hypotečních úvěrů a krytých dluhopisů na Slovensku. Zejména Slovenské hypoteční úvěry již nemusí být částečně financovány z emise slovenských hypotečních zástavních listů a Emitent přestal být schopen vydávat nové Slovenské hypoteční zástavní listy prostřednictvím své pobočky na Slovensku. Nicméně Slovenské hypoteční zástavní listy a Slovenské hypoteční úvěry existující k 31. 12. 2017 se řídí výše uvedenými právními předpisy platnými k tomuto datu, dokud nebudou plně splaceny. Výše popsané riziko vyplývající ze zařazení Slovenských hypotečních úvěrů do krycího portfolia vyžadovaného slovenským právem se tedy vztahuje pouze na starší portfolio existující k 31. 12. 2017 (včetně).

## **(B) RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍCH SE K EMITENTOVÍ**

### **Specifická rizika spojená s šířením nemoci COVID-19**

#### **(a) Rizika související s celkovou ekonomickou situací v Evropě**

Zhoršující se podmínky na světových finančních trzích a ve světovém hospodářství, zejména v Evropské unii (dále jen "EU"), včetně České republiky a Slovenska, by mohly mít významný negativní dopad na podnikání, finanční situaci a ziskovost Emitenta. Případný finanční a ekonomický pokles může být způsoben různými faktory, jako jsou, mimo jiné, převládající sentiment investorů, nízké úrokové sazby, vývoj inflace, dostupnost a náklady úvěrového financování, likvidita na světových finančních trzích a volatilita cen aktiv. Každý z těchto faktorů je způsobilý významně ovlivnit chuť investorů po bankovním financování a schopnost klientů splácet a/nebo refinancovat své existující dluhy. Existuje celá řada možných scénářů, kterých by si investoři měli být vědomi, jako například: (i) pokles ekonomiky by mohl mít negativní dopad na kvalitu rozvahových a podrozvahových aktiv Emitenta, což by následně mohlo vést k vyšším opravným položkám k úvěrům, ke ztrátě v důsledku snížení hodnoty goodwillu a rovněž k nižší ziskovosti Emitenta, (ii) nepříznivý tržní sentiment by mohl vyústit ve vysoké ztráty z ocenění podle tržní hodnoty v obchodním portfoliu Emitenta a/nebo (iii) déletrvajících hospodářský pokles by se mohl negativně odrazit na poplatcích, které Emitent vydělává na správě aktiv klientů, a rovněž i na objemu takto spravovaných aktiv. Významně vyšší úrokové sazby by mohly mít negativní dopad na zdroje dlouhodobého financování. Navíc se ukazuje, že po odchodu Spojeného království z EU může narůstat obliba anti-evropského politického hnutí a nelze vyloučit, že by se jedna nebo více zemí mohly dostat pod rostoucí tlak odejít z EU či eurozóny, což by mohlo následně vést k částečnému uvolnění evropské integrace nebo k zániku eura jako společné měny eurozóny. K tomu se opět do středu pozornosti dostávají separatistické tendence, které se objevují v některých regionech EU od roku 2017. Pokud takové regiony vyhlásí nezávislost, může to mít dalekosáhlé geopolitické důsledky a také významný nepříznivý dopad na finanční stabilitu a ekonomický vývoj příslušných členských států EU a EU jako celku. Taková situace by mohla negativně ovlivnit vývoj na bankovním trhu. Jestliže dojde k dalšímu zhoršení ekonomických nebo politických podmínek mimo jiné kvůli obavám souvisejícím s výkonem evropské ekonomiky, zpomalením ekonomického růstu, odchodem jedné či více zemí z EU nebo eurozóny, evropským separatismem nebo návratem evropské dluhové krize, mohlo by mít z toho vyplývající narušení trhu negativní dopad na podnikání, hospodářské výsledky, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost nebo vyhlídky Emitenta. Také nedávné vypuknutí globální pandemie nového typu koronaviru SARS-CoV-2 (dále jen "COVID-19") bude mít nepochybně dalekosáhlé dopady na evropskou ekonomiku. Ačkoli je velice obtížné odhadnout celkový dopad pandemie COVID-19, již nyní je zjevné, že zapříčinila výrazný útlum ekonomické aktivity, jakož i podstatné zhoršení finančních a hospodářských podmínek v členských státech EU. Mimořádná opatření v boji proti COVID-19 přijatá vládními orgány členských států EU ohledně zákazu nebo omezení volného pohybu osob výrazně zasáhla mnoho odvětví a značně přispěla k negativnímu dopadu pandemie na finanční trhy a míru ekonomické aktivity v EU. Závažný nebo dlouhodobý ekonomický dopad pandemie COVID-19 může vést ke zvýšené volatilitě trhu, snížené likviditě, rozšíření úvěrových rozpětí a nedostatečné cenové transparentnosti na úvěrových trzích. Kromě toho nelze zaručit, že podobná pandemie nebo jakákoli jiná epidemie již znovu nenastane nebo že se ekonomické dopady globální pandemie COVID-19 dále nezhorší. Pokud by však k takové krizové situaci opět došlo, mohla by mít stejně závažné nebo dokonce i závažnější důsledky, tj. podobný nebo mnohem vyšší negativní vliv na evropské hospodářství, než pandemie COVID-19. Všechny tyto události, jakož i narůstající politická a ekonomická nejistota s nimi spojená, mají a patrně budou mít významný dopad na evropskou i celosvětovou ekonomiku a finanční sektor. Nestabilita na světových finančních a měnových trzích může omezit celkovou likviditu na trhu, což může v extrémním případě vést k úvěrové krizi a vážným finančním problémům klíčových účastníků trhu. Obecně zůstávají ekonomické vyhlídky nejisté a náchylné na množství rizik, která mohou vyústit ve zvýšenou volatilitu trhu doprovázenou nepříznivými výkyvy v tržních hodnotách aktiv nebo měnových kurzech anebo mohou vyústit v návrat evropského trhu zpět do recese.

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

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

Politická nestabilita nebo změny ve fiskální politice v České republice nebo na Slovensku mohou mít nepříznivý dopad na celkovou ekonomickou a politickou situaci v těchto zemích. Vzhledem k tomu, že Emitent provozuje

prakticky veškerou svou podnikatelskou činnost v České republice nebo na Slovensku a většina jeho provozních výnosů je generována v České republice, je Emitent obzvláště vystaven makroekonomickým nebo jiným faktorům, které mohou negativně ovlivnit vývoj na českém a slovenském bankovním trhu a úvěrovou spolehlivost českých a slovenských retailových i korporátních zákazníků. Neexistuje žádná záruka, že v České republice anebo na Slovensku nedojde k prohloubení politické nebo ekonomické nestability, nebo že taková nestabilita nebude mít nepříznivý dopad na podnikání Emitenta. Jakýkoli výše nastíněný vývoj nebo celkový pokles hospodářské výkonnosti v České republice nebo na Slovensku, pokles počtu klientů a/nebo snížení úvěrové spolehlivosti těchto klientů by mohl mít podstatný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost, hospodářský výsledek, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst Emitenta. K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu je ekonomika České republiky výrazně ovlivněna pandemií COVID-19 a preventivními opatřeními přijatými k zamezení šíření nákazy. Hospodářské vyhlídky tak zůstávají nejisté. Podle Makroekonomické predikce Ministerstva financí České republiky zveřejněné v dubnu 2021 se růstové vyhlídky v posledních několika měsících poměrně výrazně zlepšily, a to díky postupujícímu očkování proti COVID-19 a dalším fiskálním stimulům v některých zemích, zejména v USA. Dostupná data také naznačují, že se některé ekonomiky s restriktivními protiepidemickými opatřeními vyrovnávají lépe než během první vlny pandemie. Výhled přesto zůstává zatížen značnými negativními riziky. Kritickým faktorem bude rychlost a efektivnost očkovacího procesu a účinnost vakcín proti novým mutacím koronaviru. Během 4. čtvrtletí 2020 prokázala česká ekonomika značnou odolnost vůči nepříznivé epidemické situaci. Reálný hrubý domácí produkt očištěný o sezónní a kalendářní vlivy mezičtvrtletně vzrostl o 0,6 % a jeho meziroční pokles se zmírnil z 5,1 % ve 3. čtvrtletí na 4,8 % ve 4. čtvrtletí. Za celý rok 2020 se nicméně ekonomika propadla o 5,6 %, což byl největší pokles v historii samostatné České republiky.<sup>1</sup>

Česká vláda zavádí podpůrná opatření ke zmírnění negativních dopadů koronavirové pandemie na podniky a domácnosti s cílem zabránit dlouhodobému poškození výrobní kapacity ekonomiky. Česká ekonomika se však nevyhne hluboké recesi, která by mohla mít významný nepříznivý dopad na podnikání, výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost nebo vyhlídky Emitenta.

Pandemie COVID-19 ovlivňuje nejen současný stav slovenské ekonomiky, ale také její vyhlídky pro nadcházející roky. Opatření vlády přijatá na podporu ekonomiky v souvislosti se zpomalením šíření nákazy měla a pravděpodobně budou mít i nadále negativní dopad na slovenskou ekonomiku. Podle Makroekonomické prognózy Ministerstva financí Slovenské republiky publikované v březnu 2021 druhá vlna pandemie ztlumí růst HDP v tomto roce na úroveň 3,3 %. V porovnání s první vlnou přinese druhá vlna nižší ztráty, které zasáhnou zejména spotřebu domácností, zatímco export zůstane stabilní. Stabilní v druhé vlně zůstává i trh práce, k v druhé polovině roku by už měl tvořit i nová pracovní místa. Po ústupu pandemie stoupne ekonomika v roce 2022 o 6,3 % kvůli dohánění zpomalení v 2021 i díky prostředkům z Plánu obnovy a odolnosti EU. V 2023 bude ekonomika podpořena i díky dočerpání EU fondů. Negativním rizikem vývoje může být potřeba tvrdého lockdownu a logistické problémy vakcinace. Naopak pozitivní mohou slovenský export ovlivnit stimulační balíčky v USA a v EU.<sup>2</sup> Navíc dne 8. 5. 2020 mezinárodní ratingová agentura Fitch Ratings snížila hodnocení úvěrové spolehlivosti Slovenska (tzv. dlouhodobý emisní rating – IDR) o jeden stupeň z úrovně A+ na úroveň A se stabilním výhledem. K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu panuje značná nejistota ohledně budoucího vývoje. Přestože slovenská vláda přijala různá podpůrná opatření a programy ke zmírnění negativních ekonomických dopadů na podniky a domácnosti, hluboká recese slovenské ekonomiky a případné prodloužení či opětovný výskyt pandemie COVID-19 by měla významný nepříznivý dopad na podnikání, výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost nebo vyhlídky Emitenta.

### **(c) Aktuální vývoj v bankovním sektoru by mohl mít negativní dopad na Emitenta**

Evropské banky reagují velmi citlivě na vývoj na finančních trzích a na celosvětové hospodářské podmínky, obzvláště ty převládající v Evropě. Přibližně od poloviny roku 2007 se evropský bankovní sektor vypořádává s nelehkými a nestálými okolnostmi, které si vyžádaly vládní zásahy a intervence centrálních bank včetně poskytnutí likvidity a přímého zakročení při rekapitalizaci některých finančních institucí. Tyto okolnosti zapříčinily mimo jiné významné odpisy hodnot u aktiv finančních institucí, negativně ovlivnily finanční trhy a obzvláště poznamenaly bankovní systémy v zemích, jako jsou Itálie, Španělsko nebo Portugalsko, jejichž stání dluh je vyšší než u ostatních států EU. Nedávné potíže, jako je např. nedostatek kapitálu a velikost portfolií nesplácených úvěrů (zejména v italském bankovním sektoru) dávají tušit, že určité nedostatky a problémy u evropských bank stále přetrvávají. Dále byl evropský bankovní průmysl negativně ovlivněn recesí v Turecku ve druhé polovině roku 2018 a počátkem roku 2019. Propuknutí pandemie COVID-19 a opatření přijatá ke zmírnění jejího dopadu na podniky a jednotlivce

<sup>1</sup> zdroj: Makroekonomická predikce Ministerstva financí České republiky - <https://www.mfcr.cz/cs/verejny-sektor/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2021/makroekonomicka-predikce-duben-2021-41494>

<sup>2</sup> Zdroj: Makroekonomická prognóza Ministerstva financí Slovenské republiky - <https://www.mfsr.sk/sk/financie/institut-financnej-politiky/ekonomicke-prognozy/makroekonomicke-prognozy/55-zasadnutie-vyboru-makroekonomicke-prognozy-marec-2021.html>

výrazně ovlivňují bankovní sektor. S vypuknutím koronavirové pandemie a jejím dopadem na globální ekonomiku souvisí celá řada faktorů, které by mohly významně ovlivnit (mimo jiné) ziskovost, kapitál a likviditu finančních institucí, jako je Emitent. V současné době se evropské finanční domy kromě jiného potýkají s poklesem v tradičních obchodních aktivitách, nedostatkem kapitálu, nízkými úrokovými měrami, výkyvy v cenách komodit, opatrným investorským sentimentem a se zhoršením kvality svých úvěrových portfolií spočívajícím v nárůstu nesplácených úvěrů (odpisy), jakož i s nejistotou a nepředvídatelností platného regulačního rámce. Všechny tyto faktory přispívají ke klesajícím výnosům a především k riziku nákazy, které je těsně spjata s globalizovaným bankovním sektorem. Jestliže by se podmínky, za kterých evropské banky podnikají, dále zhoršovaly, může to mít negativní efekt na Emitentovo podnikání, výsledky jeho hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost a jeho výhlídky.

**(d) Vypuknutí pandemie COVID-19 by mohlo mít negativní dopad na podnikání Skupiny Emitenta**

Očekává se, že pandemie COVID-19 ve spojení s příslušnými vládními opatřeními proti šíření nákazy COVID-19 – jako je uzavření veřejných služeb, cestovní omezení, zavedení kontrol na hranicích a další opatření o omezení nebo zákazu volného pohybu osob – bude mít k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu významný nepříznivý dopad na české, slovenské a světové finanční trhy a jejich ekonomiku.

Případný ekonomický pokles může mít výrazný negativní efekt na bankovní sektor v České republice a na Slovensku, včetně Emitenta. Ten mívá podobu snížení soukromé spotřeby a korporátních investic, zároveň zvýšení míry nezaměstnanosti, a může proto negativně ovlivnit kvalitu úvěrového portfolia Emitenta, a v důsledku toho mít i nepříznivý vliv na podnikání a hospodářskou situaci Emitenta. Rozsah rizika ve vztahu k onemocnění COVID-19 v budoucnu nelze v současné době ještě předvídat. Závažný nebo dlouhodobý negativní dopad pandemie COVID-19 a s tím související dlouhotrvající omezení mohou vést ke zvýšené volatilitě, snížené likviditě, rozšíření úvěrových rozpětí a nedostatečné cenové transparentnosti na úvěrových trzích. To by mohlo výrazně nepříznivě ovlivnit finanční výkonnost a postavení Emitenta.

V důsledku aktualizace makro-scénářů pro jednotlivé evropské země, které byly připraveny skupinou UniCredit a které zohlednily očekávání negativních ekonomických dopadů pandemie COVID-19, došlo také k aktualizaci informační složky (zahrnující výhledy budoucího vývoje) pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát podle mezinárodního účetního standardu IFRS 9, který byl Emitentem implementován a v průběhu roku 2020 aktualizován. V důsledku této aktualizace došlo ke zvýšení celkové očekávané ztráty úvěrového portfolia k 31. 12. 2020 ve výši přibližně 1.175 mil. Kč, což lze primárně přičíst pandemii COVID-19. Míra pokrytí se zvýšila na 2,33 %. Informace uvedené v tomto odstavci posuzuje Emitent na konsolidované bázi.

Vzhledem k významnému nárůstu úvěrového rizika spojeného mimo jiné s COVID-19 Emitent k 31. 12. 2020 přesunul úvěrové expozice ze stupně 1 do stupně 2 v celkové výši 22.218 mil. Kč (oproti 18.967 mil. Kč v roce 2019). Vzhledem k negativním dopadům pandemie COVID-19 dosáhly rizikové náklady roku 2020 výše 2.798 mil. Kč.

Níže jsou uvedeny údaje v mil. Kč:

31. prosinec 2020	Úvěry a zápůjčky klientům – firemní klienti			Úvěry a zápůjčky klientům – retailoví klienti		
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Přesun pohledávek v hrubé hodnotě ze stupně 1	(23.327)	17.997	5.330	(4.666)	4.221	445
Přesun pohledávek v hrubé hodnotě ze stupně 2	3.623	(5.799)	2.176	2.920	(3.242)	322
Přesun pohledávek v hrubé hodnotě ze stupně 3	148	117	(265)	162	90	(252)

31. prosinec 2019	Úvěry a zápůjčky klientům – firemní klienti			Úvěry a zápůjčky klientům – retailoví klienti		
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Přesun pohledávek v hrubé hodnotě ze stupně 1	(18.165)	15.097	3.068	(4.298)	3.870	428
Přesun pohledávek v hrubé hodnotě ze stupně 2	4.533	(5.218)	685	1.702	(1.901)	199
Přesun pohledávek v hrubé hodnotě ze stupně 3	395	109	(504)	318	109	(427)

Obecně ve vztahu k výsledkům hospodaření Emitenta platí, že tyto byly v roce 2020 ovlivněny dopady pandemie COVID-19. Konsolidovaný čistý zisk meziročně klesl o 47 %. Provozní výnosy meziročně klesly o 14 %, a to jak v čistých úrokových výnosech, pod které se podepsalo hlavně snížení úrokových sazeb v České republice, tak i v poplatcích a provizích, jejichž meziroční pokles způsobila nižší transakční aktivita klientů, nižší prodeje a méně obchodních příležitostí. Navzdory zhoršenému makroekonomickému prostředí Emitent však dokázal meziročně významně růst v klientských úvěrech (meziroční nárůst o 4,7 %) a klientských vkladech (meziroční nárůst o 2,5 %). Provozní náklady meziročně rostly zejména kvůli vyšším nákladům na informační technologie a preventivní opatření v souvislosti s pandemií COVID-19. Vlivem nižších výnosů a vyšších provozních nákladů se meziročně zhoršil ukazatel poměru výnosů k nákladům. Pod vlivem ekonomické recese a jejího dopadu do rizikových modelů se meziročně také zhoršily náklady na kreditní riziko. Navzdory dopadům pandemie COVID-19 Emitent posílil v roce 2020 svoji kapitálovou pozici.

**(e) Česká legislativní opatření přijatá v důsledku pandemie COVID-19 budou mít dopad na podnikání Emitenta**

Podle zákona Lex Covid moratorium na úvěry (č. 177/2020 Sb.), mohl úvěrovaný (i) úvěru, který byl sjednán a čerpán na základě smlouvy o úvěru před 26. 3. 2020 nebo (ii) úvěru, který byl na základě smlouvy o úvěru sjednán (avšak nečerpán) před 26. 3. 2020, jde-li o úvěr, mimo jiné, zajištěný nemovitou věcí nebo věcným právem k nemovité věci nebo účelově určený k výstavbě nemovité věci, využít institutu "ochranné doby". Pokud úvěrovaný oznámil úvěrujícímu svůj záměr využít ochrannou dobu, trvala ochranná doba od prvního dne následujícího kalendářního měsíce po dni oznámení do (i) 31. 10. 2020 nebo (ii) 31. 7. 2020, pokud úvěrovaný oznámil svůj záměr využít této zkrácené ochranné doby. Nelze s jistotou předpokládat, že ochranná doba nebude v případě trvajících následků COVID-19 obnovena, což by Emitentovi snížilo likvidní prostředky. K 31. 12. 2020, již po uplynutí ochranné doby v České republice a u části klientů i na Slovensku, se dostaly do prodlení po splatnosti delšího než 30 dnů úvěry o objemu ve výši 3.420 mil Kč.

Lex Covid Justice I (zákon č. 191/2020 Sb.) přinesl nejvíc změn v insolvenčním právu, kde vynikla snaha o zachování ekonomiky a udržení provozu výrobních podniků i služeb. S ohledem na přijetí celé řady nových omezujících opatření v důsledku rozšíření druhé vlny onemocnění COVID-19 navrhla vláda přijmout dílčí změny zákona č. 191/2020 Sb. a insolvenčního zákona (Lex Covid Justice II), které si kladou za cíl reagovat na změny v již zahájených insolvenčních řízeních a také poskytnout osobám poškozeným druhou vlnou pandemie možnosti k překlenutí krizového období. V oblasti oddlužení Lex Covid Justice II (zákon č. 460/2020 Sb.) upravuje pravidla pro zrušení oddlužení z důvodu vzniku nového závazku dlužníka po dobu delší než 30 dní po splatnosti. Insolvenční soud již schválené oddlužení z tohoto důvodu nezruší, jestliže nesplnění podstatné části splátkového kalendáře bylo převážně způsobeno v důsledku opatření přijatých Českou republikou do 30. 6. 2021 v reakci na rozšíření onemocnění COVID-19. Osvobození od dluhů ve "starých" oddluženích je možné přiznat, i pokud dlužník splatí méně než 30 % v důsledku COVID-19 situace a při změně výše splátek ve "starých" oddluženích se nevyžaduje, aby dlužník splatil alespoň 50 % věřitelům, jak tomu bylo dříve. Tato opatření by tedy měla pomoci osobám, kterým oddlužení bylo již schváleno. Ve vztahu k výkonu rozhodnutí prodejem movitých věcí a nemovitých věcí, v nichž má povinný místo trvalého pobytu, prodlužuje Lex Covid Justice II až do 31. 1. 2021 dobu, kdy soud neprovede výkon takového rozhodnutí. Změny obsažené v těchto zákonech by mohly mít nepříznivý dopad na podnikání Emitenta, jelikož během ochranné doby Emitent nemůže podat insolvenční návrh proti dlužníkům, což prodlužuje čas potřebný k uspokojení pohledávek Emitenta v případě insolvence jeho dlužníků.

**(f) Slovenská legislativní opatření přijatá v důsledku pandemie COVID-19 budou mít dopad na podnikání Emitenta**

Slovenský zákon COVID-19 (zákon č. 62/2020 Z.z.) zakazoval v období od 12. 3. 2020 do 30. 5. 2020 určité typy jednání, která by mohla být obecně považována za omezení ve vztahu k výkonu nebo vymáhání určitých práv nebo zajištění, jmenovitě: (a) prodej veřejnou dražbou, provedení nabídkového nebo obdobného řízení vedoucího k prodeji majetku dražitelem, soudním exekutorem nebo správcem; (b) prodej nemovitosti v exekuci soudním exekutorem; a (c) výkon zástavního práva (nebo jakékoli jednání vedoucí k takovému výkonu). Jednání v bodech (a) a (b) předchozí věty byla následně z důvodu druhé vlny pandemie COVID-19 zakázána i v průběhu období od 19. 1. 2021 do 28. 2. 2021. Emitent tak byl vystaven riziku, že nemusí být schopen uplatnit svá práva spadající do výše uvedeného rámce nebo vymáhat zajištění poskytnuté ve formě zástavy v zákonem stanovené lhůtě. Na Emitenta by mohlo mít vliv také ustanovení Slovenského zákona COVID-19, kterým se prodlužuje doba, po kterou musí předlužený podnik podat návrh na prohlášení konkursu na svůj majetek, a to na 60 dní, pokud předlužení nastalo v období od 12. 3. 2020 do 30. 4. 2020. V období od 27. 3. 2020 do 30. 4. 2020 a následně od 19. 1. 2021 do 28. 2. 2021 jsou dále pozastaveny lhůty stanovené procesními právními předpisy nebo soudem v souvislosti s jakýmkoli procesními úkony, které mají být učiněny v soudním řízení (včetně insolvenčního řízení). Lze předpokládat, že příslušná období může slovenská vláda prodloužit v závislosti na průběhu a vývoji pandemie COVID-19. Všechna

tato opatření by mohla mít nepříznivý dopad na podnikání Emitenta, jelikož Emitent nemusí být schopen podniknout včasné kroky (nebo těžít z těchto kroků) za účelem ochrany svých obchodních zájmů.

Slovenský zákon o opatřeních ve finanční oblasti (zákon č. 67/2020 Z.z.) se mimo jiné týká spotřebitelů, jakož i malých a středních podniků (SME), a ve vztahu k malým a středním podnikům stanoví dobrovolný (tj. na základě žádosti) odklad splátek úvěru až o 9 měsíců (pro slovenské banky a slovenské pobočky zahraničních bank) nebo 3 měsíce plus další 3 měsíce (pro slovenské nebankovní věřitele, kteří poskytují úvěry v rámci své obchodní činnosti). Zákon dále zakazuje po dobu odkladu splátek jakékoli předčasné zesplatnění úvěru (akceleraci). Obecně platí, že dlužníci (úvěrování) mohou požádat o odklad splátek úvěru kdykoli během pandemické situace. Podobně, jako v případě výše uvedeného Slovenského zákona COVID-19, může mít Slovenský zákon o opatřeních ve finanční oblasti - zejména institut moratoria pro spotřebitele a/nebo malé a střední podniky podle tohoto zákona - dopad na podnikání Emitenta. Existuje riziko, že po skončení moratoria na splácení úvěrů se řada dlužníků dostane do prodlení a Emitent bude muset vynaložit dodatečné náklady na vymáhání svých pohledávek a tvorbu opravných položek.

Slovenský zákon o dočasné ochraně (zákon č. 421/2020 Z.z.) může mít dopad na podnikání Emitenta, jelikož omezuje účinné uplatnění jeho práv vůči dlužníkům, kterým poskytuje dočasnou ochranu před věřiteli, kdy jsou omezena určitá jednání Emitenta vůči dlužníkům. Podle Slovenského zákona o dočasné ochraně může podnikatel požádat o poskytnutí dočasné ochrany do 31. 12. 2022. Dočasná ochrana na Slovensku může trvat 3 měsíce plus další 3 měsíce; dočasná ochrana poskytnutá podle dřívější úpravy (slovenského zákona COVID-19), která trvala k 31. 12. 2020, byla prodloužena do 31. 1. 2021. Zákon obecně umožňuje komukoli požádat o zrušení dočasné ochrany podáním kvalifikovaného podnětu, o kterém soud musí rozhodnout do 15 dnů od jeho doručení. O ukončení dočasné ochrany může požádat i věřitel, který k žádosti připojí souhlas nadpoloviční většiny věřitelů. Je obtížné předvídat, jaký tato situace bude mít dopad na dlužníky Emitenta (a následně na podnikání Emitenta) po skončení dočasné ochrany na Slovensku, jelikož se mnoho z nich může dostat do tíživé finanční situace, kdy nebudou schopni řádně splácet své závazky a stanou se účastníky konkursního řízení nebo řízení o restrukturalizaci. To by mohlo mít nepříznivý vliv na podnikání a finanční situaci Emitenta.

## **Rizika související s obchody Emitenta**

### ***(g) Emitent je vystaven kolísání úrokových měr a úrokové marže***

Obdobně jako u jiných univerzálních bank, je jedním ze zdrojů zisku Emitenta rozdíl mezi přijímanými úroky z jeho aktiv (úvěrů nebo jiných) a placenými z jeho pasiv (úroky z deposit) – úroková marže. Kolísání úrokových měr je tak pro Emitenta rizikem ovlivňujícím jeho profitabilitu. Při poklesu nebo růstu úrokových sazeb nedochází totiž k rovnoměrné změně úrokových sazeb aplikovaných u aktiv a pasiv. Například při poklesu úrokových sazeb klienti očekávají, že budou klesat i sazby úvěrů. Aby Emitent zůstal konkurenci schopný, zpravidla toto snížení do sazeb alespoň částečně promítne (tím se sníží úrokové výnosy Emitenta plynoucí z úvěrů a případně dalších aktiv), ale tento pokles není symetricky vyvážen poklesem sazeb na straně pasiv (úroky placené vkladatelům a dalším věřitelům neklesají). Důvodem je, že tento pokles se při současné výši úrokových sazeb jen velmi obtížně promítá do sazeb placeným vkladatelům či věřitelům, protože banky nemohou a často ani nejsou ochotny platit záporné sazby). Případný pokles úrokových měr by tak měl negativní efekt na úrokové marže/úrokové výnosy Emitenta. Tomu se banka snaží zabránit využitím jiných nástrojů finančního trhu.

Vývoj úrokových měr je závislý na mnoha proměnných, které stojí mimo Emitentovu kontrolu, jako např. měnová politika uplatňovaná ECB a ČNB nebo domácí a mezinárodní ekonomické a politické okolnosti.

Pro měření uvedené úrokové citlivosti aktiv a pasiv používá Emitent metodu "Basis Point Value" (BP01). BP01 představuje změnu současné hodnoty peněžních toků plynoucích z jednotlivých nástrojů v portfolio Emitenta při vzestupu úrokových sazeb o 1 bazický bod (0,01 %), tzn. že představuje citlivost nástrojů vůči úrokovému riziku.

Aby Emitent omezil riziko vlivu úrokových měr na svoji profitabilitu (čistý úrokový výnos), sleduje a nastavuje limity/triggery na úrokovou citlivost (BP01) ("BP01 limit", "BP01 trigger"). Tyto limity/triggery jsou nastaveny zvlášť pro úrokové riziko Bankovní knihy (IRRBB) a pro riziko obchodní knihy (FVtPL), aby se správně rozlišilo riziko z obchodních aktivit a riziko plynoucí z bankovní bilance.

Trigger – "Spouštěč" je informační sledovaná maximální úroveň expozice. Není limitem, při jejím dosažení je však nutné domluvit strategii snížení expozice nebo změnu strategie.

Limit - maximální povolená úroveň expozice.

Níže Emitent uvádí přehled úrokové citlivosti svého portfolia k 31. 3. 2021:

IRRBB – BP01 trigger je stanoven přes všechny měny dohromady a je vyjadřován v EUR ekvivalentu, dále je sledován:

- na úrovni celkové pozice - limit vyjadřuje maximální akceptovatelný P/L (zisk/ztráta) při paralelním posunu úrokových křivek o 1 bazický bod
- na úrovni jednotlivých "časových pásem", aby byla zajištěna kontrola citlivosti i pro případ neparalelního posunu křivky (rotace, vlnění).

BP01 (BB)	v EUR					
	3M	1Y	3Y	10Y	10Y+	Trigger Total
<b>limit</b>	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>	<b>700.000</b>	<b>1. 500.000</b>	<b>100.000</b>	<b>1. 700.000</b>
<b>Utilizace</b>	<b>-64.188</b>	<b>-150.135</b>	<b>-364.498</b>	<b>-956.473</b>	<b>-7.323</b>	<b>-1.242.346</b>
<b>Využití limitu</b>	<b>32,09 %</b>	<b>75,07 %</b>	<b>52,07 %</b>	<b>63,76 %</b>	<b>7,32 %</b>	<b>73,08 %</b>

Jednotlivé hodnoty limitu vyjadřují maximální akceptovatelnou ztrátu Emitenta na pozice Bankovní knihy při paralelním posunu úrokové křivky v daném časovém pásmu, celkově však maximálně 1,7 milionu EUR (hodnota je v ABSolutní výši).

Využití limitu pak zobrazuje aktuální pozici Emitenta k 31. 3. 2021. Jelikož je hodnota záporná, ukazuje to na riziko Emitenta plynoucí z růstu sazeb.

FVtPL– BP01 limit je stanoven pro každou měnu zvlášť v EUR ekvivalentu na úrovni celkové pozice - limit vyjadřuje maximální akceptovatelný P/L (zisk/ztráta) efekt při paralelním posunu úrokových křivek jednotlivých měn a to bez členění na jednotlivá časová pásma.

V tabulce je uvedena obchodní pozice Emitenta k 31. 3. 2021 pro vybrané hlavní obchodované měny

BP01 (FVtPL)	v EUR		
	limit	utilizace	využití
Celkem (prostý součet)			
Celkem	200.000	41.501	20,75%
CZK	175.000	71.414	40,81%
EUR	175.000	-25.696	14,68%
USD	75.000	-4.110	5,48%
CHF	45.000	-190	0,42%
GBP	25.000	237	0,95%
JPY	22.000	-27	0,12%
HUF	10.000	-27	0,27%

Pro řízení tržních rizik plynoucích z otevřených pozic Emitenta se dále používá metoda VaR (Value at Risk). Emitent počítá VaR pomocí historické simulace s jednodenním horizontem a hladinou spolehlivosti 99 %. Jde o vyjádření rizika Emitenta, že při výrazné změně tržních podmínek (sazeb, směnných kurzů, volatilit,...), utrpí na hladině spolehlivosti 99% za jeden den ztrátu v dané výši. Jedná se o maximální akceptovatelnou ztrátu emitenta při výrazné změně tržních podmínek (na základě vývoje úrokových sazeb za poslední rok) - nikoli o ztrátu plynoucí z posunu úrokové křivky jako v případě BP01.

Rovněž pro VaR Emitent nastavil limity zvlášť pro úrokové riziko Bankovní knihy přečeňované do equity (FVtOCI) a pro riziko obchodní knihy (FVtPL).

Níže Emitent uvádí přehled nastaveného limitu a otevřené pozice k 31. 3. 2021:

VaR v EUR ekvivalentu:

VaR	v EUR		
	limit	utilizace	využití
VaR FVtPL	4.000.000	654.262	16,36 %
VaR FVtOCI	7.000.000	1.618.676	23,12 %



Za rok 2020 Skupina UniCredit realizovala čistý úrokový výnos na úrovni 12,1 mld. Kč, který představuje pokles o cca 2,5 mld. Kč oproti čistému úrokovému výnosu dosaženému v roce 2019 na úrovni 14,6 mld. Kč.

#### **(h) Rizika související se skupinovou provázaností**

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

#### **(i) Emitent je vystaven riziku vzniku ztráty v důsledku neplnění povinností protistran**

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

Za nejvýznamnější zdroje svého úvěrového rizika Emitent považuje:

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

Pokud jde o strukturu pohledávek za klienty, lze úvěrové portfolio Emitenta k 31. 12. 2020 charakterizovat následovně:

- přibližně 68 % portfolia představují pohledávky za korporátními klienty, 32 % pak pohledávky za klienty retailového bankovníctví;
- míra expozice v selhání se na úrovni celého portfolia pohybuje na úrovni 3,29 %, přičemž je nižší u retailových pohledávek oproti pohledávkám korporátním;
- klientskými odvětvími s nejvyšším zastoupením v úvěrovém portfoliu Emitenta jsou privátní klienti, financování nemovitostí, velkoobchod, energetika a finanční služby;
- 84,4 % úvěrové expozice Emitenta za klienty retailového bankovníctví představují pohledávky z hypotečních úvěrů poskytnutých nepodnikajícím fyzickým osobám;
- podíl expozice v selhání se v jednotlivých ekonomických odvětvích liší (nejvyšší je v dopravě a ve službách, nejnižší v telekomunikacích), v žádném z největších deseti odvětví však nepřesahuje 6,5 % (na nekonsolidované bázi); a
- více než polovina úvěrového portfolia Emitenta je tvořena pohledávkami za klienty s pravděpodobností selhání nižší než 1 % (na nekonsolidované bázi).

Ke stejnému datu průměrná expozice vážená pravděpodobností selhání pohledávek za klienty se pohybuje na úrovni přibližně 1,64 %. Změny ekonomických podmínek však způsobilo vypuknutí pandemie COVID-19, které může vést k zvýšení počtu neplacících klientů Emitenta, což pak může nepříznivě ovlivnit strukturu úvěrového portfolia Emitenta. Navíc budoucí vývoj těchto čísel nemůže být s jistotou předvídat.

Emitent v důsledku neplnění povinností protistrany může realizovat ztráty. Jestliže ztráty významně převýší objem ztrát předpokládaný Emitentem v rámci procesů řízení rizik, může dojít k negativním materiálním dopadům na Emitentovo hospodaření, likviditu či kapitálovou přiměřenost. Riziko se může zhoršit, jestliže není možné, aby byl Emitent uspokojen na základě držby kolaterálu takové půjčky, nebo může být tento kolaterál realizován za nižší cenu než je úroveň nutná k pokrytí plné výše půjčky, či objemu jiného typu expozice.

**(j) Hodnota zajištění úvěrů Emitenta nemusí být dostačující k pokrytí plné výše úvěrů a půjček v případě neplnění dlužníků**

Zhoršení hospodářských podmínek v České republice nebo na Slovensku nebo pokles na některých trzích mohou snížit hodnotu zajištění půjček a zvyšují riziko, že Emitent nebude schopen pokrýt plnou výši těchto úvěrů a záloh v případě porušení (defaultu) Emitenta.

Od roku 2014 se český nemovitostní trh jak v rezidenčním tak i v komerčním segmentu nachází v růstové fázi tržního cyklu.

Navzdory regulatorním opatřením ČNB stanovujícím mimo jiné omezení poskytování hypotečních úvěrů nad určitý poměr LTV (hodnota úvěru k hodnotě) a zavedení požadavků na příjem žadatele o hypotéku, poptávka v rezidenčním segmentu je i nadále vysoká, tažena nízkými hypotečními sazbami, dobrou dostupností hypoték i nízkými výnosy z jiných investic. Na druhou stranu nabídka je omezena limitovanou kapacitou developerů dodat na trh větší množství bytových jednotek včetně legislativních překážek v podobě zdlouhavých povolovacích řízení. Dále relativně nízké náklady na financování spolu s pozitivním hospodářským vývojem stojí za růstem charakteristickým i pro komerční nemovitosti. Není ovšem zaručeno, že tento růst bude pokračovat i nadále a nebude následovat pokles, jakmile se změní tržní cyklus, což je vzhledem k vlivu COVID-19 pravděpodobné.

Růst cen nemovitostí je charakteristický i pro slovenský trh, i když převládající trendy jsou na Slovensku více diferencované než v České republice v závislosti na lokalitě dané nemovitosti. Zatímco ceny v ekonomicky prosperujících regionech jako jsou Bratislava či Košice donedávna rostly, jiné regiony s nižší hospodářskou silou vykazují spíše ustálený vývoj a v některých případech zaznamenaly i mírný pokles cen. Nicméně dominantním trendem zůstává rostoucí poptávka, která je poháněna zájmem institucionálních i privátních investorů.

Pokud by došlo k poklesu české a/nebo slovenské ekonomiky, dá se očekávat, že spolu s tím se sníží i hodnota aktiv zajišťujících nemovitostní úvěry (včetně hypoték), což by mělo za následek významný nárůst ztrát ze snížení hmotného majetku v úvěrovém portfoliu.

Pokles hodnoty a likvidity zajištění úvěrů, včetně hypotečních úvěrů, by mohl mít významný negativní dopad na podnikání Emitenta, výsledky operací, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu nebo jeho vyhlídky.

Emitent také poskytuje určité typy půjček bez materiálně ocenitelného zajištění a přijímá osobní záruky, které mohou být nedostatečné na pokrytí dlužné částky v případě neplnění. Ke dni 31. 12. 2020 nebylo materiálně zajištěno přibližně 72,50 % Emitentem poskytnutých úvěrů (na nekonsolidované bázi). To znamená, že v případě neplnění takové půjčky se nemůže Emitent uchýlit k zajištění, avšak likvidační hodnota takového zajištění může být omezena (např. postoupení pohledávek či zástava movitých věcí). V důsledku toho v případě, že by se velká část těchto dlužníků dostala do prodlení z důvodu zhoršujících se ekonomických podmínek nebo z jiných důvodů, mohla by tato situace mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta a na jeho výsledky hospodaření a finanční situaci.

**(k) Emitent je vystaven riziku likvidity**

Emitentova činnost podléhá riziku likvidity, které by se mohlo negativně projevit na Emitentově schopnosti dostát svým finančním závazkům při splatnosti nebo dostát svým závazkům k poskytnutí dluhového financování. Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit Emitenta a řízení jeho pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Emitenta nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost banky likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu. Struktura nediskontovaného cashflow (peněžního toku) aktiv a závazků, vydaných garancí a úvěrových linek Emitenta dle doby splatnosti, vše vyjádřeno na konsolidované bázi, je uvedena v tabulce níže (k 31. 12. 2020):

mil. Kč	Účetní hodnota	Peněžní tok	Do 3 měs.	3 měs.- 1 rok	1-5 let	Nad 5 let	Nespecifik.
<b>K 31. 12. 2020</b>							
Peníze a peněžní prostředky	4 072	4 072	4 072	-	-	-	-
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	17 082	17 117	1 244	2 741	7 903	5 117	112
z toho:	1 034	1 069	20	74	111	864	-
- určená k obchodování	15 508	15 508	1 224	2 667	7 792	3 713	112
- jiná než k obchodování povinně v reálné hodnotě	540	540	-	-	-	540	-
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do úplného výsledku hospodaření	20 518	21 583	590	2 925	10 582	7 486	-
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	598 431	636 502	186 896	67 411	197 370	181 123	3 702
z toho:	136 955	140 759	132 731	686	6 640	680	22
- pohledávky za bankami	461 476	495 743	54 165	66 725	190 730	180 443	3 680
- pohledávky za klienty	10 385	10 385	81	156	3 989	6 159	-
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	359	359	-	-	-	-	359
Majetkové účasti	6 879	6 879	-	-	-	-	6 879
Hmotný majetek	360	360	-	-	-	-	360
Nehmotný majetek	2 608	2 608	-	-	-	-	2 608
Daňové pohledávky	1 546	1 546	756	-	785	-	5
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji	40	40	-	-	-	40	-
Ostatní aktiva	2 072	2 072	1 496	568	8	-	-
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	541 139	542 447	466 431	17 445	55 225	3 211	135
z toho:	105 519	105 751	47 688	11 065	45 045	1 819	134
- závazky vůči bankám	425 147	424 920	418 086	4 034	1 662	1 137	1
- závazky vůči klientům	2 646	2 694	99	287	1 142	1 167	-
- vydané dluhové cenné papíry	422 501	422 226	417 987	3 747	520	(30)	1
Finanční závazky určené k obchodování	10 473	11 776	657	2 346	8 518	255	-
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	7 455	7 455	451	419	3 246	3 339	-
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů	1 636	1 636	1 636	-	-	-	-
Daňové závazky	905	905	-	905	-	-	-
Ostatní pasiva	9 312	9 312	7 572	1 735	-	-	5
Rezervy	1 501	1 501	291	220	386	498	106
Vlastní kapitál	85 592	85 592	(3)	5 210	1	77 349	3 035
Nečerpané úvěrové rámce	46 573	46 573	3 995	13 054	25 466	4 053	5
Bankovní záruky	145 954	145 954	4 647	26 055	31 514	78 636	5 102

Emitent si udržuje přístup k diverzifikovaným zdrojům financování. Zdroje financování sestávají z depozit na viděnou, termínovaných depozit, vydaných cenných papírů, přijatých úvěrů a také z vlastního kapitálu Emitenta. Tato diverzifikace dává Emitentovi flexibilitu a omezuje jeho závislost na jednom zdroji financování. Nicméně přístup Emitenta k těmto zdrojům za výhodných ekonomických podmínek závisí na množství faktorů, které nejsou

vždy pod kontrolou Emitenta, jako jsou nedostatek likvidity, tržní podmínky, přetrvávající volatilita na finančních trzích a také důvěra v český a slovenský bankovní systém.

Vzhledem k rozsáhlému státnímu zadlužení a/nebo k fiskálním deficitům u některých evropských zemí existují vážné obavy o finanční zdraví některých evropských finančních institucí a o jejich obchodní expozici s takovými zeměmi. Znepokojení investorské veřejnosti vyvolané potenciálním úpadkem jedné finanční instituce může teoreticky vést ke značným problémům s tržní likviditou a ke ztrátám nebo bankrotům dalších finančních institucí, což by mělo negativní vliv na fungování celého trhu. Díky jejich úzkému propojení vyplývajícího ze vzájemného úvěrování, obchodování, vypořádání a jiných aktivit je riziko nákazy na současných trzích velmi reálné. Vážná dluhová krize může být doprovázena i krizí likvidity na trhu, jež s sebou může nést dodatečné požadavky na kapitál Emitenta za situace, kdy by bylo obtížné si takový kapitál obstarat.

Pokud by se totiž podmínky pro financování i nadále zhoršovaly, mohlo by dojít k úplnému zamrznutí mezibankovního trhu nebo alespoň k jeho omezenému fungování v prostředí extrémních pohybů úrokových měr. Pokud by Emitent ztratil v důsledku výše popsaných událostí přístup k finančním zdrojům za konkurenceschopných podmínek, mělo by to nepříznivý vliv na podnikání Emitenta.

**(l) Emitent se spoléhá na vklady klientů, tzn. nejčastěji krátkodobé vklady nebo vklady na viděnou, jako na svůj primární zdroj financování**

Emitent využívá vklady klientů, aby tak pokryl významnou část svých požadavků na finanční zdroje. Většinu vkladů u Emitenta tvoří korporátní vklady, z čehož je velká většina vkladů na viděnou. K 31. 12. 2020 tvořily Emitentovy vklady od zákazníků (hlavně termínované vklady a vklady na viděnou) 73 % jeho celkových závazků. Celých 95 % vkladů od zákazníků tvořily vklady na viděnou, které mohou být kdykoli vybrány bez jakékoli sankce. V obou případech se jedná o konsolidované údaje vztahující se k Emitentovi.

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

**(m) Emitent je vystaven měnovému riziku**

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Emitenta vůči měnovým rizikům. K 31. 12. 2020 bylo přibližně 41,6 % aktiv Emitenta a 46,4 % jeho pasiv denominováno v jiných měnách než v české koruně, nejčastěji v eurech EUR a USD. Struktura aktiv a závazků dle měn k 31. 12. 2020 je blíže specifikována v přehledu níže (čísla jsou uvedena na konsolidované bázi za Emitenta). Například slovenská pobočka provozuje své aktivity primárně v eurech. Při sestavování účetní závěrky převádí Emitent tato aktiva a pasiva, jakožto i úrok s nimi spojený a kapitálové výnosy/ztráty plynoucí z prodeje těchto aktiv do českých korun. Vliv pohybu úrokových měr na Emitentovy hospodářské výsledky tak závisí na vývoji tržního kurzu české koruny vůči jejím hlavním světovým měnám (tj. euro a americký dolar).

v mil. Kč	CZK	EUR	USD	CHF	Jiné	Celkem
<b>k 31. 12. 2020</b>						
Peníze a peněžní prostředky	1 917	1 945	94	22	94	4 072
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, z toho:	15 896	646	540	-	-	17 082
- určená k obchodování	15 896	646	-	-	-	16 542
- povinně v reálné hodnotě	-	-	540	-	-	540
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	11 434	9 084	-	-	-	20 518
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	339 275	255 492	1 880	235	1 549	598 431
z toho:						
Úvěry a zápůjčky bankám	124 994	10 103	672	228	958	136 955
Úvěry a zápůjčky klientům	214 281	245 389	1 208	7	591	461 476
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	10 391	(6)	-	-	-	10 385
Majetkové účasti	359	-	-	-	-	359
Hmotný majetek a aktiva z práva k užívání	4 640	2 239	-	-	-	6 879
Investice do nemovitostí	360	-	-	-	-	360
Nehmotný majetek	2 070	538	-	-	-	2 608
Daňové pohledávky	794	752	-	-	-	1 546

v mil. Kč	CZK	EUR	USD	CHF	Jiné	Celkem
<b>k 31. 12. 2020</b>						
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji	-	40	-	-	-	40
Ostatní aktiva	687	1 362	13	-	10	2 072
Celkem aktiva	387 823	272 092	2 527	257	1 653	664 352
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů z toho:	16 808	4	-	-	-	16 812
- určená k obchodování	16 808	4	-	-	-	16 812
Finanční závazky v naběhlé hodnotě z toho	278 245	245 490	13 405	624	3 375	541 139
Závazky vůči bankám	2 359	103 104	53	-	3	105 519
Závazky vůči klientům	268 386	139 413	13 352	624	3 372	425 147
Vydané dluhové cenné papíry	7 500	2 973	-	-	-	10 473
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	7 455	-	-	-	-	7 455
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů	855	781	-	-	-	1 636
Daňové závazky	864	41	-	-	-	905
Ostatní pasiva	5 363	3 315	562	1	71	9 312
Rezervy na rizika a poplatky	498	939	29	9	26	1 501
Vlastní kapitál	67 685	17 464	257	-	186	85 592
Celkem závazky a vlastní kapitál	377 773	268 034	14 253	634	3 658	664 352
Gap	10 050	4 058	(11 726)	(377)	(2 005)	-

Emitent nastavil systém limitů na měnové riziko na bázi čisté měnové pozice v jednotlivých měnách. Tyto limity jsou pravidelně přehodnocovány. S účinností od 1.1. 2021 stanovil Emitent limit ve výši 70 milionů EUR na čistou měnovou pozici Emitenta pro pozice v EUR a limit ve výši 25 milionů EUR pro USD.

Pro ostatní významné měny, tj. CHF, GBP, JPY, platí limit 17 miliónů EUR. Pro skupinu měn BAM, BGN, HRK, HUF, RON, RSD, RUB a TRY platí skupinový limit 15 milionů EUR. Skupinový limit pro menšinové měny je stanoven na hranici 10 milionů EUR. Přestože Emitent má nastaveny limity, podle nichž řídí svou otevřenou měnovou pozici, a podniká i další kroky mající za cíl snížit měnové riziko (jako např. uzavírání derivátových kontraktů), kolísání měnových kurzů může mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta a na jeho výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu nebo vyhlídky.

**(n) Emitent je vystaven rizikům vyplývajících z jeho obchodní a investiční aktivity**

Emitent uzavírá řadu investičních a obchodních transakcí na dluhových, akciových, peněžních i derivátových trzích. Uzavírání transakcí na všech těchto trzích předpokládá, že Emitent bude činit odhady o těchto finančních trzích a jejich dalším vývoji. Příjmy, které Emitent generuje ze svých transakcí, často závisí na vývoji tržních cen, jež jsou důsledkem řady faktorů, které jsou mimo kontrolu Emitenta. Za rok 2020 vykázal Emitent dle konsolidované účetní závěrky v oblasti obchodování zisk bezmála 1,859 mld. Kč, zahrnující mimo jiné i obchodování na devizovém trhu. Emitent může být vystaven řadě rizik souvisejících se změnami hodnot těchto finančních nástrojů, včetně rizika nepříznivých pohybů tržních cen vzhledem k jejich investičním pozicím, poklesu tržní likvidity souvisejících nástrojů, volatilita tržních cen, úrokových sazeb nebo směnných kurzů cizích měn k těmto pozicím a riziku, že nástroje, kterými se Emitent rozhodne zajistit určité pozice, nesledují tržní hodnotu těchto pozic.

Většinu svých aktivit činí Emitent na základě požadavků klientů. V závislosti na odhadované poptávce zákazníků drží Emitent určitý počet finančních instrumentů a zajišťuje si přístup na trhy prostřednictvím uveřejňování nabídkových a prodejních cen a obchodováním s jinými tvůrci trhu. Tyto pozice jsou rovněž drženy za účelem spekulace na očekávaný budoucí vývoj finančních trhů. Emitentovu obchodní strategii tak spoluvytvářejí jak spekulování, tak i postavení tvůrce trhu, přičemž jeho cílem je maximalizovat čistý příjem z obchodování. Pokud Emitent utrpí ztráty z obchodních aktivit, může to mít nepříznivý vliv na jeho podnikání, výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu, vyhlídky nebo pověst.

**(o) Emitent je vystaven významným ICT rizikům spojeným s podnikáním v bankovním sektoru**

Banky a finanční instituce, včetně Emitenta, jsou závislé na vysoce sofistikovaných informačních a komunikačních systémech (*Information and Communication Technology* - "ICT"). Tyto ICT systémy jsou náchylné k řadě problémů, jako je nefunkčnost softwaru a hardwaru, útoky počítačových hackerů, fyzické poškození klíčových center, informačních a komunikačních technologií počítačovým virem. Pokud ICT systémy selžou, a to i na krátkou dobu, nemusí být Emitent schopen obsluhovat některé nebo všechny požadavky svých zákazníků včas a mohl by tak ohrozit své podnikání. Stejně tak může dočasné odstavení ICT systémů způsobit dodatečné náklady, které jsou

nezbytné pro získávání informací nebo jejich ověřování. ICT systémy vyžadují pravidelnou modernizaci, aby splňovaly potřeby měnících se obchodních a regulatorních požadavků s tím, že musí držet tempo odpovídající stávajícím operacím bank a finančních institucí. Emitent nebo jeho poskytovatelé služeb nemusí být schopni zavést nezbytná vylepšení včas, a uprady nemusí fungovat, jak bylo plánováno.

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

#### **(p) Emitent čelí možným ztrátám z operačního rizika**

Operační riziko je definováno jako riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidí a systémů nebo vlivem vnějších událostí.

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

Během probíhající pandemie COVID-19 jsou obchodní operace Emitenta vystaveny stejným operačním rizikům. Během této doby není rozsah operačních rizik větší, dopad však může zhoršit dopad určitých rizik (např. nedostatek personálu, závislost dostupnosti IT služeb), s nimiž jsou spojena další zmírňující opatření. Emitent dodržuje standardní plán pandemie pro zachování kontinuity činnosti, který aktivuje všechna nezbytná preventivní a mimořádná opatření na základě rozhodnutí krizového výboru.

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

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

#### **Rizika spojená s regulatorním prostředím**

#### **(q) Právní nebo regulatorní vývoj a změny ohledně kapitálové přiměřenosti, poměru cizích zdrojů k vlastnímu kapitálu a požadavkům na způsobilé závazky**

Emitent přijal a implementoval definované minimální požadavky pravidel Basel III (podrobný popis viz rizikový faktor *Soubor opatření Basel III může mít pro některé investory dopad na jejich kapitálové požadavky a/nebo likviditu v souvislosti s vlastnictvím Dluhopisů a Emitentovi mohou vzniknout značné náklady na sledování a dodržování nových požadavků na kapitálovou přiměřenost výše*), která byla vytvořena v reakci na finanční krizi a zavádí požadavky na vyšší kvalitu kapitálu, požadavek na zvýšené pokrytí rizik, zavádí minimální standardy pro řízení likvidity, pravidla pro pákový poměr (*leverage*) a zlepšuje řízení rizik a corporate governance. Dále od 1. 1. 2016 nabyl v České republice účinnost ZOPRK, který mimo jiné ukládá bankovním subjektům povinnost vytvářet a každoročně aktualizovat ozdravný plán a dodržovat minimální požadavek na kapitál a způsobilé závazky.

Regulatorní kapitál Emitenta se skládá z následujících položek:

- (i) kmenový Tier 1 kapitál (CET1), který zahrnuje základní kapitál, emisní ážio, rezervní fondy, nerozdělený zisk z předchozích období, kumulovaný ostatní úplný výsledek z přecenění realizovatelných cenných papírů, zisk za účetní období po zdanění pokud je v době vykazání auditovaný; odečítá se nehmotný majetek a nedostatek v krytí očekávaných ztrát úpravami o úvěrové riziko při použití přístupu založeného na interním ratingu;
- (ii) Tier 1 kapitál (T1), který tvoří CET1 a Dodatečný Tier 1 kapitál (AT 1); a

- (iii) Tier 2 kapitál (T2), který tvoří přebytek v krytí očekávaných úvěrových ztrát při použití přístupu založeného na interním ratingu.

Emitent nastavil taková opatření, aby splňoval minimální regulatorní požadavky, přičemž např. ukazatel kapitálové přiměřenosti na konsolidované úrovni činil 23,40 % k 31. 12. 2020 a 19,81 % k 31. 12. 2019.

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

**(r) Dopad ZOPRK na činnost Emitenta**

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

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

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

Emitent je povinen účastnit se a přispívat do Garančního systému finančního trhu (GSFT) a Garančního fondu obchodníků s cennými papíry. K 31. 12. 2019 přispěl Emitent do těchto fondů 484 mil. Kč a 487 mil. Kč v roce 2020. Emitent nemůže zaručit, že příspěvky do těchto fondů se již nebudou navyšovat. Jakýkoliv požadavek přispět dodatečnou částku do těchto fondů může mít nepříznivý vliv podnikání Emitenta a/nebo schopnost Emitenta dostát svým dluhům.

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

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

MiFID II zakazuje osobám působícím na českém kapitálovém trhu, včetně Emitenta, aby poskytovaly nezávislé investiční poradenství nebo obhospodařování majetku zákazníka a současně přijímaly pobídky (tj. poplatky, provize nebo jakékoliv jiné peněžité nebo nepeněžité výhody) od jakékoliv neklientské třetí strany ve vztahu k poskytování těchto služeb. Tato nová pravidla vyplývající z MiFID II mohou ovlivnit ziskovost podnikání Skupiny UniCredit v oblasti investičních služeb nebo finančních produktů.

MiFID II dále zavádí nové prostředky ochrany pro investory, které zahrnují požadavky na produktové řízení a zvýšené požadavky na ochranu zákazníků. Tyto nové požadavky by mohly zvýšit cenu distribuce finančních produktů maloobchodním klientům a zvýšit riziko porušování pravidel. Výklad pravidel MiFID II je nadto mnohdy nejasný, což může způsobit, že i přes vynaložení potřebné péče nebude Emitent s požadavky MiFID II plně v souladu a hrozí mu sankce od ČNB. MiFID II tak ve svém důsledku může mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta, výsledky operací, finanční situaci, vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta dostát svým dluhům z Dluhopisů.

**(u) Emitent podléhá nové směrnici o platebních službách (PSD II)**

V listopadu 2015 byla přijata nová Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2015/2366/EU, novelizující a doplňující směrnici Evropského parlamentu a Rady 2007/64/EC z 13. listopadu 2007 o platebních službách na vnitřním trhu a související EU právní předpisy ("PSD II"), která byla implementována do českého právního řádu s účinností od 13. 1. 2018 zákonem č. 370/2017 Sb., o platebním styku, ve znění pozdějších předpisů. PSD II posiluje požadavky na bezpečnost bezhotovostních platebních transakcí.

Tato nová pravidla mohou zvýšit ceny produktů Emitenta (především nynější účty a kreditní karty) a zvýšit riziko porušování pravidel. Jelikož PSD II vyžaduje po bankách, aby za splnění podmínek směrnice umožnily zabezpečený přístup třetím stranám poskytujícím služby informování o platebním účtu, resp. nepřímého dání platebního příkazu

k datům týkajícím se bankovních účtů svých klientů, včetně zůstatků na těchto účtech, resp. možnost dát platební příkaz k převodu peněžních prostředků prostřednictvím třetí strany, může PSD II vést ke zvýšení konkurence mezi bankami (včetně Emitenta) a nebankovními poskytovateli platebních služeb a ve svém důsledku tak mít nepříznivý vliv na výsledky hospodaření Emitenta nebo schopnost Emitenta dostát svým dluhům.

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

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

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

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

**(w) Emitent musí splňovat regulaci dopadající na outsourcing a nedodržení existujících povinností nebo neschopnost předvídat vývoj v těchto oblastech může mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání celé Skupiny UniCredit**

Emitent externě zajišťuje některé podnikatelské aktivity prostřednictvím českých nebo zahraničních poskytovatelů služeb. Tyto podnikatelské aktivity sestávají zejména ze zajišťování interních procesů, jako je poskytování služeb ve vztahu k informačním a komunikačním technologiím. V souvislosti s jakýmkoliv externím zajišťováním musí Emitent splňovat požadavky vyhlášky ČNB č. 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstevch a obchodníku s cennými papíry ("**Vyhláška ČNB**").

Pro zajištění souladu s Vyhláškou ČNB musí poskytovatelé služeb, dle podmínek smluv o poskytování služeb uzavřených mezi Emitentem a těmito poskytovateli služeb, mimo jiné, zabezpečovat ochranu citlivých dat v souladu se zákony na ochranu dat, být v souladu s některými bankovními zásadami používání informačních technologií a udělit interním a externím auditorům Emitenta přístup ke všem příslušným dokumentům. Emitent nicméně zůstává odpovědný za externě zajištěné podnikatelské aktivity, a následkem toho i za porušení příslušné regulace externím poskytovatelem služeb. Pokud by Emitent nebo jakýkoliv poskytovatel služeb ve vztahu k externě zajišťovaným aktivitám porušili jakoukoliv regulaci dopadající na Emitenta, mohlo by to vyústit v uložení regulačních sankcí Emitentovi. Takové sankce mohou mít podstatný nepříznivý vliv na reputaci celé Skupiny UniCredit, na její podnikání, výsledky hospodaření či finanční situaci.

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

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

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



### III. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

#### **Výroční zpráva 2020 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., včetně výroku auditora za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020**

Konsolidovaná účetní závěrka:

Účetní výkazy se nacházejí na stranách 37 – 40

Příloha účetní závěrky se nachází na stranách 41 – 119

Nekonsolidovaná účetní závěrka:

Účetní výkazy se nacházejí na stranách 121 – 124

Příloha účetní závěrky se nachází na stranách 125 – 201

Výrok auditora se nachází na stranách 203 – 209

<https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty/o-bance/vyrocní-zpravy/VZ-v-ESEF-2020-12-31-CZ.zip>

#### **Výroční zpráva 2019 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., včetně výroku auditora za období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019**

Konsolidovaná účetní závěrka:

Účetní výkazy se nacházejí na stranách 39 – 42

Příloha účetní závěrky se nachází na stranách 43 – 115

Nekonsolidovaná účetní závěrka:

Účetní výkazy se nacházejí na stranách 117 – 120

Příloha účetní závěrky se nachází na stranách 121 – 189

Výrok auditora se nachází na stranách 191 – 197

[https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty/o-bance/vyrocní-zpravy/VZ\\_2019\\_CZ\\_final.pdf](https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty/o-bance/vyrocní-zpravy/VZ_2019_CZ_final.pdf)

#### **Údaje k 31. 3. 2020 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s. podle vyhlášky č. 163/2014 Sb.**

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

[https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty/o-bance/povinne-udaje-o-bance/unicredit-bank/2020/Povinne\\_udaje\\_UCB1Q2020.zip](https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty/o-bance/povinne-udaje-o-bance/unicredit-bank/2020/Povinne_udaje_UCB1Q2020.zip)

#### **Údaje k 31. 3. 2021 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s. podle vyhlášky č. 163/2014 Sb.**

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

[https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty/o-bance/povinne-udaje-o-bance/unicredit-bank/2021/Povinne\\_udaje\\_UCB1Q2021.zip](https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty/o-bance/povinne-udaje-o-bance/unicredit-bank/2021/Povinne_udaje_UCB1Q2021.zip)

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

#### IV. **SPOLEČNÉ CHYBA! ODKAZ NENÍ PLATNÝ. EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ**

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Nabídkového programu podle českého práva (dále také jen "**Dluhopisy**") jsou vydávány podle Zákona o dluhopisech společností UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem na adrese Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 3608 vedenou Městským soudem v Praze (dále také jen "**Emitent**"). Dluhopisy se řídí těmito Emisními podmínkami a dále příslušným Doplnkem programu.

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

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

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

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

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

Nestanoví-li příslušný Doplněk programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.3.2 těchto Emisních podmínek, pak činnosti kotečního agenta spočívající v uvedení emise Dluhopisů na příslušný regulovaný trh zajistí Emitent sám. Emitent může pověřit výkonem služeb kotečního 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 "**Koteční agent**").

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

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

## **1. Obecná charakteristika Dluhopisů**

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

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

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

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

### **1.2 Vlastníci Dluhopisů a Vlastníci Kupónů; převod Dluhopisů a Kupónů**

#### **1.2.1 Oddělení práv na výnos z Dluhopisů**

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

#### **1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů a Kupónů**

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

#### **1.2.3 Vlastníci a převody zaknihovaných Dluhopisů a Kupónů**

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

#### **1.2.4 Vlastníci a převody listinných Dluhopisů a Kupónů**

- (a) Práva spojená s listinnými Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba (dále také jen "**Vlastník Dluhopisu**"), kterou je osoba uvedená v Seznamu Vlastníků Dluhopisů. Vlastníkem listinného Kupónu (dále také jen "**Vlastník Kupónu**") je osoba, která předloží/odevzdá příslušný Kupón.

- (b) K převodu listinných Kupónů (budou-li vydávány) dochází jejich předáním.
- (c) K převodu konkrétních listinných Dluhopisů dochází jejich rubopisem ve prospěch nového Vlastníka Dluhopisů a jejich předáním; vůči Emitentovi je takový převod účinný až zápisem o změně Vlastníka 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.
- (d) Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu nebo Vlastník Kupónu (budou-li Kupóny vydávány) nejsou vlastníky dotčených cenných papírů, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu a Vlastníka Kupónu (budou-li Kupóny vydávány) za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplněkem programu. Osoby, které budou vlastníky listinného Dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v Seznamu Vlastníků Dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta (k účinnosti převodu listinného Dluhopisu vůči Emitentovi se pak vyžaduje předložení Dluhopisu s nepřetržitou řadou rubopisů nebo jiný důkaz o tom, že příslušná osoba je Vlastníkem Dluhopisu).

### **1.2.5 Vlastníci a převody podílů na Sběrném dluhopisu**

- (a) Pokud nebude v Doplněku programu stanoveno jinak, budou listinné Dluhopisy představovány sběrným dluhopisem bez Kupónů (dále také jen "**Sběrný dluhopis**"). V případě existence Sběrného dluhopisu je pak "**Vlastníkem Dluhopisů**" osoba, která je v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplněku programu) - Seznamu Vlastníků Dluhopisů - vedena jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů. Sběrný dluhopis je dluhopis, který představuje souhrn všech Dluhopisů příslušné emise Dluhopisů a je vydán okamžikem, kdy je plně upsána emise, kterou představuje, a kdy je uložen do úschovy u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplněku programu). Sběrný dluhopis je imobilizovaným cenným papírem a bude uložen a evidován u Administrátora nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (tj. vedení příslušné evidence cenných papírů), která bude uvedena v příslušném Doplněku programu. Na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu se Vlastníci Dluhopisů podílejí určitým počtem kusů Dluhopisů, aniž je těmto Dluhopisům přidělováno pořadové číslo. Sběrný dluhopis je společným vlastnictvím vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu. V případě zvýšení nebo snížení celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů se u opatrovatele v Seznamu Vlastníků Dluhopisů uvedou informace o rozhodné události, o změně celkové výše Emise a případně doplňující informace o Emisi. 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) K převodu podílů, kterými se příslušný Vlastník Dluhopisů podílí na Sběrném dluhopisu, dochází registrací tohoto převodu v Seznamu Vlastníků Dluhopisů, tj. evidenci osob podílejících se na Sběrném dluhopisu vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplněku programu). Jakákoli změna v Seznamu Vlastníků Dluhopisů se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v evidenci Vlastníků Dluhopisů vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplněku programu) s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.
- (c) Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu není vlastníkem dotčených Dluhopisů, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplněkem programu. Osoby, které budou vlastníky podílu na Sběrném dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v Seznamu Vlastníků Dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta prostřednictvím Administrátora.

## **2. Datum a způsob emise Dluhopisů, emisní kurz**

### **2.1 Datum emise, Emisní lhůta; Dodatečná emisní lhůta**

Datum emise každé emise Dluhopisů a Emisní lhůta budou uvedeny v příslušném Doplnku programu. Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou emisi Dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, resp. Dodatečné emisní lhůty, a to i postupně (v tranších), není-li v příslušném Doplnku programu stanoveno jinak. Emitent má právo v průběhu Emisní lhůty vydat Dluhopisy (i) v menší celkové jmenovité hodnotě emise Dluhopisů než předpokládané celkové jmenovité hodnotě, pokud se nepodaří předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů upsat, nebo (ii) ve větší celkové jmenovité hodnotě emise Dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, pokud Doplněk programu toto právo Emitenta nevyloučí. Emitent má právo stanovit Dodatečnou emisní lhůtu a v této lhůtě (i) vydat Dluhopisy až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty příslušné emise Dluhopisů, a/nebo (ii) vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě emise Dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů, pokud Doplněk programu některé z těchto práv Emitenta nevyloučí. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné emisní lhůty je Emitent povinen oznámit způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky a příslušný Doplněk programu. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větší celkové jmenovité hodnotě, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, objem tohoto zvýšení nepřekročí 50 (padesát) % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů příslušné emise, neurčí-li Emitent v Doplnku programu jiný rozsah případného zvýšení celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů.

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

### **2.2 Emisní kurz**

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

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

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

## **3. Status Dluhopisů; prohlášení a povinnosti Emitenta týkající se Dluhopisů a Krycího portfolia**

### **3.1 Status Dluhopisů**

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

### **3.2 Prohlášení a povinnosti Emitenta týkající se Dluhopisů**

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

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

Emitent prohlašuje, že jmenovitá hodnota všech Dluhopisů vydaných po 4. 1. 2019 jako hypoteční zástavní listy, jakož i jejich poměrného výnosu, bude plně kryta krycími aktivy podle Zákona o dluhopisech (§ 28b odst. 1 Zákona o dluhopisech), tj. v rozsahu alespoň 85 % pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo krycími aktivy podle čl. 129 odst. 1 písm. d) až f) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012; souhrnná hodnota všech krycích aktiv v příslušném krycím portfoliu příslušných hypotečních zástavních listů vydaných Emitentem pak bude rovna alespoň 110% souhrnné hodnoty všech dluhů z Emitentem takto vydaných a dosud nesplacených hypotečních zástavních listů v oběhu. Emitent může vytvářet více krycích portfolií – krycí portfolio odpovídající dluhům z příslušné Emise bude blíže specifikováno v příslušném Doplnku programu (dále jen "**Krycí portfolio**").

### **3.4 Status podřízených Dluhopisů**

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

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

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

## **4. Povinnost zdržet se zřízení zajištění**

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

V souladu se Zákonem o dluhopisech nelze věci zapsané do rejstříku krycích aktiv a tvořících Krycí portfolio převést, zastavit ani jinak použít jako zajištění.

## **5. Výnos**

### **5.1 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem**

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku programu jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém Doplnku programu, resp. pevnými úrokovými sazbami uvedenými pro jednotlivá Výnosová období v takovém Doplnku programu.
- (b) Úrokové výnosy budou rovnoměrně narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě uvedené v odstavci (a) shora.
- (c) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty úroků. Je-li to však stanoveno v příslušném Doplnku programu, bude úrokový výnos za všechna či vybraná Výnosová období vyplacen

kumulovaně ve vybraný Den výplaty úroků nebo ve vybrané Dny výplaty úroků nebo v Den konečné splatnosti dluhopisů; tím není jakkoli dotčena definice Výnosového období pro účely stanovení úrokového výnosu za příslušné Výnosové období.

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

## 5.2 Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem

### 5.2.1 Úročení Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem

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

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

příčemž proměnné užití ve vzorci mají následující význam:

**X** .....sazba pro příslušné Výnosové období (v % p.a.);

**M** .....marže pro příslušné Výnosové období;

**k** ..... koeficient specifikovaný v Doplněku programu;

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

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

- (b) Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě platné pro takové Výnosové období.
- (c) Hodnotu Referenční sazby platnou pro každé Výnosové období stanoví Agent pro výpočty v Den stanovení Referenční sazby a v hodinu, kdy je to obvyklé pro příslušnou měnu ve Finančním centru. Úroková sazba pro každé Výnosové období bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na 2 (dvě) desetinná místa podle 3. (třetího) desetinného místa. Příslušný Doplněk programu může stanovit pro zaokrouhlení jiné pravidlo, avšak za podmínky, že úroková sazba pro Výnosové období bude zaokrouhlena maximálně na celé jednotky. Úrokovou sazbou pro každé Výnosové období sdělí Agent pro výpočty ihned po jejím stanovení Administrátorovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek.

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

### **5.2.2 Minimální úroková sazba Dluhopisů**

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

### **5.2.3 Maximální úroková sazba Dluhopisů**

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

## **5.3 Strukturované Dluhopisy**

### **5.3.1 Ekonomická charakteristika strukturovaných Dluhopisů**

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

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



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

### 5.3.2 Varianty strukturovaných Dluhopisů

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

V rámci Programu může Emitent vydávat strukturované Dluhopisy, jejichž Referenčním aktivem bude Index vytvářený Emitentem nebo jakýmkoli subjektem patřícím do skupiny Emitenta. Tyto Indexy budou vždy vytvářeny administrátorem uvedeným ve veřejném registru, který spravuje orgán ESMA podle článku 36 nařízení (EU) 2016/1011.

#### 5.3.2.1 Strukturované Dluhopisy Evropského typu

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

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

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

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

$$V = V_v + \sum V_i$$

$$V_v = JH * PÚS$$

$$V_i = JH * PS$$

kde

**V** znamená celkový výnos připadající na jeden Dluhopis;

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

**JH** znamená jmenovitou hodnotu Dluhopisu;

**PÚS** znamená Pohyblivou úrokovou sazbu (vyjádřenou desetinným číslem);

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

**V<sub>v</sub>** znamená pohyblivou složku výnosu připadající na jeden Dluhopis;

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

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

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

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

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

"**Pohyblivá úroková sazba**" bude stanovena jako:

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

kde

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 5.3.2.2 Strukturované Dluhopisy Asijského typu

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

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

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

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

$$V = V_v + \sum V_i$$

$$V_v = JH * PÚS$$

$$V_i = JH * PS$$

kde

**V** znamená celkový výnos připadající na jeden Dluhopis;

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

**JH** znamená jmenovitou hodnotu Dluhopisu;

**PÚS** znamená Pohyblivou úrokovou sazbu (vyjádřenou desetinným číslem);

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

**Vv** znamená pohyblivou složku výnosu připadající na jeden Dluhopis;

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

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

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

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

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

**"Pohyblivá úroková sazba"** bude stanovena jako:

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

kde

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 5.3.2.3 Strukturované Dluhopisy Himalájského typu

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

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

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

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

$$V = Vv + \sum Vi$$

$$Vv = JH * PÚS$$

$$Vi = JH * PS$$

kde

V znamená celkový výnos připadající na jeden Dluhopis;

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

**JH** znamená jmenovitou hodnotu Dluhopisu;

**PÚS** znamená Pohyblivou úrokovou sazbu (vyjádřenou desetinným číslem);

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

**Vv** znamená pohyblivou složku výnosu připadající na jeden Dluhopis;

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

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

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

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

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

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

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

kde

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

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

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

V případě, že k danému Dni observace nedosáhne ani jedna z měřených Výkonností Referenčních aktiv kladné hodnoty, použije Agent pro výpočty pro účely stanovení Zamčené výkonnosti Referenčního aktiva hodnotu nejnižšího poklesu Výkonnosti Referenčních aktiv. Minimální hodnota jednotlivé Zamčené výkonnosti Referenčního aktiva není stanovena, tj. hodnota Zamčené výkonnosti Referenčního aktiva může dosahovat až minus 100 %. Pokud k danému Dni observace dosáhne více Referenčních aktiv totožné hodnoty nejnižšího poklesu Výkonnosti Referenčních aktiv dle pravidel uvedených výše, použije Agent pro výpočty pro účely stanovení Zamčené výkonnosti Referenčního aktiva a vyřazení příslušného Referenčního aktiva z dalších výpočtů Výkonnosti Referenčních aktiv

dle svého výhradního uvážení kterékoli z Referenčních aktiv, které dosáhly hodnoty nejnižšího poklesu Výkonnosti Referenčních aktiv k danému Dni observace. Následně vyřadí Referenční aktivum, ke kterému se Zamčená výkonnost Referenčního aktiva vztahuje, z dalších měření Výkonnosti Referenčních aktiv k následujícím Dnům observace.

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

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

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

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

kde

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 5.3.2.4 Strukturované Dluhopisy All-Time High typu

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

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

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

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

$$V = Vv + \sum Vi$$

$$Vv = JH * PÚS$$

$$Vi = JH * PS$$

kde

**V** znamená celkový výnos připadající na jeden Dluhopis;

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

**JH** znamená jmenovitou hodnotu Dluhopisu;

**PÚS** znamená Pohyblivou úrokovou sazbu (vyjádřenou desetinným číslem);

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

**Vv** znamená pohyblivou složku výnosu připadající na jeden Dluhopis;

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

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

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

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



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

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

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

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

kde

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

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

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

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

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

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

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

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

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

kde

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

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

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

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

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

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

### 5.3.2.5 Společná ustanovení ke strukturovaným Dluhopisům

- (a) Úrokové výnosy na strukturovaných Dluhopisech tvořené pevnou složkou výnosu (bude-li relevantní) budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období pevné složky výnosu do posledního dne, který se do takového Výnosového období pevné složky výnosu, ještě zahrnuje, při úrokové sazbě platné pro takové Výnosové období pevné složky výnosu.
- (b) Hodnotu Referenčního aktiva stanoví Agent pro výpočty v příslušný den a v hodinu, kdy je to obvyklé pro příslušné Referenční aktivum. Hodnota Referenčního aktiva bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na 2 (dvě) desetinná místa podle 3. (třetího) desetinného místa. Příslušný Doplněk programu může stanovit pro zaokrouhlení jiné pravidlo, avšak za podmínky, že úroková sazba pro Výnosové období bude zaokrouhlena maximálně na celé jednotky. Pohyblivou úrokovou sazbu, resp. Výkonnost koše, pro každé Výnosové období sdělí Agent pro výpočty ihned po jejím stanovení Administrátorovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek.
- (c) Dluhopisy přestanou být nést výnos Dnem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě ponese dále výnos uvedený u jednotlivých typů strukturovaných Dluhopisů shora až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.
- (d) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) (nebude-li v příslušném Doplněku programu uvedeno, že se příslušný Zlomek dní aplikuje i pro výpočet částky úrokového výnosu za období jednoho běžného roku). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní.

## 5.4 Úpravy Referenčních aktiv

### 5.4.1 Strukturované Dluhopisy vázané na akcie

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

#### 5.4.1.1 Oprávnění Agentu pro výpočty

Dojde-li po Datu emise k události, která (i) má dle výhradního uvážení Agentu pro výpočty za následek koncentraci či zředění teoretické hodnoty Upravovaných akcií (či některé z Upravovaných akcií) nebo (ii) má z jiných důvodů

povahu "Potenciálního případu úpravy", "Mimořádné události" nebo "Případ dalšího narušení" dle článku 5.4.1.2 těchto Emisních podmínek, provede Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení pro účely stanovení výnosu Dluhopisů úpravu Upravovaných akcií (dále jen "**Úprava akcií**") tak, aby po Úpravě akcií byla teoretická hodnota Upravovaných akcií pokud možno shodná (v rozsahu, v jakém je to praktické) s teoretickou hodnotou Upravovaných akcií v případě, že by příslušná událost nenastala, případně provede jinou úpravu v souladu s článkem 5.4.1.2 Emisních podmínek. Při výkonu výše uvedeného oprávnění je Agent pro výpočty povinen jednat s odbornou péčí obchodníka s cennými papíry a je povinen postupovat v souladu s článkem 5.4.1.2 těchto Emisních podmínek.

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

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

#### **5.4.1.2 Postupy pro Úpravu akcií**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Následky Případu fúze a Nabídky:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ukončit/zlikvidovat nebo disponovat s jakoukoliv transakcí nebo aktivy, které jsou dle jejího uvážení nezbytné k zajištění rizika ceny podkladových akcií Dluhopisů nebo s plněním dluhů z nich vyplývajících, nebo (B) dosáhnout, získat zpět nebo poukázat (opatřit protihodnotu) výnos z jakékoliv takové transakce nebo aktiv.

#### **5.4.2 Strukturované Dluhopisy vázané na Index**

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

##### **5.4.2.1 Změna v osobě Sponzora indexu**

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

##### **5.4.2.2 Změna v osobě Oznamovatele indexu**

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

##### **5.4.2.3 Změna Indexu**

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

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

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

##### **5.4.2.4 Absence výpočtu nebo neuveřejnění Indexu**

Pokud v den ocenění Referenčního aktiva nebude Index vypočítán a/nebo uveřejněn, Agent pro výpočty stanoví výnos z Dluhopisů na základě toho způsobu výpočtu, který byl použit k výpočtu hodnoty Indexu ke dni, k němuž byl Index naposledy vypočítán, a to s použitím cen na příslušných Trzích s výpadkem v příslušný den ocenění Referenčního aktiva, přičemž se zohlední podkladová aktiva použitá ke dni, kdy byl Index naposledy vypočítán.

Pokud ceny těchto podkladových aktiv nejsou k dispozici v příslušný den ocenění Referenčního aktiva k okamžiku uzavření obchodování na příslušném Trhu s výpadkem, pak Agent pro výpočty, bude-li to rozumně možné, stanoví příslušný výnos Dluhopisů na základě poslední veřejně známé ceny, za níž byla tato podkladová aktiva obchodována.

#### **5.4.2.5 Příklad výpadku trhu ve vztahu k Indexu**

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

#### **5.4.3 Strukturované dluhopisy vázané na cenné papíry fondu kolektivního investování**

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

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

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

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

#### **5.4.4 Oznámení úprav**

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

#### **5.5 Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu**

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

## 5.6 Dluhopisy s kombinovaným výnosem

Dluhopisy označené v příslušném Doplnku programu jako Dluhopisy s kombinovaným výnosem ponесou výnos stanovený kombinací výnosů dle článků 5.1, 5.2 a/nebo 5.5 těchto Emisních podmínek uvedenou v příslušném Doplnku programu pro jednotlivá Výnosová období. Výnos Dluhopisů s kombinovaným výnosem tak bude stanoven na základě kombinace diskontního a/nebo pevného a/nebo pohyblivého úrokového výnosu.

## 6. Splacení Dluhopisů

### 6.1 Konečné splacení

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

### 6.2 Amortizované Dluhopisy

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

### 6.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

#### 6.3.1 *Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Emitenta*

Není-li v příslušném Doplnku programu stanoveno jinak, Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů dané emise Dluhopisů s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů dle článku 5.4 těchto Emisních podmínek a předčasného splacení Dluhopisů v majetku Emitenta v souladu s článkem 6.6 těchto Emisních podmínek. Za předčasné splacení Dluhopisů se také nepovažuje případ, kdy v souladu s příslušným Doplnkem programu nemá být jmenovitá hodnota splacena jednorázově ale postupně (amortizované Dluhopisy).

#### 6.3.2 *Oznámení o předčasném splacení*

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

#### 6.3.3 *Předčasné splacení*

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.3.2 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané emise v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.3 a příslušného Doplnku programu. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané



emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplnku programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem (pokud je to relevantní). Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

#### **6.4 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů**

##### **6.4.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů**

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

##### **6.4.2 Oznámení o předčasném splacení**

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

##### **6.4.3 Předčasné splacení**

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

#### **6.5 Odkoupení Dluhopisů**

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

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

potřebnou součinnost, zejména mu doručí veškeré potřebné dokumenty, které jsou nezbytné pro vypořádání odkupu a vyznačení změn v příslušné evidenci o Dluhopisech. V míře, ve které to nebude odporovat kogentním právním předpisům, se příslušný Vlastník Dluhopisu zavazuje Dluhopisy, o jejichž odkup bylo požádáno, nepřevést na třetí osobu, a to počínaje doručením výzvy Vlastníka Dluhopisu o uplatnění svého práva na odprodej.

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

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

## 6.6 Zrušení Dluhopisů

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

## 6.7 Domněnka splacení

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

## 7. Platební podmínky

### 7.1 Měna plateb

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

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

### 7.2 Den výplaty

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

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

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

### 7.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

#### 7.3.1 Zaknihované Dluhopisy

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

#### 7.3.2 Listinné Dluhopisy

- (a) V případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos z Dluhopisu, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy z konkrétních listinných Dluhopisů, osoby, které (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak - viz články 9.2 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek) budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty úroků (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). V souladu s článkem 1.2.4 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi) v průběhu příslušného Dne výplaty úroků. Pokud budou vydány Kupóny, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z listinných Dluhopisů, osoby (dále také jen "**Oprávněné osoby**"), které odevzdají příslušný Kupón.
- (b) V případě vydání konkrétních listinných Dluhopisů budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která bude případně uvedena v Doplnku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) osoby, které (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak - viz články 9.2 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek) budou Vlastníky Dluhopisů k počátku příslušného Dne splatnosti dluhopisů a které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně Administrátora (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). V souladu s článkem 1.2.4 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi) v průběhu příslušného Dne splatnosti dluhopisů.

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

### 7.3.3 Sběrný dluhopis

- (a) Oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy z Dluhopisů představovaných podílem na Sběrném Dluhopisu, budou osoby, které (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak - viz články 9.2 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek) budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty úroků (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). V souladu s článkem 1.2.5 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi) v průběhu příslušného Dne výplaty úroků.
- (b) V případě vydání Dluhopisů představovaných podílem na Sběrném Dluhopisu budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která bude případně uvedena v Doplnku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) osoby, které (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak - viz články 9.2 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek) budou Vlastníky Dluhopisů k počátku příslušného Dne splatnosti dluhopisů (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). V souladu s článkem 1.2.5 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi) v průběhu příslušného Dne splatnosti dluhopisů.
- (c) V případě Dluhopisů s postupným splácením jmenovité hodnoty (amortizované Dluhopisy), budou oprávněnými osobami, kterým Emitent bude vyplácet příslušnou část jmenovité hodnoty Dluhopisů představovaných podílem na Sběrném dluhopisu, osoby, které (není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak - viz články 9.2 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek) budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty úroků (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). V souladu s článkem 1.2.5 Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi) v průběhu příslušného Dne výplaty úroků.

## 7.4 Provádění plateb

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

### 7.4.1 Bezhotovostní platby

- (a) Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tří) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a potvrzením o daňovém domicilu a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen "**Instrukce**"). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen spolu s Instrukcí. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem

do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou.

- (b) V případě zaknihovaných Dluhopisů nebo zaknihovaných Kupónů je Instrukce podána včas, pokud je Administrátorovi doručena nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. Ohledně listinných Dluhopisů a Dluhopisů představovaných podílem na Sběrném dluhopisu je Instrukce podána včas, pokud je Administrátorovi doručena (i) nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty v případech, kdy je platba prováděna na základě odevzdání listinného Dluhopisu nebo listinného Kupónu, nebo (ii) v příslušný Den výplaty v ostatních případech.

V případě listinných Dluhopisů a Dluhopisů představovaných podílem na Sběrném dluhopisu nabývá Instrukce účinnosti nejdříve příslušným Dnem výplaty. V případě listinných Kupónů nabývá Instrukce účinnosti nejdříve dnem odevzdání příslušného listinného Kupónu.

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

#### **7.4.2 Hotovostní platby**

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

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

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

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

## **8. Zdanění**

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

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

## 9. Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech neplnění povinností

### 9.1 Případy neplnění povinností

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

(a) *Neplacení*

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

(b) *Porušení jiných povinností*

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

(c) *Neplnění ostatních dluhů Emitenta*

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

(d) *Ukončení činnosti*

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

(e) *Insolvence*

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

(f) *Zrušení Emitenta*

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

pak:

(i) mohou Vlastníci Dluhopisů (jiných než Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, viz specifickou úpravu v bodě (ii) níže) představujících alespoň 1/4 (jednu čtvrtinu) z celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů, které dosud nebyly splaceny, dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů), jejichž jsou vlastníky a které od té doby nezciží, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového či jiného výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s těmito Emisními podmínkami, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (resp. v případě poměrné části pohyblivé složky výnosu u strukturovaných Dluhopisů ke Dni konečné splatnosti dluhopisů) a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým či jiným výnosem) takto splatit v souladu s článkem



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

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

## **9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů**

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

## **9.3 Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení**

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

## **9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů**

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

## **10. Promlčení**

Práva z Dluhopisů a Kupónů (budou-li vydány) se promlčují uplynutím 3 (tří) let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

## **11. Administrátor, Agent pro výpočty a Kotační agent**

### **11.1 Administrátor**

#### **11.1.1 Administrátor a Určená provozovna**

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

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

#### **11.1.2 Změna Administrátora, Určené provozovny a Platebního místa**

Emitent, resp. Administrátor na základě Smlouvy s administrátorem, může kdykoli určit jinou nebo další Určenou provozovnu nebo jiné nebo další Platební místo. Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora. Před vydáním jakékoli konkrétní emise Dluhopisů budou případná jiná či další Určená provozovna,

Platební místo a jiný či další Administrátor uvedeni v příslušném Doplnku programu. Pokud dojde ke změně Administrátora nebo Určené provozovny nebo Platebního místa u již vydané konkrétní emise Dluhopisů, oznámí Emitent (prostřednictvím Administrátora) Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny, Platebního místa a/nebo Administrátora stejným způsobem, jakým uveřejnil emisní podmínky dané emise Dluhopisů, a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy či Kupóny (budou-li vydávány) nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty. Změna Určené provozovny nebo Administrátora se nesmí dotknout postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů, resp. Vlastníků Kupónů (budou-li vydávány) (v opačném případě bude o takové změně rozhodovat Schůze).

### **11.1.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům Dluhopisů**

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

## **11.2 Agent pro výpočty**

### **11.2.1 Agent pro výpočty**

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

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

### **11.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty**

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

### **11.2.3 Vztah Agentu pro výpočty k Vlastníkům Dluhopisů**

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

## **11.3 Kotační agent**

### **11.3.1 Kotační agent**

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

### **11.3.2 Další a jiný Kotační agent**

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

### **11.3.3 Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům Dluhopisů**

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

## **12. Schůze a změny Emisních podmínek**

### **12.1 Působnost a svolání Schůze**

#### **12.1.1 Právo svolat Schůzi**

Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků Dluhopisů (dále jen "**Schůze**", přičemž ve vztahu ke schůzi Vlastníků Dluhopisů svolávané Emitentem zahrnuje tento pojem i společnou schůzi Vlastníků Dluhopisů, vydal-li Emitent v rámci Nabídkového programu více než jednu emisi Dluhopisů a je-li oprávněn takovou společnou schůzi svolat), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami, příslušným Doplňkem programu a platnými právními předpisy. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpis jinak (zejména v případě, kdy svolává Schůzi Vlastník Dluhopisu v důsledku prodlení Emitenta se svoláním Schůze dle článku 12.1.2 níže). Náklady spojené s účasti na Schůzi si hradí každý účastník sám. Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 12.1.3 těchto Emisních podmínek) (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů v emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z evidence ve vztahu k příslušné emisi Dluhopisů, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

#### **12.1.2 Schůze svolávaná Emitentem**

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Dluhopisů v případě návrhu změny emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně emisních podmínek dle zákona vyžaduje (přičemž jde o změnu zásadní povahy ve smyslu § 21 odst. 1 Zákona o dluhopisech).

#### **12.1.3 Oznámení o svolání Schůze**

Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 13 Emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisů (nebo Vlastníci Dluhopisů), je svolavatel povinen doručit v dostatečném předstihu (minimálně však 20 (dvacet) kalendářních dní před navrhovaným dnem konání Schůze) oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi do Určené provozovny a Emitent bez zbytečného prodlení zajistí uveřejnění takového oznámení způsobem a ve lhůtě uvedené v první větě tohoto článku 12.1.3 (Emitent však v žádném případě neodpovídá za obsah takového oznámení a za jakékoli prodlení či nedodržení zákonných lhůt ze strany Vlastníka Dluhopisu, který je svolavatelem). Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN (není-li přidělen, pak jiný údaj identifikující Dluhopis), a v případě společné Schůze tyto údaje o všech vydaných a dosud nesplacených emisích, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze a datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 16.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna emisních podmínek ve smyslu článku 12.1.2, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) rozhodný den pro účast na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků Dluhopisů oprávněných na Schůzi hlasovat.

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

## 12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

### 12.2.1 Zaknihované Dluhopisy

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

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

### 12.2.2 Listinné Dluhopisy

V případě vydání konkrétních kusů Dluhopisů v listinné podobě je oprávněn se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisu (dále jen "**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**") ke dni konání Schůze (den konání Schůze je v případě vydání konkrétních kusů listinných Dluhopisů nazýván jako "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**"), přičemž příslušná osoba musí být uvedena v Seznamu Vlastníků Dluhopisů k počátku Rozhodného dne pro účast na Schůzi. K převodům konkrétních listinných Dluhopisů oznámeným Emitentovi v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží.

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

### 12.2.3 Sběrný dluhopis

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

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

### 12.2.3 Hlasovací právo

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

#### **12.2.4 Účast dalších osob na Schůzi**

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

### **12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze**

#### **12.3.1 Usnášeníschopnost**

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

#### **12.3.2 Předseda Schůze**

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

#### **12.3.3 Společný zástupce**

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce je v souladu se zákonem oprávněn (i) uplatňovat svým jménem ve prospěch všech Vlastníků Dluhopisů práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném rozhodnutím Schůze, (ii) kontrolovat plnění emisních podmínek Dluhopisů ze strany Emitenta a (iii) činit ve prospěch všech Vlastníků Dluhopisů další úkony nebo chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu stanoveném v rozhodnutí Schůze. Takového společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. Jakákoli případná smlouva o ustanovení společného zástupce bude veřejnosti přístupná na webových stránkách Emitenta uvedených v článku 13 těchto Emisních podmínek.

#### **12.3.4 Rozhodování Schůze**

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

#### **12.3.5 Odročení Schůze**

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

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

## 12.4 Některá další práva Vlastníků Dluhopisů

### 12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

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

### 12.4.2 Náležitosti Žádosti

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

### 12.4.3 Vrácení Dluhopisů a Kupónů

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

## 12.5 Zápis z jednání

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

### 13. Oznámení

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

### 14. Rozhodné právo, jazyk

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

### 15. Definice

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

"**Den obchodování**" znamená den (s výjimkou dnů pracovního volna a klidu), kdy má být podle svého rozvrhu Trh s výpadkem otevřený k běžnému obchodování.

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

"**Den předčasné splatnosti dluhopisů**" má význam uvedený v článcích 5.4.1.2, 5.4.2.3, 6.3.2, 6.4.2, 6.5, 7.2, 9.2 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek a dále každý případný další den označený jako takový v Doplnku programu.

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

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

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

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

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

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

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

"**Den výplaty pevné složky výnosu**" znamená každý den označený jako takový v Doplněku programu, jak uvedeno v článcích 5.3.2.1, 5.3.2.2, 5.3.2.3 a 5.3.2.4 těchto Emisních podmínek

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

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

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

"**Dodatečná emisní lhůta**" znamená dodatečnou lhůtu pro upisování stanovenou Emitentem poté, co již uplynula Emisní lhůta, ve které mohou být vydány Dluhopisy dané emise, a to i nad původně předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu mise. 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 programu**" znamená doplněk Nabídkového programu ve vztahu ke kterékoli jednotlivé emisi Dluhopisů, tj. tu část emisních podmínek Dluhopisů, která je specifická pro danou emisi Dluhopisů.

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

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

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

"**EURIBOR**" znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p.a. nabídnutou pro EUR, která je uvedena na monitoru "Reuters Screen Service", str. EURIBOR (resp. na jakékoli případné nástupnické straně, nebo v jiném Zdroji Referenční sazby uvedeném v Doplněku programu) pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období



a která je platná pro den, kdy je EURIBOR zjišťován. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden, pak EURIBOR určí Agent pro výpočty za použití lineární interpolace na základě EURIBORu pro nejbližší delší období, pro které je EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden a EURIBOR pro nejbližší kratší období, pro které je EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden. Pokud není možno EURIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci, uplatní se níže uvedený odstavec (B).

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

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

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

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

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

"**Index**" znamená finanční či jiný index uvedený v příslušném Doplnku programu, jehož hodnotu stanoví ke každému datu, ke kterému má být zjišťována, Agent pro výpočty odečtením jeho hodnoty z příslušného Zdroje Referenčního aktiva. Bude-li Index vytvářet Emitent nebo člen jeho skupiny, bude jeho popis uveden na webových stránkách Emitenta nebo člena jeho skupiny, který Index vytváří, a tamtéž bude i pravidelně uveřejňována hodnota takového Indexu.

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

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

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

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

"**LIBOR**" znamená:

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

kratší období, pro které je LIBOR na zmíněné straně LIBOR uveden. Pokud není možno LIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci, uplatní se níže uvedený odstavec (B).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

"**PRIBOR**" znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p.a., která je uvedena na obrazovce "Reuter Screen Service" strana PRIBOR= (resp. na jakékoli případné nástupnické straně, nebo v jiném Zdroji Referenční sazby uvedeném v Doplňku programu) jako hodnota fixingu úrokových sazeb prodeje na pražském trhu českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, stanovená Czech Financial Benchmark Facility 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 PRIBOR= (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden, pak PRIBOR určí Agent pro výpočty za použití lineární interpolace na základě PRIBORu pro nejbližší delší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRIBOR= (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden a PRIBORu pro nejbližší kratší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRIBOR= (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden. Pokud není možno PRIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci (A), použije se níže uvedený odstavce (B).

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

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

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

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

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

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

"**Referenční aktivum**" nebo "**Referenční aktiva**" má význam uvedený v příslušném Doplňku Programu.

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

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

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

"**Rozhodný den pro účast na Schůzi**" má význam uvedený v člancích 12.2.1, 12.2.2 a 12.2.3 těchto Emisních podmínek.

"**Sběrný dluhopis**" má význam uvedený v článku 1.2.5 písm. (a) těchto Emisních podmínek.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

"**Výkonnost Referenčních aktiv**" má význam uvedený v článku 5.3.2.3 těchto Emisních podmínek.

"**Výnosové období**" znamená období počínající Datem 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 programu stanoveno jinak, pak pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí pracovního dne. "**Výnosovým obdobím**" se pro účely jakýchkoli strukturovaných Dluhopisů rozumí období počínaje Datem emise (včetně) a končící Dnem konečné splatnosti Dluhopisů (vyjma tohoto dne), není-li výslovně v těchto Emisních podmínkách uvedeno jinak. "**Výnosové období pevné složky výnosu**" má význam uvedený v člancích 5.3.2.1, 5.3.2.2, 5.3.2.3 a 5.3.2.4 těchto Emisních podmínek.

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

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

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

"**Zdroj Referenčního aktiva**" znamená zdroj uvedený v příslušném Doplnku Programu. Nebude-li možné hodnotu příslušného Referenčního aktiva v daný den odečíst z příslušné strany informačního systému Zdroje Referenčního aktiva, pak Agent pro výpočty odečte hodnotu příslušného aktiva z nástupnické strany takového informačního systému nebo z jiné strany nástupnického informačního systému, popřípadě z jiného náhradního oficiálního zdroje, kde bude hodnota příslušného aktiva uvedena. Při výkonu svého výhradního uvážení je Agent pro výpočty povinen

jednat s odbornou péčí obchodníka s cennými papíry a v souladu s praxí obvyklou v dané době na kapitálových trzích.

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

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

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

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

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

## V. FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

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

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

**Důležité upozornění:** *Následující text představuje formulář Konečných podmínek (bez krycí strany, kterou budou každé Konečné podmínky obsahovat), tzn. těch podmínek, které budou pro danou Emisi specifické. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol "•", jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol "•", budou chybějící údaje doplněny v příslušných Konečných podmínkách. Rozhodující bude vždy úprava použitá v příslušných Konečných podmínkách.*

### KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem na adrese Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242, zapsaná pod sp. zn. B 3608 v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze (dále jen "**Emitent**"), zřídila v souladu s českým právem nabídkový program dluhopisů (dále jen "**Nabídkový program**") a společné emisní podmínky Nabídkového programu dále jen "**Emisní podmínky**"). Základní prospekt Emitenta byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 26. 7. 2021, č. j. 2021/077795/CNB/570 ke spisu S-Sp-2021/00030/CNB/572, které nabylo právní moci dne 28. 7. 2021 (dále jen "**Základní prospekt**"). *[[pořadové číslo dodatku]* dodatek Základního prospektu byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. [•], ze dne [•], které nabylo právní moci dne [•].]

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

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

***Tyto Konečné podmínky byly v souladu s právními předpisy uveřejněny shodným způsobem jako Základní prospekt, tj. na webových stránkách Emitenta [www.unicreditbank.cz](http://www.unicreditbank.cz) v sekci Debt Investor Relations, Cenné papíry, Aktuální nabídka cenných papírů, a byly v souladu s právními předpisy podány k uložení ČNB.***

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

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

***[Platnost Základního prospektu končí dne 28. 7. 2022 a následný základní prospekt Emitenta ve vztahu k Dluhopisům bude uveřejněn shodným způsobem jako Základní prospekt, tj. na webových stránkách Emitenta [www.unicreditbank.cz](http://www.unicreditbank.cz) v sekci Debt Investor Relations, Cenné papíry, Aktuální nabídka cenných papírů.]***

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

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

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

Tyto Konečné podmínky byly vyhotoveny dne [doplnit datum] a informace v nich uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent pravidelně uveřejňuje informace o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti v souvislosti s plněním informačních povinností na základě právních předpisů, zejména v souvislosti s plněním

průběžných informačních povinností emitenta cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu. Po datu těchto Konečných podmínek by zájemci o úpis/koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě těchto Konečných podmínek a Základního prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu těchto Konečných podmínek uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Rozšiřování těchto Konečných podmínek a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal a nezamýšlí požádat o uznání Základního prospektu a Konečných podmínek v jiném státě a Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení Základního prospektu a oznámení Konečných podmínek ČNB.

## 1. ODPOVĚDNÉ OSOBY

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

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení těchto Konečných podmínek je Emitent, tedy společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem na adrese Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 3608 vedenou Městským soudem v Praze.

### (b) Prohlášení Emitenta

Emitent prohlašuje, že jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v těchto Konečných podmínkách v souladu se skutečností a že v nich nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jejich význam.

V Praze dne [●]

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

---

Jméno: [●]  
Funkce: [●]

---

Jméno: [●]  
Funkce: [●]

## [2. SHRNUTÍ]

[bude doplněno shrnutím konkrétní Emise dluhopisů]

## 3. DOPLNĚK PROGRAMU

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

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

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

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

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

Dluhopisy jsou vydávány podle českého práva, zejména Zákona o dluhopisech.

**Důležité upozornění:** Následující tabulka obsahuje vzor Doplnku programu pro danou emisi Dluhopisů, tzn. vzor té části emisních podmínek dané Emise, která bude pro takovou Emisi specifická. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní Emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol "●", jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol "●", budou chybějící údaje doplněny v příslušných Konečných podmínkách.

- |   |  |
|---|--|
| 1. ISIN Dluhopisů:  | [●]  |
| 2. ISIN Kupónů (je-li požadováno):  | [● / nepoužije se]   |
| 3. Listinné/zaknihované Dluhopisy/Sběrný dluhopis:  | [zaknihované] / [listinné] [Dluhopisy budou představovány Sběrným dluhopisem, evidenci o Sběrném dluhopisu vede [● / Administrátor]]   |
| 4. Forma Dluhopisů:   | [na doručitele / na jméno / na řad / nepoužije se]   |
| 5. Status Dluhopisů:  | [podřízené / nepodřízené]  |
| 6. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:   | [●]  |
| 7. Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů:                                       | [●]  |
| 8. Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení:   | [ano; v souladu s § 7 Zákona o dluhopisech a článkem 2.1 Emisních podmínek přičemž objem tohoto zvýšení nepřekročí [●] / [●] % / 50 % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů / ne; Emitent není oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná hodnota emise Dluhopisů]  |
| 9. Počet Dluhopisů:   | [●] ks   |
| 10. Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné Dluhopisy nepředstavované Sběrným dluhopisem): | [● / nepoužije se]   |
| 11. Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:  | [koruna česká (CZK) / ●]   |
| 12. Způsob vydání Dluhopisů:  | [Dluhopisy [budou / byly] vydány [jednorázově k Datu emise] / Dluhopisy budou vydány jednorázově k Datu emise, avšak v případě, že se umístění celé jmenovité hodnoty Emise k Datu emise nezdaří, mohou být vydávány i po Datu emise v tranších v průběhu Emisní lhůty [, resp. Dodatečné emisní lhůty] / Dluhopisy budou vydávány v tranších v průběhu Emisní lhůty, [resp. Dodatečné emisní lhůty] / Dluhopisy budou vydávány průběžně během Emisní lhůty, [resp. Dodatečné emisní lhůty] / [●]] |
| 13. Název Dluhopisů:  | [●]  |
| 14. Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů:                               | [ano / ne]   |
| 15. Datum emise:  | [●]  |
| 16. Emisní lhůta (lhůta pro upisování):   | [dle článku 15 Emisních podmínek / ● / nepoužije se]   |
| 17. Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise:   | [●] % jmenovité hodnoty  |
| 18. Úrokový výnos:  | [pevný / pohyblivý / strukturovaný / na bázi diskontu / kombinovaný [popis kombinace]]   |
| 19. Zlomek dní:   | [●] [; Zlomek dní se aplikuje i pro výpočet částky úrokového výnosu za období jednoho běžného roku]  |
| 20. Jedná-li se o Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem:  | [použije se / nepoužije se]  |



20.1	Úroková sazba Dluhopisů:	[● % p.a.]
20.2	Výplata úrokových výnosů:	[jednou ročně zpětně / pololetně zpětně / čtvrtletně zpětně / měsíčně zpětně / k určeným Dnům výplaty úroků / kumulovaně]
20.3	Den výplaty úroků:	[● ; úrokový výnos však bude v souladu s článkem 5.1 písm. (c) Emisních podmínek vyplacen kumulovaně k [● / Dni konečné splatnosti dluhopisů]]
21.	<i>Jedná-li se o Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem:</i>	[použije se / nepoužije se]
21.1	Referenční sazba:	[●PRIBOR / ●EURIBOR / ●LIBOR] [s výhradou uvedenou v bodě 21.2 níže)]; Referenční sazba [je / není] poskytována administrátorem uvedeným v registru ESMA podle čl. 36 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 [, a to [Czech Financial Benchmark Facility s.r.o. (CFBF) / [●]]]
21.2	Maximální/minimální Referenční sazba:	[Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby vyšší než [●], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [●].] [Maximální Referenční sazba se použije pouze pro následující Výnosová období [●].] [Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby nižší než [●], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [●].] [Minimální Referenční sazba se použije pouze pro následující Výnosová období [●].] / nepoužije se]
21.3	Zdroj Referenční sazby:	[● / dle článku 15 Emisních podmínek]
21.4	Marže:	[● % p.a. / nepoužije se]
21.5	Den stanovení Referenční sazby:	[● / dle článku 15 Emisních podmínek]
21.6	Způsob stanovení úrokové sazby platné pro jednotlivá Výnosová období:	[Referenční sazba [plus/minus] Marže / vzorec pro výpočet pohyblivého výnosu pro příslušná Výnosová období ve smyslu čl. 5.2.1(a) bod (ii) Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry]
21.7	Výplata úrokových výnosů:	[jednou ročně zpětně / pololetně zpětně / čtvrtletně zpětně / měsíčně zpětně / k určeným Dnům výplaty úroků / kumulovaně]
21.8	Den výplaty úroků:	[● ; úrokový výnos však bude v souladu s článkem 5.2.1 písm. (d) Emisních podmínek vyplacen kumulovaně k [● / Dni konečné splatnosti dluhopisů]]/ nepoužije se]
21.9	Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období:	[● / dle článku 5.2.1(c) Emisních podmínek]
21.10	Minimální úroková sazba:	[● ; přičemž minimální výše úrokové sazby platí pouze pro [●] Výnosové období] / nepoužije se]
21.11	Maximální úroková sazba:	[● ; přičemž maximální výše úrokové sazby platí pouze pro [●] Výnosové období] / nepoužije se]

21.12	Hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů:	[● / nepoužije se]
21.13	Místo, kde lze získat údaje o minulém a dalším vývoji podkladového nástroje a jeho nestálosti:	[● / nepoužije se]
22.	<b>Jedná-li se o Dluhopisy se strukturovaným výnosem – strukturované Dluhopisy Evropského typu:</b>	[použije se / nepoužije se]
22.1	Referenční aktiva:	Referenčním aktivem je [identifikace Referenčního aktiva; v případě koše Referenčních aktiv bude uvedeno složení takového koše a váha jednotlivých položek, které koš tvoří]
22.1.1	Popis Indexu; místo, kde lze získat informace o Indexu:	[složení Indexu v případě, kdy je Referenčním aktivem index, a jeho charakteristika; ●] / [nepoužije se]
22.1.2	Sponzor Indexu:	[●] / [nepoužije se]
22.1.3	Místo, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Referenčních aktiv a jejich nestálosti (a údaj o úplatnosti/bezplatnosti takových informací):	[●] / [nepoužije se]
22.1.4	Název emitenta [akcie / cenného papíru kolektivního investování], která je Referenčním aktivem:	[●] / [nepoužije se]
22.1.5	ISIN či jiný identifikační kód přidělený Referenčnímu aktivu:	[●] / [nepoužije se]
22.1.6	Správce Referenčního aktiva:	[●] / [nepoužije se]
22.1.7	Strategie sledovaná správcem Referenčního aktiva:	[●] / [nepoužije se]
22.2	Pevná složka výnosu Dluhopisů (PS):	[●] % / [nepoužije se; Dluhopisy neponesou pevnou složku výnosu]
22.3	Den výplaty pevné složky výnosu:	[●] / [nepoužije se]
22.4	Participační koeficient (P):	[●] %
22.5	Hodnota koeficientu X:	[●] %
22.6	Den stanovení Pohyblivé úrokové sazby:	[●]
22.7	Maximální hodnota Pohyblivé úrokové sazby:	[●] % / [nepoužije se]
22.8	Zdroj Referenčního aktiva:	[●]
22.9	Způsob stanovení Pohyblivé	[vzorec pro výpočet pohyblivé části výnosu ve smyslu čl. 5.3.2.1 Emisních podmínek, doplněný o chybějící

	úrokové sazby:	<i>parametry</i> ]
22.10	Způsob stanovení celkového výnosu z Dluhopisů:	<i>[vzorec pro výpočet celkového výnosu ve smyslu čl. 5.3.2.1 Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry]</i> ; pořadové číslo období (i) nabývá hodnot [●]
22.11	Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období:	[● / dle článku 5.3.2.5(b) Emisních podmínek]
22.12	Trh s výpadkem:	[●] / [nepoužije se]
23.	<b>Jedná-li se o Dluhopisy se strukturovaným výnosem – strukturované Dluhopisy Asijského typu:</b>	[použije se / nepoužije se]
23.1	Referenční aktiva:	Referenčním aktivem je <i>[identifikace Referenčního aktiva; v případě koše Referenčních aktiv bude uvedeno složení takového koše a váha jednotlivých položek, které koš tvoří]</i>
23.1.1	Popis Indexu; místo, kde lze získat informace o Indexu:	<i>[složení Indexu v případě, kdy je Referenčním aktivem index, a jeho charakteristika; ●]</i> / [nepoužije se]
23.1.2	Sponzor Indexu:	[●] / [nepoužije se]
23.1.3	Místo, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Referenčních aktiv a jejich nestálosti (a údaj o úplatnosti/bezplatnosti takových informací):	[●] / [nepoužije se]
23.1.4	Název emitenta [akcie / cenného papíru kolektivního investování], která je Referenčním aktivem:	[●] / [nepoužije se]
23.1.5	ISIN či jiný identifikační kód přidělený Referenčnímu aktivu:	[●] / [nepoužije se]
23.1.6	Správce Referenčního aktiva:	[●] / [nepoužije se]
23.1.7	Strategie sledovaná správcem Referenčního aktiva:	[●] / [nepoužije se]
23.2	Pevná složka výnosu Dluhopisů (PS):	[●] % / [nepoužije se; Dluhopisy neponesou pevnou složku výnosu]
23.3	Den výplaty pevné složky výnosu:	[●] / [nepoužije se]
23.4	Participační koeficient (P):	[●] %
23.5	Hodnota koeficientu X:	[●] %
23.6	Dny observace:	[●]
23.7	Den stanovení Pohyblivé úrokové sazby:	[●]
22.8	Maximální hodnota Pohyblivé úrokové sazby:	[●] % / [nepoužije se]
23.9	Zdroj Referenčního aktiva:	[●]
23.10	Způsob stanovení Pohyblivé úrokové sazby:	<i>[vzorec pro výpočet pohyblivé části výnosu ve smyslu čl. 5.3.2.2 Emisních podmínek, doplněný o chybějící</i>

		<i>parametry]</i>
23.11	Způsob stanovení celkového výnosu z Dluhopisů:	[ <i>vzorec pro výpočet celkového výnosu ve smyslu čl. 5.3.2.2 Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry</i> ]; pořadové číslo období (i) nabývá hodnot [●]
23.12	Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období:	[● / dle článku 5.3.2.5(b) Emisních podmínek]
23.13	Trh s výpadkem:	[●] / [nepoužije se]
24.	<b>Jedná-li se o Dluhopisy se strukturovaným výnosem – strukturované Dluhopisy Himalájského typu:</b>	[použije se / nepoužije se]
24.1	Referenční aktiva:	Referenčním aktivem je koš [ <i>uvede se typ Referenčních aktiv tvořících koš</i> ] (dále jen "Koš") - [ <i>uvede se složení koše a váha jednotlivých položek v něm</i> ]
24.1.1	Místo, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Referenčních aktiv a jejich nestálosti (a údaj o úplatnosti/bezplatnosti takových informací):	[●] / [nepoužije se]
24.1.2	Název emitenta/emitentů Referenčních aktiv v Koši:	[●] / [nepoužije se]
24.1.3	ISIN či jiný identifikační kód přidělený Referenčním aktivům v Koši:	[●] / [nepoužije se]
24.2	Pevná složka výnosu Dluhopisů (PS):	[●] % / [nepoužije se; Dluhopisy neponesou pevnou složku výnosu]
24.3	Den výplaty pevné složky výnosu:	[●] / [nepoužije se]
23.4	Participační koeficient (P):	[●] %
24.5	Den stanovení počáteční hodnoty:	[●]
24.6	Maximální výkonnost:	[●] %
24.7	Dny observace:	[●]
24.8	Den stanovení Pohyblivé úrokové sazby:	[●]
24.9	Zdroj Referenčního aktiva:	[●]
24.10	Způsob stanovení Pohyblivé úrokové sazby:	[ <i>vzorec pro výpočet pohyblivé části výnosu ve smyslu čl. 5.3.2.3 Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry</i> ]
24.11	Způsob stanovení celkového výnosu z Dluhopisů:	[ <i>vzorec pro výpočet celkového výnosu ve smyslu čl. 5.3.2.3 Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry</i> ]; pořadové číslo období (i) nabývá hodnot [●]
24.12	Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období:	[● / dle článku 5.3.2.5(b) Emisních podmínek]
24.13	Trh s výpadkem:	[●] / [nepoužije se]
25.	<b>Jedná-li se o Dluhopisy se strukturovaným výnosem – strukturované Dluhopisy All-Time High typu:</b>	[použije se / nepoužije se]
25.1	Referenční aktiva:	Referenčním aktivem je [ <i>identifikace Referenčního</i>

		<i>aktiva; v případě koše Referenčních aktiv bude uvedeno složení takového koše a váha jednotlivých položek, které koš tvoří</i>
25.1.1	Popis Indexu; místo, kde lze získat informace o Indexu:	[složení Indexu v případě, kdy je Referenčním aktivem index, a jeho charakteristika; ●] / [nepoužije se]
25.1.2	Sponzor Indexu:	[●] / [nepoužije se]
25.1.3	Místo, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Referenčních aktiv a jejich nestálosti (a údaj o úplatnosti/bezplatnosti takových informací):	[●] / [nepoužije se]
25.1.4	Název emitenta [akcie / cenného papíru kolektivního investování], která je Referenčním aktivem:	[●] / [nepoužije se]
25.1.5	ISIN či jiný identifikační kód přidělený Referenčnímu aktivu:	[●] / [nepoužije se]
25.1.6	Správce Referenčního aktiva:	[●] / [nepoužije se]
25.1.7	Strategie sledovaná správcem Referenčního aktiva:	[●] / [nepoužije se]
25.2	Pevná složka výnosu Dluhopisů (PS):	[●] % / [nepoužije se; Dluhopisy neponesou pevnou složku výnosu]
25.3	Den výplaty pevné složky výnosu:	[●] / [nepoužije se]
25.4	Participační koeficient (P):	[●] %
25.5	Participační koeficient (Q):	[●] %
25.6	Hodnota koeficientu X:	[●] %
25.7	Hodnota koeficientu Y:	[●] %
25.8	Dny observace:	[●]
25.9	Maximální hodnota Pohyblivé úrokové sazby:	[●] % / [nepoužije se]
25.10	Den stanovení Pohyblivé úrokové sazby:	[●]
25.11	Zdroj Referenčního aktiva:	[●]
25.12	Způsob stanovení Pohyblivé úrokové sazby:	[vzorec pro výpočet pohyblivé části výnosu ve smyslu čl. 5.3.2.4 Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry]
25.13	Způsob stanovení celkového výnosu z Dluhopisů:	[vzorec pro výpočet celkového výnosu ve smyslu čl. 5.3.2.4 Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry]; pořadové číslo období (i) nabývá hodnot [●]
25.14	Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období:	[● / dle článku 5.3.2.5(b) Emisních podmínek]
25.15	Trh s výpadkem:	[●] / [nepoužije se]

26. *Jedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu:* [použije se / nepoužije se]
- 26.1 Diskontní sazba: [● / dle článku 15 Emisních podmínek]
27. *Jedná-li se o Dluhopisy s kombinovaným výnosem:* [použije se / nepoužije se]
- 27.1 Způsob určení výnosu pro jednotlivá Výnosová období: [*popis kombinace výše uvedených typů úrokového výnosu pro jednotlivá Výnosová období* / nepoužije se]
- 27.2 Pevná úroková sazba Dluhopisů: [● % p.a. / nepoužije se]
- 27.3 Diskontní sazba: [● / nepoužije se]
- 27.4 Referenční sazba: [●PRIBOR / ●EURIBOR / ●LIBOR] [s výhradou uvedenou v bodě 23.5 níže]; Referenční sazba [je / není] poskytována administrátorem uvedeným v registru ESMA podle čl. 36 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 [, a to [Czech Financial Benchmark Facility s.r.o. (CFBF) / [●]]]
- 27.5 Maximální/minimální Referenční sazba: [Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby vyšší než [●], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [●].] [Maximální Referenční sazba se použije pouze pro následující Výnosová období [●].]  
[Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby nižší než [●], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [●].] [Minimální Referenční sazba se použije pouze pro následující Výnosová období [●].]  
/ [nepoužije se]
- 27.6 Zdroj Referenční sazby: [● / dle článku 15 Emisních podmínek / nepoužije se]
- 27.7 Marže: [● % p.a. / nepoužije se]
- 27.8 Den stanovení Referenční sazby: [● / dle článku 15 Emisních podmínek / nepoužije se]
- 27.9 Způsob stanovení pohyblivé úrokové sazby platné pro příslušná Výnosová období: [Referenční sazba [plus/minus] Marže / *vzorec pro výpočet pohyblivého výnosu pro příslušná Výnosová období ve smyslu čl. 5.2.1(a) bod (ii) Emisních podmínek, doplněný o chybějící parametry*]
- 27.10 Výplata úrokových výnosů: [jednou ročně / pololetně / čtvrtletně / měsíčně zpětně / k určeným Dnům výplaty úroků / kumulovaně]
- 27.11 Den výplaty úroků: [● / ; úrokový výnos však bude v souladu s článkem 5.1 písm. (c) Emisních podmínek vyplacen kumulovaně k [● / Dni konečné splatnosti dluhopisů]] /nepoužije se]
- 27.12 Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období: [● / dle článku 5.2.1(c) Emisních podmínek / nepoužije se]
- 27.13 Minimální úroková sazba: [● [; přičemž minimální výše úrokové sazby platí pouze pro [●] Výnosové období] / nepoužije se]
- 27.14 Maximální úroková sazba: [● [; přičemž maximální výše úrokové sazby platí pouze

pro [●] Výnosové období] / nepoužije se]

- 27.15 Hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů: [● / nepoužije se]
- 27.16 Místo, kde lze získat údaje o minulém a dalším vývoji podkladového nástroje a jeho nestálosti: [● / nepoužije se]
28. Jiná než jmenovitá hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti ("**jiná hodnota**"): [● / nepoužije se]
29. Den konečné splatnosti Dluhopisů: [●]
30. Rozhodný den pro výplatu výnosu (pokud jiný než v článku 15 Emisních podmínek): [● / nepoužije se]
31. Rozhodný den pro výplatu jmenovité hodnoty (pokud jiný než v článku 15 Emisních podmínek): [● / nepoužije se]
32. Splácení jmenovité hodnoty v případě amortizovaných Dluhopisů / dny splatnosti částí jmenovité hodnoty amortizovaných Dluhopisů: [nepoužije se / Dluhopisy jsou amortizované Dluhopisy. Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splácena v [●] [pravidelných / nepravidelných] splátkách vždy k [[●] / příslušnému Datu výplaty úroků / datům uvedeným níže], a to následovně: [●]]
33. Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta (jiné než uvedené v článku 6.3.1 Emisních podmínek): [ano/ nepoužije se]
- 33.1 Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny / lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v článku 6.3.2 Emisních podmínek): [● / nepoužije se]
34. Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů (jiné než uvedené v článku 6.4.1 Emisních podmínek): [ano/ nepoužije se]
- 34.1 Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny/ lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v článku 6.4.2 Emisních podmínek): [● / nepoužije se]
35. Měna, v níž bude vyplácen úrokový či jiný výnos a/nebo splacena jmenovitá hodnota (popřípadě Diskontovaná hodnota či jiná hodnota) Dluhopisů (pokud jiná, než [● / nepoužije se]

- měna, ve které jsou Dluhopisy denominovány):
36. Konvence Pracovního dne pro stanovení Dne výplaty: [Následující / Upravená následující / Předcházející]
  37. Způsob provádění plateb: [bezhotovostní / [a] hotovostní (s obecnými omezeními vyplývajícími pro hotovostní výplaty z právních předpisů)]
  38. Platební místo či místa (pouze v případě hotovostních plateb): [● / nepoužije se]
  39. Náhrada srážek daní nebo poplatků Emitentem (pokud je jiné, než jak je uvedeno v článku 8 Emisních podmínek): [ano / nepoužije se]
  40. Administrátor: [UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s. / ●]
  41. Určená provozovna Administrátora: [dle článku 11.1.1 Emisních podmínek / ●]
  42. Agent pro výpočty: [UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s. / ● / nepoužije se]
  43. Kotační agent: [UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s. / ● / nepoužije se]
  44. Finanční centrum: [● / nepoužije se]
  45. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating), vč. stručného vysvětlení významu hodnocení, pokud je poskytovatel zveřejnil: [ano; emisi Dluhopisů byl přidělen následující rating společností registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 – [●] / nepoužije se (emisi Dluhopisů nebyl přidělen rating)]
  46. Společný zástupce Vlastníků Dluhopisů: [● / viz článek 12.3.3 Emisních podmínek]
  47. Interní schválení emise Dluhopisů: [Vydání emise Dluhopisů schválilo [představenstvo / [●]] Emitenta dne [●].]
  48. Způsob a místo úpisu Dluhopisů / způsob a lhůta předání Dluhopisů a splácení emisního kurzu / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů / podmínky nabídky: [●]
  49. Právo Emitenta na odkup Dluhopisů od Vlastníků Dluhopisů (call opce) / Dny odkupu / odkupní cena / lhůty pro uplatnění (pokud jiné než uvedené v článku 6.5 Emisních podmínek / smluvní pokuta v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy / právo Emitenta rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy na Emitenta: [Ano; Dny odkupu jsou [●]. [Odkupní cena za jeden Dluhopis je [●].] [Emitent může uplatnit své právo nejdříve [●] dní a nejpozději [●] dní před příslušným Dnem odkupu.] [V případě porušení povinnosti Vlastníka Dluhopisy převést Dluhopisy na Emitenta uhradí porušující Vlastník Dluhopisu Emitentovi smluvní pokutu [ve výši [●]] / [, jejíž výše bude rovna částce naběhlého a nevyplaceného úrokového výnosu narostlého na takových Dluhopisech za dobu prodlžení porušujícího Vlastníka Dluhopisu se splněním povinnosti vypořádat převod Dluhopisů]. [Emitent má právo rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy na Emitenta ve smyslu článku 6.5 Emisních podmínek] / nepoužije se]
  50. Právo Vlastníka Dluhopisů na odprodej Dluhopisů Emitentovi (put opce) / Dny odkupu / odkupní cena / lhůty pro uplatnění (pokud jiné než uvedené v článku 6.5 Emisních podmínek / smluvní pokuta v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy / právo Emitenta rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů v případě porušení povinnosti



převést Dluhopisy na Emitenta:

za dobu prodlení porušujícího Vlastníka Dluhopisu se splněním povinnosti vypořádat převod Dluhopisů]. [Emitent má právo rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů v případě porušení povinnosti převést Dluhopisy na Emitenta ve smyslu článku 6.5 Emisních podmínek] / nepoužije se]

51. Krycí portfolio:

[Krycím portfoliem ve vztahu k dluhům z Dluhopisů je: [popis příslušného krycího portfolia]] / [nepoužije se, Emitent vytváří pouze jedno krycí portfolio pro všechny hypoteční zástavní listy]

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

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

Níže uvedené informace o Dluhopisech doplňují v souvislosti s [veřejnou nabídkou Dluhopisů [a] / přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu] informace uvedené výše v těchto konečných podmínkách. Doplňující informace tvoří společně s Doplňkem dluhopisového programu Konečné podmínky příslušné Emise dluhopisů.

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

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

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

52. Lhůta veřejné nabídky Dluhopisů:

[● / nepoužije se]

53. Cena v rámci veřejné nabídky:

[Při veřejné nabídce činěné Emitentem bude cena za nabízené Dluhopisy [rovna [●] % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů [po dobu [●]]] [a pak následně] [určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta v sekci [●]]. / nepoužije se]

54. Popis postupu pro objednávku Dluhopisů / minimální a maximální částky objednávky / krácení objednávek Emitentem / oznámení přidělené částky investorům:

[Emitent bude Dluhopisy až do [celkové jmenovité hodnoty [●] / celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise] nabízet [tuzemským / [a] zahraničním] [/ jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům]

[Investoři budou oslovováni Emitentem (zejména poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku) v rámci smluvních vztahů s Emitentem (zejména podle komisionářských smluv uzavřených s Emitentem) a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů. Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, bude činit [●]. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen [celkovým objemem nabízených Dluhopisů] / [●].]

- [Emitent je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit (pokud již investor uhradil Emitentovi celou cenu za původně v objednávce požadované Dluhopisů, zašle mu Emitent případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený Emitentovi investorem).
- Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude Emitent zasílat jednotlivým investorům (poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku).] / [●] / [nepoužije se]
55. Údaj, zda může obchodování začít před před učiněním oznámení o přidělení upisované částky investorům: [● / nepoužije se]
56. Uveřejnění výsledků nabídky: [Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení, nejpozději dne [●], na webové stránce Emitenta v sekci [●].] / [nepoužije se]
57. Metoda a lhůta pro splacení Dluhopisů; připsání Dluhopisů na účet investora / předání listinných Dluhopisů: [●]
58. Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy: [● / nepoužije se]
59. Nabídka na více trzích, vyhrazení tranše pro určitý trh: [● / nepoužije se]
60. Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce: [Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.]  
[[●] působí též v pozici [Administrátora, Agenta pro výpočty a Kotačního agenta Emise]. [[●] vede evidenci vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu.]] / [●]
61. Důvody nabídky a použití výnosu emise Dluhopisů: [Dluhopisy jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta [, včetně poskytování hypotečních úvěrů]. Náklady přípravy emise Dluhopisů budou činit (při vydání celého předpokládané jmenovité hodnoty emise) cca [●] Kč [(v případě navýšení celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů do maximální výše budou tyto náklady činit cca [●]). [Náklady na distribuci Dluhopisů budou činit (při vydání celého předpokládané jmenovité hodnoty emise) cca [●] Kč [(v případě navýšení celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů do maximální výše budou tyto náklady činit cca [●]).] Čistý výtěžek emise Dluhopisů pro Emitenta (při vydání celého předpokládané jmenovité hodnoty emise) bude cca [●] Kč [(v případě navýšení celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů do maximální výše bude čistý výtěžek emise činit [●]). Celý výtěžek bude použit k výše uvedenému účelu.] / [●]
62. Náklady účtované investorovi: [● / nepoužije se]
63. Koordinátoři nabídky nebo jejich jednotlivých částí v jednotlivých zemích, [● / nepoužije se]

kde je nabídka činěna:

64. Umístění Emise prostřednictvím obchodníka (jiného než Emitenta) na základě pevné či bez pevné povinnosti / uzavření dohody o upsání Emise, provize za upsání / umístění: [● / nepoužije se]
65. Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém: [[Emitent / [●]] požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [●.] / [Dluhopisy byly počínaje [●] přijaty k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [●.] / [Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému.]  
[Jiné dluhopisy vydané Emitentem jsou přijaty k obchodování [na [●] trhu] / [v mnohostranném obchodním systému [●].]
66. Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker) a popis hlavních podmínek jeho závazku: [● / Žádná osoba nepřijala povinnost jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker).]
67. Poradci: Názvy, funkce a adresy poradců jsou uvedeny na zadní straně těchto Konečných podmínek.
68. Informace od třetích stran uvedené v Konečných podmínkách / zdroj informací: [nepoužije se] / [Některé informace uvedené v Konečných podmínkách pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. [doplnit zdroj informací]]
69. Informace uveřejňované Emitentem po Datu emise: [● / nepoužije se]

## VI. INFORMACE O EMITENTOVÍ

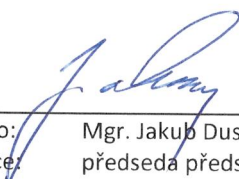
### 1. ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM

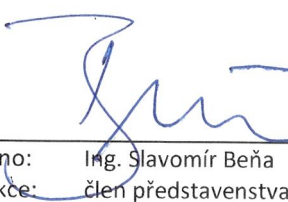
#### 1.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY

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

V Praze dne 21. července 2021

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

  
\_\_\_\_\_  
Jméno: Mgr. Jakub Dusílek, MBA  
Funkce: předseda představenstva

  
\_\_\_\_\_  
Jméno: Ing. Slavomír Beňa  
Funkce: člen představenstva

#### 1.2 ZPRÁVY ZNALCŮ

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

#### 1.3 ÚDAJE OD TŘETÍCH STRAN

Některé informace uvedené v Základním prospektu pocházejí od třetích stran – jde o informace získané od ČNB, Národní banky Slovenska a Ministerstva financí ČR; jde o informace uvedené na následujících webových stránkách [www.cnb.cz](http://www.cnb.cz), [www.nbs.sk](http://www.nbs.sk), [www.mfcr.cz](http://www.mfcr.cz). Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

#### 1.4 SCHVÁLENÍ ZÁKLADNÍHO PROSPEKTU

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

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

## 2. OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI

Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za rok 2019 k 31. 12. 2019 a konsolidovaná účetní závěrka za rok 2020 k 31. 12. 2020 byla auditována:

Auditorská firma:	Deloitte Audit s.r.o.
Osvědčení č.:	079
Sídlo:	Budova Churchill I, Italská 2581/67, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů České republiky
Odpovědná osoba:	Diana Rádl Rogerová (pro ÚZ za rok 2019), David Batal (pro ÚZ za rok 2020)
Osvědčení č.:	2045 (Diana Rádl Rogerová), 2147 (David Batal)

Auditor ověřil individuální i konsolidované účetní závěrky Emitenta za kalendářní roky 2019 a 2020 končící k 31. 12. 2019, resp. k 31. 12. 2020, a vydal k nim výrok "bez výhrad".

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

### 3. RIZIKOVÉ FAKTORY

Jsou uvedeny v kapitole II tohoto Základního prospektu – Rizikové faktory.

### 4. ÚDAJE O EMITENTOVĚ

Emitent je univerzální bankou, která poskytuje retailové, korporátní a investiční bankovní služby místním i zahraničním klientům především v České republice a na Slovensku.

Emitent byl založen podle českého práva 1. 1. 1996 na dobu neurčitou jako akciová společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeným Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 3608. Emitent sídlí na adrese Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 140 92, jeho identifikační číslo je 649 48 242, telefonní spojení: +420 955 911 111, emailová adresa: info@unicreditgroup.cz a internetové stránky: www.unicreditbank.cz (informace na těchto stránkách nejsou součástí Základního prospektu). LEI Emitenta je KR6LSKV3BTSJRD41IF75.

Emitent je čtvrtou největší bankou a poskytovatelem finančních služeb v České republice měřeno dle velikosti rozvahy (platí k 31. 12. 2020 podle údajů Emitenta). Emitent a jeho dceřiné společnosti (ať už kontrolované přímo nebo nepřímo) ("**Skupina**") nabízí svým privátním a korporátním klientům širokou škálu bankovních a finančních služeb. Sídlo Emitenta se nachází v Praze, přičemž k 31. 12. 2020 Emitent provozoval širokou síť sestávající ze 108 poboček a 421 bankomatů po celé České republice a na Slovensku. K 31. 12. 2020 průměrný počet zaměstnanců Skupiny Emitenta pracujících na plný úvazek na konsolidované bázi činil 3 347.

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

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

Obchodní aktivity Emitenta se dají rozdělit do tří základních operačních segmentů podle rozsahu a povahy služeb a produktů, které nabízejí. Těmito segmenty jsou: (i) segment firemního a investičního bankovníctví spolu s leasingem (*Segment firemního a investičního bankovníctví, leasing*), (ii) segment privátního a retailového bankovníctví (*Segment privátního a retailového bankovníctví*) a (iii) ostatní (*Segment ostatní*).

Tabulka níže uvádí klíčové finanční údaje na konsolidované bázi k jednotlivým segmentům Emitenta:

	Kalendářní rok končící ke dni 31. 12.					
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Čistý úrokový výnos a výnosy z dividend		Zisk (ztráta) před zdaněním		Čistý zisk (ztráta)	
			<i>(v milionech Kč)</i>			
Segment firemního a investičního bankovníctví, leasing .....	7.922	8.859	5.005	8.744	5.005	8.744
Segment privátního a retailového bankovníctví .....	2.955	3.539	(95)	842	(95)	842
Segment ostatní .....	1.220	2.185	1.798	3.019	407	536
<b>Celkem .....</b>	<b>12.097</b>	<b>14.583</b>	<b>6.708</b>	<b>12.605</b>	<b>5.317</b>	<b>10.122</b>

Celková aktiva Skupiny dosáhla k 31. 12. 2020 výše 664,4 mld. Kč, což představuje pokles o 3,2 % ve srovnání s koncem roku 2019, kdy byla velikost bilanční sumy 686,6 mld. Kč. Pohledávky za klienty vzrostly meziročně o 4,7 % na celkových 461,4 mld. Kč, respektive závazky vůči klientům vzrostly ve srovnání s koncem roku 2019 o 2,5 % na celkových 425,1 mld. Kč. Cílem Emitenta je udržovat finanční stabilitu prostřednictvím své silné kapitálové základny, která k 31. 12. 2020 sestávala z kmenového kapitálu Tier 1 (CET 1) ve výši 23,36 % a celkový kapitálový poměr byl 23,40 % (obojí vychází ze zaváděných pravidel Basel III). Vlastní kapitál Skupiny činil k 31. 12. 2020 85,6 mld. Kč, co představuje navýšení o téměř 7 mld. Kč ve srovnání s údajem k 31. 12. 2019.

Emitent získal ocenění v několika prestižních anketách oceňujících některé z jeho široké škály produktů a služeb. V roce 2020 Emitent získal ocenění nejlepší poskytovatel služeb v České republice udělovanou mezinárodní Global Banking & Finance Awards International Business Magazine. Dále zvítězil v kategorii Účet roku od českého portálu Finparáda. Zároveň Emitent byl oceněn jako Nejlepší poskytovatel finančních služeb v rámci Trade Finance Survey 2020 pořádaném Euromoney magazine. Skupina UniCredit byla oceněna jako banka s nejlepším sociálním dopadem v Evropě dle Capital Finance International Magazine.

Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník (dále jen "NOZ"), zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích, dále jen "ZOK"), zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o bankách**"), a předpisy upravujícími působení na bankovním a kapitálovém trhu. Emitent provedl tzv. opt-in a řídí se tak ZOK jako celkem.

#### 4.1 HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA

Ačkoli Skupina UniCredit zahájila svou činnost na českém trhu až 5. 11. 2007, došlo k založení společnosti, která dnes nese název UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (tj. Emitent), dne 1. 1. 1996 (tehdy pod obchodní firmou Vereinsbank (CZ) a.s.). Emitent vznikl sloučením HVB Bank Czech Republic a.s. a Živnostenské banky, a.s. V důsledku fúze sloučením přešlo jmění zanikající společnosti Živnostenská banka, a.s., na nástupnickou společnost HVB Bank Czech Republic a.s. ke dni 1. 10. 2006.

HVB Bank Czech Republic a. s. vznikla sloučením HypoVereinsbank CZ a.s. a Bank Austria Creditanstalt Czech Republic, a.s., bez likvidace k 1. 10. 2001. Veškerá práva a povinnosti zrušené společnosti Bank Austria Creditanstalt Czech Republic, a.s., přešly na HVB Bank Czech Republic a.s. Změny obchodní firmy, výše základního kapitálu a ostatních skutečností spjatých se sloučením byly zapsány v obchodním rejstříku dne 1. 10. 2001. HVB Bank Czech Republic a.s. se stala členem skupiny UniCredit Bank Austria AG ("**Bank Austria**") v roce 2005.

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

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

prostřednictvím své organizační složky UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraniční banky.

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

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

#### **4.2 NEDÁVNÉ UDÁLOSTI SPECIFICKÉ PRO EMITENTA**

Emitent plní veškeré své dluhy řádně a včas. Emitent si není vědom jakékoli pro něj specifické nedávné události, která by měla podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.

#### **4.3 ÚVĚROVÁ HODNOCENÍ**

Emitentovi nebyl přidělen rating.

#### **4.4 STRUKTURA VÝPŮJČEK A ÚVĚŘŮ**

Od posledního finančního roku nedošlo k významné změně struktury výpůjček a financování Emitenta.

#### **4.5 POPIS OČEKÁVANÉHO FINANCOVÁNÍ ČINNOSTÍ EMITENTA**

Emitent očekává, že svoji činnost bude financovat klientskými depozity, vydanými dluhopisy a kapitálem. Přebytek těchto zdrojů nad klientskými úvěry představuje stabilní likviditní rezervu, která má podobu krátkodobých úložek u centrálních bank a nakoupených vysoce kvalitních a likvidních státních dluhopisů. Tato rezerva je dostatečně vysoká na to, aby pokryla likviditní potřebu související s nárůstem úvěrů v následujících letech.

### **5. PŘEHLED PODNIKÁNÍ**

#### **5.1 HLAVNÍ ČINNOSTI**

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

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

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

Prostřednictvím dceřiných a přidružené společnosti Emitent rovněž poskytuje následující služby:

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

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

#### **(A) Segment firemního a investičního bankovníctví**

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

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

Tabulka níže uvádí klíčové finanční údaje na konsolidované bázi k Segmentu firemní a investiční bankovníctví za kalendářní roky 2020 a 2019 končící ke dni 31. 12. 2020 a 2019. Tato data byla extrahována z auditovaných výročních zpráv:

	<b>Kalendářní rok končící ke dni 31. 12.</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<i>(v milionech Kč)</i>	
Čistý úrokový výnos a výnosy z dividend	7.922	8.859
Ostatní čisté výnosy	4.812	4.692
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku		(565)
Snížení hodnoty aktiv a rezervy	(2.754)	(554)
Náklady segmentu	(4.488)	(3.688)
Zisk před zdaněním	5.005	8.744
Daň z příjmu <sup>(1)</sup>	-	-
<b>Výsledek segmentu</b>	<b>5.005</b>	<b>8.744</b>
Aktiva segmentu	491.567	524.293
Cizí zdroje segmentu	374.877	407.144

Poznámka:

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

#### **Firemní bankovníctví**

Sub-segment firemního bankovníctví poskytuje finanční služby šité na míru velkým národním a nadnárodním korporacím, finančním institucím, veřejným subjektům a institucionálním zákazníkům z oblasti nemovitostí. Kromě široké škály služeb a produktů zprostředkovává svým klientům přístup k jedné z nejširších bankovních sítí



v regionu střední a východní Evropy, jakožto k pobočkám spadající pod Skupinu UniCredit v hlavních finančních centrech světa.

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

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

Zvláštní důraz je kladen na investice do nemovitostí a infrastrukturních projektů. Úvěry jsou poskytovány zejména za účelem (i) investiční akvizice, (ii) rozvoje, (iii) modernizace, rekonstrukce a revitalizace nebo (iv) refinancování nesplacených závazků. V oblasti financování nemovitostí jsou transakce zaměřeny především na (i) komerční nemovitosti, (ii) rezidenční nemovitosti, a (iii) pozemky se stavebním povolením pro nový projekt. Kromě nemovitostí je financování také poskytováno (i) průmyslovým a výrobním jednotkám (jako jsou výrobní linky), (ii) energetickým zařízením (například malým vodním nebo větrným elektrárnám) a (iii) pro veřejnou infrastrukturu. V souladu s dlouhodobou strategií se Emitent zaměřuje na zvýšení pozice v rámci segmentu malých a středních podniků a mezinárodní klientely.

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

Emitent poskytuje svým klientům dlouhodobě také komplexní dotační poradenství. Jedná se zejména o poradenství týkající se evropských strukturálních fondů, ale zahrnuje též další národní dotační tituly, investiční pobídky nebo jiné celoevropské zdroje. Rok 2020 byl především ve znamení programů eliminujících ekonomické dopady na podnikatele, jejichž aktivity byly omezeny v důsledku výskytu pandemie COVID-19 a souvisejících preventivních opatření.

Emitent poskytuje leasingové produkty především prostřednictvím své stoprocentně vlastněné dceřiné společnosti UniCredit Leasing CZ (viz níže). Tyto produkty zahrnují tuzemský i exportní faktoring, blokový faktoring, zajištění pohledávek a inkaso.

#### *Investiční bankovnictví*

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

#### *Leasing*

Emitent poskytuje leasingové produkty hlavně prostřednictvím své 100% dceřiné společnosti UniCredit Leasing CZ, jedné ze dvou největších nebankovních finančních společností v České republice s tržním podílem 13,5 % k 31. 12. 2020 podle údajů UniCredit Leasing CZ. Mezi nabízené leasingové produkty patří základní úvěrové financování, finanční leasing, operativní leasing a pojištění financovaných předmětů, jako jsou osobní automobily, užitková vozidla, nákladní vozidla, dopravní prostředky, stroje a technologie.

V roce 2020 UniCredit Leasing CZ uzavřela 16.655 nových finančních smluv v celkové hodnotě 11,9 mld. Kč, což představuje pokles o 26,40 procent v celkové výši poskytnutého financování ve srovnání s rokem 2019. Emitent prostřednictvím UniCredit Leasing CZ si v posledních několika letech také upevnil svoji pozici v oblasti agrofinancování a strojírnosti, jakož i v oblasti inovativních systémových řešení. V roce 2020 i 2021 se Emitent zaměřuje na růst v oblasti automobilového průmyslu a zejména na financování strojů a zařízení. Emitent si dlouhodobě usiluje o udržení svého vedoucího postavení mezi poskytovateli nebankovního financování.

## **(B) Segment privátního a retailového bankovníctví**

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

Tabulka níže uvádí klíčové finanční údaje na konsolidované bázi k Segmentu privátní a retailové bankovníctví za kalendářní roky 2020 a 2019 končící ke dni 31. 12. 2020 a 2019. Tato data byla extrahována z auditovaných výročních zpráv:

	<b>Kalendářní rok končící ke dni 31. 12.</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<i>(v milionech Kč)</i>	
Čistý úrokový výnos a výnosy z dividend	2.955	3.539
Ostatní čisté výnosy	1.467	1.849
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	(651)	(627)
Snížení hodnoty aktiv a rezervy	(132)	(826)
Náklady segmentu	(3.734)	(3.093)
Zisk před zdaněním	(95)	842
Daň z příjmu <sup>(1)</sup>	-	-
<b>Výsledek segmentu</b>	<b>(95)</b>	<b>842</b>
Aktiva segmentu	159.435	149.276
Cizí zdroje segmentu	189.465	183.885

Poznámka:

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

### **Retailové bankovníctví**

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

Emitent poskytuje hypoteční úvěry fyzickým osobám. Ke dni 31. 12. 2020 celkový objem poskytnutých residenčních i komerčních hypoték v České republice a na Slovensku činil 121,2 miliardy Kč. Některé z produktů Emitenta jsou na českém hypotečním trhu jedinečné (jako je variabilní hypotéka, offsetová hypotéka a hypotéka s poskytováním služeb realitní poradce). Emitent poskytuje podle tržní situace a poptávky klientů hypotéky s fixní i pohyblivou úrokovou sazbou. Emitent se zaměřuje na poskytování standardních hypoték jednoduchým, rychlým a nákladově efektivním procesem. Strategii je pokračovat v celkovém růstu hypotečních portfolia a v dalším zjednodušení a digitalizaci procesu.

### **Privátní bankovníctví**

Sub-segment privátního bankovníctví pečuje na základě své komplexní nabídky o jednotlivce s vysokým čistým jměním (tzn. s celkovými dostupnými prostředky nad 3 milionů Kč, nebo 100.000 EUR v případě slovenské pobočky) a o soukromé nadace. Dále působí jako kompetenční centrum Emitenta pro všechny služby v oblasti správy aktiv (asset managementu). Tento sub-segment se také podílí na tvorbě strukturovaných produktů a nabízí brokerské služby pro aktivní investory.

Privátní bankovníctví Emitenta vychází v České republice a na Slovensku z jedinečného konceptu řízené otevřené architektury fondů, jehož prostřednictvím Emitent poskytuje svým klientům přístup k investičním řešením z celé Skupiny UniCredit, ale také k vybraným fondům v daných kategoriích nabízených partnerskými společnostmi Emitenta, které jsou analyzovány a vybírány týmem mezinárodních expertů pro privátní klienty Emitenta. V roce 2019 byla navázána také v oblasti sub-segmentu privátního bankovníctví strategická spolupráce v oblasti investičně-pojistných produktů s pojišťovnou Allianz.

### **(C) Segment ostatní**

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

Tabulka níže uvádí klíčové finanční údaje na konsolidované bázi k Segmentu ostatní za kalendářní roky 2020 a 2019 končící ke dni 31. 12. 2020 a 2019. Tato data byla extrahována z auditovaných výročních zpráv:

	<b>Kalendářní rok končící ke dni 31. 12.</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<i>(v milionech Kč)</i>	
Čistý úrokový výnos a výnosy z dividend	1.220	2.185
Ostatní čisté výnosy	501	701
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	(411)	(340)
Snížení hodnoty aktiv a rezervy	31	71
Náklady segmentu	457	402
Zisk před zdaněním	1.798	3.019
Daň z příjmu <sup>(1)</sup>	(1.391)	(2.483)
<b>Výsledek segmentu</b>	<b>407</b>	<b>536</b>
Aktiva segmentu	13.350	13.024
Cizí zdroje segmentu	14.418	16.951

Poznámka:

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

## **5.2 KLÍČOVÉ PRODUKTY A SLUŽBY NABÍZENÉ EMITENTEM**

Níže je uveden přehled klíčových produktů a služeb nabízených Emitentem.

### **(A) Korporátní produkty**

S ohledem na současné trendy a nové přístupy k obsluze firemních klientů Emitent v roce 2020 spustil dvě centra zaměřená na vzdálenou a digitální obsluhu klientů ze segmentu malých a středních firem. Díky využití moderních technologií a zjednodušených postupů tak mají klienti možnost vyřídit si své požadavky z pohodlí domova a bez nutnosti návštěvy pobočky. Zachován byl přitom individuální přístup a osobní poradenství ze strany zkušených specialistů na oblast firemního bankovníctví.

Emitent se zaměřuje také na podporu malých a středních podniků (SME). Díky zavedené spolupráci s lokálními i mezinárodními institucemi, jako např. Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s., Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. a Evropský investiční fond, Emitent poskytuje preferovaný pracovní kapitál a investiční financování v tomto segmentu. V případě spolupráce se Slovenskou záručnou a rozvojovou bankou, a. s. je Emitent jedinou bankou na Slovensku, která poskytuje speciální formu záruky pro úvěry malých a středních podniků.

#### *Factoring*

Dceřiná společnost Emitenta UniCredit Factoring Czech Republic and Slovakia, a.s. (UniCredit Factoring) nabízí nově dva produkty zaměřené na optimalizaci pracovního kapitálu. Supply Chain Financing je určen pro bonitní společnosti, které chtějí budovat pevné vztahy se svými dodavateli. Na základě vyšší bonity odběratele mají dodavatelé možnost čerpat výhodné předfinancování pohledávek za odběratelem. Produkt je postaven na kvalitní elektronické platformě, která nejen urychluje finanční toky, ale zároveň poskytuje plný informační servis v reálném čase.

Platební agent je unikátní forma financování společnosti spojená se službou správy jejích závazků. Prostřednictvím elektronické platformy odběratel pověřuje UniCredit Factoring úhradou svých závazků vůči dodavatelům. Úhradu závazků vůči UniCredit Factoringu pak odběratel realizuje v prodloužené lhůtě splatnosti. Produkt je výjimečný svoji flexibilitou i administrativním zpracováním, které nevyžaduje žádné postoupení pohledávek ani součinnost s dodavateli.

## Úvěry

V souvislosti s podporou firem zasažených pandemií COVID-19 Emitent v Čechách i na Slovensku spustil řadu garančních programů, v rámci kterých mají možnost malé, střední i velké firmy získat zvýhodněné úvěry se státní garancí. V průběhu roku 2020 Emitent spustil 4 nové české a 4 nové slovenské programy a v obou zemích se tak zařadil mezi banky s nejširším portfoliem garančních schémat. Prostřednictvím těchto programů byl Emitent schopen nabídnout svým klientům úvěry se zvýhodněnou sazbou a nižším požadavkem na vlastní zajištění.

### **(B) Maloobchodní produkty**

Od roku 2014 Emitent nabízí bezplatný účet *U konto* v České republice a na Slovensku. Emitent neustále vylepšuje a propaguje tento produkt pomocí inovativních kampaní, např. odměnou aktivních klientů a spoluprací s různými potravinovými řetězci. V roce 2018 a 2019 bylo *U konto* oceněno jako nejlepší účet na Slovensku Finanční hitparádou.

Od roku 2016 Emitent nabízí účet *U konto Tandem*, který umožňuje dvěma jednotlivým klientům využívat stejné výhody jako u účtu *U konto*, jako je vedení účtu nebo výběry ze všech bankomatů po celém světě zdarma, tuzemské online platby zdarma bez poplatků a mnoho dalších služeb. Každý z obou propojených účtů je zcela nezávislý, má svou vlastní platební kartu a online a inteligentní bankovní službu. Dále od roku 2018 Emitent nabízí produkt s názvem *U konto Business*, který je určen pro podnikatele.

Rodina produktů *U konto* zůstává i v roce 2020 nosným prvkem nabídky služeb retailového bankovníctví pro klienty s pravidelným příjmem a základními transakčními potřebami realizovaným jednoduchou cestou prostřednictvím platebních a kreditních karet a mobilního či online bankovníctví.

### *Spotřebitelské úvěry*

Od roku 2016 Emitent nabízí *PRESTO půjčku na bydlení*, což byl první produkt tohoto druhu na trhu, která nabízí až jeden milion Kč bez zajištění, přičemž klienti mají pouze prokázat účel úvěru do šesti měsíců od poskytnutí úvěru. Doba trvání úvěru je až 120 měsíců s úrokovou sazbou začínající na 4,9 % p.a. Správa úvěru je zdarma.

Od roku 2017 Emitent nabízí produkt *PRESTO - Konsolidace úvěrů*, který nabízel bonusy a příznivé úrokové sazby klientům, kteří u Emitenta refinancovali nebo slučovali své úvěry nad 200 tisíc Kč. Emitent dále rozšířil své portfolio o úvěrový produkt zaměřený na malé podnikatele (*PRESTO Business and Business Kontokorent*). V roce 2018 získala půjčka *PRESTO – Konsolidace úvěrů* ocenění Finparada.cz za nejlepší finanční produkt.

Od roku 2018 Emitent pokračuje jak v České republice, tak na Slovensku, v rozšiřování produktové nabídky *PRESTO Půjčka* s odměnou za řádné splácení. Klienti měli zprvu možnost získat odměnu za řádné splácení přímo na svůj účet po řádném splacení úvěru. Odměna za řádné splácení byla později rozšířena i na možnost předčasné splátky úvěru bankou a tím pro klienta dochází ke zkrácení doby splácení a získání nízké splátky již od počátku doby splácení. Od 2019 Emitent přistoupil ke zjednodušení produktové nabídky a ponechal tuto možnost získání odměny za řádné splácení. Díky odměně za řádné splácení se klientům sníží celkové náklady na *PRESTO Půjčku* a klient získává úrokovou sazbu 3,89 % p.a.

V obou zemích Emitent standardně nabízí klientům volbu půjčky s odměnou za řádné splácení nebo bez odměny. Klienti si podle své situace vybírají ze čtyř kategorií půjček: refinancování neboli převedení úvěrů, jednoduché a rychlé neúčelové úvěry za speciálních podmínek pro stávající klienty Emitenta, bezúčelové úvěry obecně a úvěry *PRESTO* na bydlení.

Produkt *PRESTO Půjčka – Převedení úvěrů neboli sloučení úvěrů* se stal nejlepším finančním produktem roku 2018 v ocenění portálu Finparada.cz.

Zaměření Emitenta na produkty s vynikajícími podmínkami pro klienty s dobrou úvěrovou historií je dlouhodobé, a proto je tento málo rizikový segment klientů opět nejsilnějším segmentem v rámci všech čerpaných úvěrů.

V roce 2020 získal Emitent ocenění Nejlepší poskytovatel služeb v oblasti řízení hotovosti podle průzkumu Cash Management Survey pořádaném Euromoney magazine, Nejlepší banka v oblasti financování dodavatelského řetězce v rámci soutěže 2020 Transaction Banking Awards časopisu The Banker, Nejlepší banka v oblasti poskytování transakčních služeb ve střední a východní Evropě v rámci soutěže 2020 Awards for Excellence časopisu Euromoney, a Nejlepší poskytovatel transakčních služeb v západní Evropě v rámci soutěže 2019 Transaction Banking Awards časopisu The Banker (informace převzaty z tiskových zpráv zveřejněných na webu Emitenta: <https://www.unicreditbank.cz/cs/o-bance/tiskove-centrum/tiskove-zpravy.html>).

V dubnu 2021 Emitent podepsal a realizoval nákup 5 % akcií ve společnosti Bankovní Identita a.s. od tří bank, které uvedenou společnost původně založili. Cílem bylo podpořit rychlý rozvoj digitalizace v České republice, a to tím,

že vznikne pouze jedna platforma, která bude snadno pochopitelná jak klientům Emitenta, tak jeho obchodním partnerům. Vedlejším pozitivním efektem takového kroku je také optimalizace nákladů na vývoj softwarového vybavení jak pro Emitenta, tak pro obchodní partnery (v porovnání se situací, kdy by existovalo více platforem). Emitent se vstupem do společnosti Bankovní Identita a.s. zároveň zavázal zprovoznit její služby svým klientům nejpozději do jednoho roku. Implementace jednotlivých částí potřebného software nyní intenzivně probíhá.

### Hypotéky

Emitent pravidelně získává za svůj produkt ocenění, například 1. místo v anketě Finparáda.cz Finanční produkt roku 2019 nebo 2. místo za rok 2020. Emitent i nadále velmi pružně reaguje na poptávku na trhu týkající se délky fixace úrokových sazeb a jejich hodnot. Se značným úspěchem mezi klienty, kteří mají obavy z rostoucích úrokových sazeb a kteří vyžadují nové sazby s výrazným předstihem (z tohoto důvodu Emitent registruje nárůst o cca jednu třetinu) se setkal produkt nabízející možnost refinancování až 2 roky dopředu. Rovněž velmi dobrý ohlas, primárně od klientů, kteří oceňují servis "vše pod jednou střechou", bez nutnosti zapojení např. externích právníků, má nabídka "Jistotní účet zdarma", který klientům umožňuje bezpečnější čerpání jejich hypotečního úvěru – v případě koupě nemovitosti jsou prostředky převedeny na účet prodávajícího z čerpání hypotečního úvěru. Klienti, kteří upřednostňují opatrnější přístup (tj. upřednostňují bezpečný převod vlastnických práv) s využitím zajišťovacího (nebo úschovního) účtu, na který jsou hypoteční fondy převedeny a uvolněny na účet prodávajícího po dokončení převodu vlastnických práv. Z oblasti procesu Emitent vyzdvihuje redesign vnitřních procesů při schvalování hypotéky, který umožnil v roce 2020 zpracovat rekordní množství úvěrů bez výraznějších dopadů na dobu zpracování.

### Platební karty

Od roku 2015 Emitent nabízí věrnostní program pro své klienty v České republice s názvem "U-šetřete", který přináší optimální nabídky (slevy u mnoha partnerských obchodníků) vycházející z historie karetních transakcí. Program byl vytvořen v souladu s Emitentovou strategií péče o zákazníka. Chce-li klient využívat tyto výhody, musí se pouze jednorázově zaregistrovat online nebo na pobočce a platit kartou vydanou Emitentem u POS terminálů obchodníků. Od roku 2018 Emitent spustil nový věrnostní program pro své "U-šetříte" na Slovensku.

V roce 2019 Emitent umožnil klientům platbu mobilním telefonem prostřednictvím služby Apple Pay pro platební karty Mastercard a prémiové, kreditní a debetní karty Visa, později téhož roku pak byl spuštěna služba Google Pay pro karty Mastercard a následně Visa. V rámci Apple Pay a Google Pay lze kromě rychlého a pohodlného placení i využít k výběru hotovosti z bankomatů s bezkontaktní technologií.

V roce 2020 Emitent uzavřel strategickou smlouvu se společností Visa a provedl výměnu většiny portfolia platebních karet za nové Visa karty s inovativním designem.

### Platební terminály

Emitent od roku 2015 zavedl *mPOS* produkt, díky němuž obdržel ocenění Inovativní banka roku udělenému společností MasterCard v roce 2019. Díky řešení spojujícímu platební terminály s chytrými a mobilními telefony, vzrostl počet instalovaných UCB terminálů o stovky.

Emitent se řadí mezi lídry v oblasti samoobslužných platebních terminálů. V roce 2019 jako první instaloval samoobslužné charitativní kiosky. Proces darování se tak zrychlí, zaujme více dárců a propojí charitu a moderní technologie.

### Pojištění

V roce 2018 podepsala Skupina UniCredit dvě exkluzivní smlouvy o strategickém partnerství se společností Allianz a Generali na distribuci pojistných produktů pro jednotlivce a malé a střední a východní Evropě. Cílem partnerství je usnadnit rozšířený sortiment produktů pro klienty Skupiny UniCredit.

V roce 2020 Emitent ve spolupráci se strategickými partnery uvedl na český trh nové varianty pojištění schopnosti splácet k úvěrovým produktům a taky na obou trzích představil produkty investičního životního pojištění.

## *Factoring*

Od roku 2018 Emitent ve spolupráci s dceřinou společností UniCredit Factoring CZ nabízí produkt reverzní factoring. Tento produkt je zaměřen na společnosti s velkým počtem menších dodavatelů, které si přejí lépe spravovat své řetězce dodavatelů a zákazníků a zefektivnit a racionalizovat správu svého cyklu odpovědnosti. Je založen na softwarové platformě, která propojuje dodavatele se zákazníky a umožňuje účastníkům optimalizovat a konsolidovat svůj pracovní kapitál a zadluženost přidělením svých pohledávek faktoringové společnosti.

## **(B) Výchov v oblasti distribučních kanálů**

### *Pobočky*

Emitent trvale pracuje na zlepšování svých maloobchodních poboček v České republice a na Slovensku s cílem zefektivnit a přizpůsobit maloobchodní síť a poskytovat klientům pohodlnější a dostupnější služby. Několik poboček Emitenta prošlo úplnou renovací a vybrané pobočky byly sloučeny, aby se zvýšila efektivita pobočkové sítě Emitenta a jeho udržitelnost, pokud jde o vzdálenost mezi pobočkami.

Díky pokračujícímu rozvoji a penetraci v digitální obsluze klientů Emitent realizoval v letech 2019 a 2020 sloučení několika poboček a realizoval transformaci 8 poboček na Slovensku na tzv. vázané finanční agenty, jež jsou obdobou úspěšně realizovaného konceptu franšizových obchodních míst v České republice.

K 31. 12. 2020 Emitent provozoval širokou síť 108 poboček a 421 bankomatů po celé České republice a na Slovensku. V roce 2020 Emitent pilotně zavedl na Slovensku 20 bankomatů s možností vkladu hotovosti a plánuje tuto funkcionalitu nasadit v dalších lokalitách. V roce 2020 došlo k uzavření 18 poboček, částečně způsobenému pandemií COVID-19, částečně pak v důsledku snahy o modernější a efektivnější komunikaci s klienty, zejména prostřednictvím mobilní aplikace Smart Banking. V roce 2020 Emitent na Slovensku spustil 20 bankomatů s možností vkladu hotovosti a plánuje tuto funkcionalitu nasadit v dalších lokalitách.

Emitent v současné době nezamýšlí rozšířit svou síť tradičních poboček a hodlá se zaměřit na digitální distribuční kanály a nové způsoby obsluhy svých klientů, což může vést k dalšímu zefektivnění sítě tradičních poboček Emitenta.

### *Online kanály*

Na jaře roku 2020 byly také spuštěny práce na nové, digitální multikanálové platformě, která přináší pro nejdůležitější produkty retailového bankovníctví nové jednoduché, paper-less (bezpapírové) procesy jak pro pobočky, tak pro třetí strany a přímo pro klienty online. Hlavním zaměřením platformy jsou prodej a samoobslužné procesy. Vývoj probíhá z velké části agilním způsobem. Po pilotu spuštěném v rekordním čase v listopadu 2020, byly na jaře 2021 uvedeny do provozu digitální procesy pro otevírání účtů, hypotéky a spotřebitelské úvěry. Další vylepšení těchto produktů a další distribuční kanály budou spuštěny postupně během roku. Vzápětí po úvodní části programu v ČR a SR, je naplánována implementace v dalších CEE zemích Skupiny UniCredit.

Zároveň pokračuje trend rozdělení řešení elektronických kanálů pro fyzické osoby a firemní potřeby.

## **5.3 Hlavní trhy**

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

### **Konkurence**

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

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

Mezi hlavní konkurenty Emitenta se v České republice řadí Československá obchodní banka, Komerční banka, Česká spořitelna a Raiffeisenbank. Na Slovensku se jedná o Slovenskou sporiteľnu, VÚB, Tatrabanku a Československou obchodnou banku.

Tržní podíl Emitenta v České republice a na Slovensku byl 9,02 %, respektive 7,30 %, měřeno celkovým objemem pohledávek za klienty – rezidenty (k 31. 12. 2020, podle údajů Emitenta, databáze ČNB ARAD<sup>3</sup> a údajů NBS<sup>4</sup>). Emitent je čtvrtou největší bankou v České republice, přičemž podíl Emitenta na tomto trhu činil 10,86 % měřeno podle zisku po zdanění a 8,14 % z hlediska celkových aktiv (k 31. 12. 2020, podle údajů Emitenta a databáze ČNB ARAD). Tržní podíl závazků vůči klientům - rezidentům tvořil 6,39 % v České republice a 5,02 % na Slovensku (ke dni 31. 12. 2020 podle údajů Emitenta).

V následující tabulce jsou uvedeny informace o tržním podílu Emitenta v České republice a na Slovensku (zdroj: Výroční zpráva Emitenta za rok 2020):

	ke dni a za rok končící 31. 12. 2020		
	Emitent (v milionech Kč)	(%)	bankovní sektor (v milionech Kč)
<b>Česká republika</b>			
Pohledávky za klienty <sup>(1)</sup>	295.665	9,02	3.277.397
Závazky vůči klientům <sup>(1)</sup>	313.024	6,39	4.901.014
<b>Slovensko</b>			
Pohledávky za klienty	123.029	7,30	1.685.735
Závazky vůči klientům	83.093	5,02	1.655.037

Poznámky:

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

	ke dni a za rok končící 31. 12. 2019		
	Emitent (v milionech Kč)	(%)	bankovní sektor (v milionech Kč)
<b>Česká republika</b>			
Pohledávky za klienty <sup>(1)</sup> .....	279.379	8,84	3.160.894
Závazky vůči klientům <sup>(1)</sup> .....	311.183	6,92	4.500.012
<b>Slovensko</b>			
Pohledávky za klienty .....	119.204	7,67	1.553.522
Závazky vůči klientům .....	75.494	4,98	1.516.672

Zdroj: Výroční zpráva Emitenta za rok 2019

Poznámky:

(1) V souladu s metodikou ČNB je do pohledávek za klienty a závazků vůči klientům zahrnuta pouze česká část banky. Závazky jsou včetně neobchodovatelných cenných papírů.

## Majetek a vybavení

K 31. 12. 2020 Emitent držel hmotný majetek a aktiva z práva k užívání a investice do nemovitostí (zejména aktiva poskytovaná v rámci operativního leasingu a pozemky a budovy z práva k užívání) v zůstatkové hodnotě 7.239 milionů Kč, z toho nemovitosti vlastněné k obchodním účelům měly účetní hodnotu 860 milionů Kč, nemovitosti vlastněné pro investiční účely měly účetní hodnotu 360 milionů Kč a nemovitosti z práva k užívání měly účetní hodnotu 2.598 milionů Kč.

K 31. 12. 2019 Emitent držel hmotný majetek a aktiva z práva k užívání a investice do nemovitostí (zejména aktiva poskytovaná v rámci operativního leasingu a pozemky a budovy z práva k užívání) v zůstatkové hodnotě 6.777 milionů Kč, z toho nemovitosti vlastněné k obchodním účelům měly účetní hodnotu 849 milionů Kč, nemovitosti

<sup>3</sup> zdroj: [http://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY\\_PKG.STROM\\_SESTAVY?p\\_strid=AAAAEA&p\\_sestuid=&p\\_lang=CS](http://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.STROM_SESTAVY?p_strid=AAAAEA&p_sestuid=&p_lang=CS);  
[http://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY\\_PKG.STROM\\_SESTAVY?p\\_strid=AAAAGA&p\\_sestuid=&p\\_lang=CS](http://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.STROM_SESTAVY?p_strid=AAAAGA&p_sestuid=&p_lang=CS)

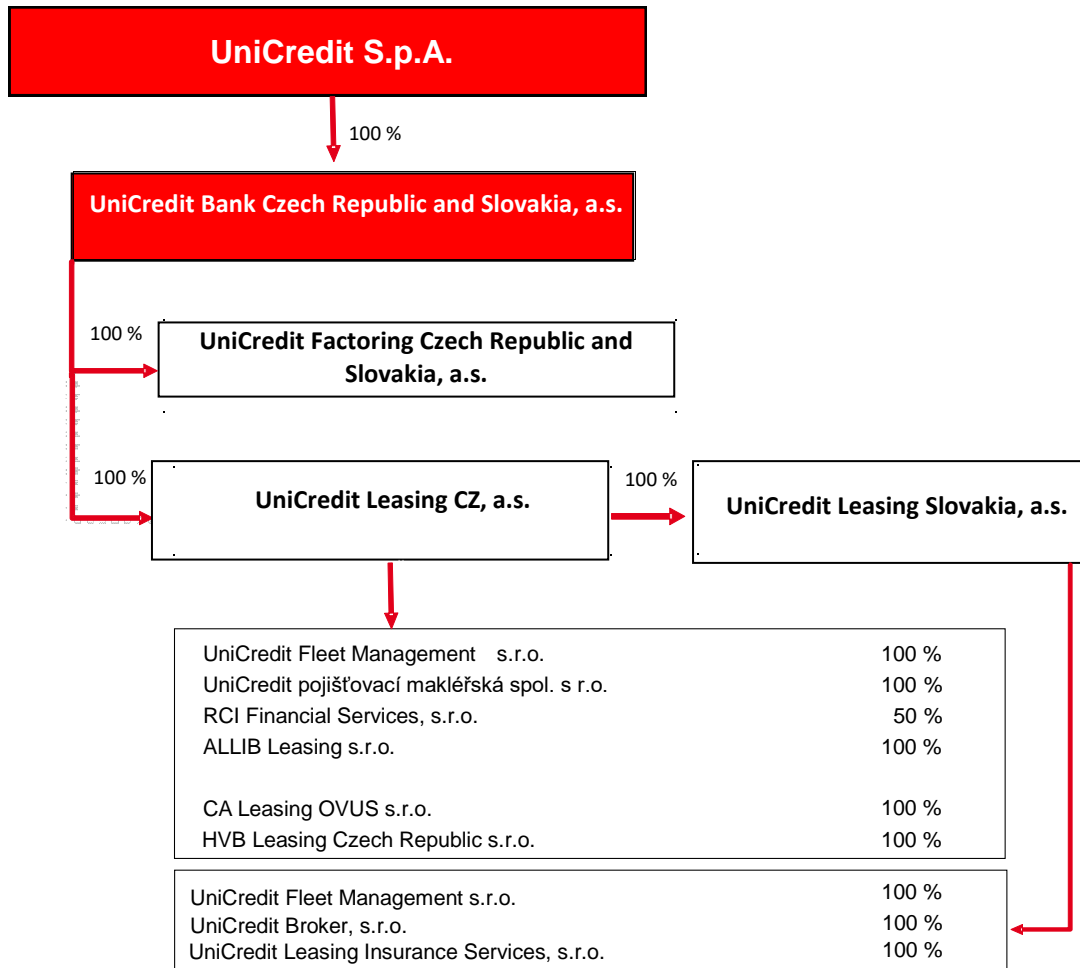
<sup>4</sup> <https://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-udaje-penznych-financnych-institucii>;  
<https://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/informacie-pre-vykazujuce-subjekty/statisticky-zberovy-portal>; Konkrétní výkazy (IS ŠZP NBS): vklady V5-12, úvěry V33-12, bilance Bil1-12 a výkaz zisků a ztrát Bil2-12

vlastněné pro investiční účely měly účetní hodnotu 371 milionů Kč a nemovitosti z práva k užívání měly účetní hodnotu 1.963 milionů Kč.

## 6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

### 6.1 SKUPINA EMITENTA

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





K 31. 12. 2020 sestávala Skupina z Emitenta, 11 dceřiných společností a jedné přidružené společnosti. Následující tabulka uvádí přehled společností, které tvoří konsolidovanou skupinu k datu tohoto dokumentu:

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

**Poznámky:**

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

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

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

**Zahraniční pobočka Emitenta na Slovensku**

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

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

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

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

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

## 6.2 SKUPINA UNICREDIT

Emitent je součástí Skupiny UniCredit, významné evropské bankovní skupiny se zaměřením na Rakousko, Německo a Itálii a země střední a východní Evropy, včetně České republiky a Slovenska. Skupina UniCredit v čele s mateřskou společností UniCredit S.p.A. představuje univerzálního poskytovatele bankovních a finančních služeb, který nabízí své služby retailovým, korporátním i institucionálním klientům v západní Evropě a CEE. K 31. 12. 2020 byla Skupina UniCredit aktivně činná v rámci svých 13 hlavních trhů, jakožto i v dalších 16 zemích světa. K tomuto datu evidovala Skupina UniCredit 82 107 zaměstnanců na plný úvazek ve 3 490 retailových pobočkách (dle výroční zprávy Skupiny UniCredit k 31. 12. 2020).

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

Na plán Transform 2019 navazuje nový plán nazvaný TEAM 2023, který je založen na čtyřech pilířích. První pilíř zahrnuje růst a posílení zákaznické základny prostřednictvím zavedení lokální přítomnosti banky na svých trzích a jednotného modelu celé skupiny, včetně přepracování nabídky produktů s posílením digitálních kanálů komunikace.

Druhý pilíř pokrývá transformaci a maximalizaci produktivity. Toho by Skupina UniCredit chtěla dosáhnout snížením provozních nákladů (a jejich důslednou kontrolou) v kombinaci se zlepšováním zákaznických zkušeností. Navazuje tak na plán Transform 2019 a zavádí trvalou optimalizaci pracovních procesů napříč šesti klíčovými cestami: běžné účty, investiční produkty, hypotéky, spotřebitelské financování, karty a bankovníctví pro malé a střední podniky. Klíčovým prvkem v tomto pilíři je investice do IT, lidských zdrojů a kybernetické bezpečnosti.

Třetí pilíř zahrnuje důsledné řízení rizik a kontrolu. Navazuje na plán Transform 2019 svým zaměřením na úvěrové riziko a kvalitu aktiv, které bude posíleno využíváním nových technologií a zdrojů dat. Skupina bude i nadále aktivně řídit nesplácené expozice s cílem optimalizovat hodnotu a kapitál. Očekává se, že hrubé nesplácené expozice Skupiny UniCredit budou na konci roku 2023 nižší než 20 miliard EUR, což představuje výrazné snížení o téměř 60 miliard EUR od konce roku 2015. Cílový poměr hrubé nesplácené expozice Skupiny UniCredit by měl být do konce roku 2023 nižší než 3,8 %, přičemž náklady na riziko se očekávají být na úrovni 40 bps v roce 2023.

Čtvrtý pilíř tvoří důraz na řízení kapitálu a rozvahy. Důležitým nástrojem pro jeho plnění je kapitálová alokace na základě finanční výkonnosti dané země, segmentu a jednotlivého klienta. Posílení rozvahy by ve svém důsledku mělo přinést akcionářům vyšší kapitálové výnosy, např. v letech 2020–2022 je plánováno rozdělení kapitálu rovnejšímu se 40 % základního čistého zisku (z toho 30 % hotovostní dividendy a 10 % zpětný odkup akcií).

Portfolio aktivit Skupiny UniCredit je vysoce diverzifikované podle segmentů a geografických oblastí, se silným důrazem na komerční bankovníctví. Do široké škály bankovních a finančních aktivit spadá kromě jiného přijímání vkladů, úvěrování, správa aktiv, obchodování s cennými papíry, investiční bankovníctví, mezinárodní financování obchodu, korporátní financování, leasing a faktoring.

Novodobá historie Skupiny UniCredit začala fúzí devíti předních italských bank, následným spojením s německou skupinou HVB a zcela nakonec s italskou skupinou Capitalia. V roce 1999 započala akvizicí banky Pekao v Polsku expanze Skupiny UniCredit (v té době pod názvem UniCredito Italiano) do regionu střední a východní Evropy, která pokračovala i v následujících letech mimo jiné prostřednictvím koupě Pioneer Investments a následným vytvořením

Pioneer Global Asset Management, a dalšími strategickými akvizicemi, které postupně proběhly v Bulharsku, ve Slovinsku, Chorvatsku, Rumunsku, České republice a Turecku.

V roce 2017 byla prodána většina podílu drženého v bance Pekao do rukou třetího subjektu, a tudíž Bank Pekao byla vyčleněna ze Skupiny UniCredit. Dále se uskutečnil prodej investiční odnože Pioneer Investments. S jejím novým vlastníkem, skupinou Amundi, uzavřela Skupina UniCredit strategické partnerství v rámci distribuční sítě pokrývající Itálii, Německo a Rakousko.

Emitent není závislý na jiných členech Skupiny UniCredit.

## 7. INFORMACE O TRENDECH

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

Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky společnosti na běžný finanční rok.

Skupina UniCredit je v rámci národního i mezinárodního makroekonomického prostředí ovlivněna vypuknutím pandemie COVID-19, jejíž negativní důsledky na ekonomické aktivity Skupiny jsou nevyhnutelné. Aktuální situace je charakterizována vysokou úrovní nejistoty, významně podpořené restriktivními opatřeními ve vztahu k tržnímu prostředí obecně i ve vztahu k trhu nevykonných expozic. Ekonomické zpomalení může způsobit zhoršení kvality úvěrového portfolia a zvýšení výskytu nevykonných úvěrů. Skupina UniCredit zaznamenala pokles v obratu v porovnání s rokem 2019 navzdory zlepšení výkonu komerčních úvěrů v druhém čtvrtletí 2020, a to zejména díky "lockdownovým" opatřením na svých klíčových trzích přijatých v třetím čtvrtletí roku 2020. V důsledku toho cíle nastavené ve výše zmíněné strategii TEAM 2023 pro roky 2020 a 2021 již nejsou považovány za relevantní, přesto ale strategické pilíře zůstávají nezměněny. V době přípravy tohoto dokumentu je připravována aktualizace strategického plánu TEAM 2023, která bude uveřejněna ve druhé polovině roku 2021.

Banka v roce 2020 čelila významným makroekonomickým změnám plynoucím z navýšení rizika v různých kategoriích rizik, včetně úvěrového rizika. Pandemie COVID-19 se šířila napříč zeměmi Evropy a následovaly částečné uzavírky ekonomiky vedoucí k výrazné hospodářské recesi. Mezi nejvíce zasažená odvětví patřily maloobchod, doprava, cestovní ruch a obecně služby. Místní vlády zavedly některé místní programy vládních záruk na podporu poskytování bankovních půjček a na podporu firem a podnikatelů obecně s cílem překonání případné likviditní krize. Postupně byly také zavedeny vládní programy kryjící částečně přímé náklady společností zasažených vynuceným omezením podnikání, aby nedošlo k navýšení nezaměstnanosti a byl krátkodobě stabilizován pracovní trh. Napříč zeměmi Evropy, stejně jako v České republice a na Slovensku, byla zákonně vydána místní veřejná moratoria umožňující odložení splátek dlužníků, v případě České republiky a Slovenska ve formě tzv. "opt-in".

Úlevy na straně banky jsou určeny pro podporu znevýhodnění plynoucího z dočasného zpomalení ekonomiky a pro podporu likvidity klientů zcela v souladu se zákonem a regulačními pravidly regulátora. Dopad na kvalitu portfolia banky je zmírňován pomocí:

- pravidelné a také dodatečné analýzy portfolia;
- posuzováním ex-ante, ex-post a průběžně rizikových profilů klientů, včetně standardních i nestandardních revizí a dodatečných kontrol pravděpodobnosti nesplácení, jak nařizuje Evropský orgán pro bankovníctví (EBA);
- aktualizace pravidel poskytování firemních úvěrů a pravidel spojených zejména s rizikovými klastry dle průmyslových odvětví, situací likvidity klientů, řízením výše nevyužitých volných rámců a obezřetným přijímáním nových klientů;
- aktualizace pravidel poskytování retailových úvěrů a pravidel se silným zaměřením na podporu aktuálních klientů a některá krátkodobá nová omezení, aby nedocházelo k navýšování úvěrového rizika;
- akvizice za podpory programů veřejných záruk;
- aktualizace zásad monitoringu klientů a reportingu monitoring výsledků zejména (ne však pouze) v souvislosti s vývojem portfolia "pod moratoriem";

zásady klasifikace pohledávek v souladu s EBA/GL/2020/02 vydané k 2. 4. 2020, včetně následných aktualizací během roku 2020, a také lokálními obezřetnostní specifiky, např. klasifikace tzv. stage 2 pro pohledávky z moratoria splňující zákonný úrokový limit moratoria ("horní úroková mez").

## Dopady do kvality aktiv a hospodářského výsledku

Z důvodu aktualizací makro scénářů pro jednotlivé evropské země, které braly v úvahu negativní očekávání způsobené COVID-19, došlo v souladu s IFRS 9 k aktualizacím informací o výhledu, které jsou složkou výpočtu očekávané ztráty z úvěrů (tzv. FLI neboli Forward Looking Information). Tyto aktualizace byly provedeny v 2. a 4. čtvrtletí roku 2020 a jejich kumulovaný dopad v podobě dodatečné tvorby opravných položek k pohledávkám (tedy zvýšení rizikových nákladů) ve výši přibližně 1 175 mil. Kč, může být považován za dopad způsobený především COVID-19 pandemií.

Jak ukazují tabulky přesunů mezi stupni (stage) níže, rok 2020 je horším zejména v oblasti vyššího přesunu ze stupně 2 do stupně 3 (selhání). V segmentu firemních klientů, který reaguje rychleji na makroekonomické zpomalení, je výše přesunu ze stupně 2 do stupně 3 více než trojnásobný v porovnání s rokem 2019, tj. z 0,7 mld. Kč na 2,2 mld. Kč. Přímý přesun ze stupně 1 do stupně 3 vzrostl také v segmentu firemních klientů o 74 % (z 3,0 mld. Kč na 5,3 mld. Kč).

Vývoj přesunů v roce 2020 mezi stupni je v retailovém segmentu spíše neutrální. Navýšení přesunu do stupně 3 (zejména ze stupně 2) je viditelné, ale jsou zde i pozitivní momenty, jako je navýšení přesunu ze stupně 2 do stupně 1 nebo vyšší snížení expozice (splátek) v rámci stupně 2. Z důvodu čteného využívání zákonného moratoria v roce 2020 může dojít i přes výše popsaná opatření k opožděné identifikaci selhání během roku 2021.

### Přesun mezi stupni (v mil. Kč)

31. prosinec 2020	Úvěry a zápůjčky klientům – firemní klienti			Úvěry a zápůjčky klientům – retailoví klienti		
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Přesun pohledávek v hrubé hodnotě ze stupně 1	(23.327)	17.997	5.330	(4.666)	4.221	445
Přesun pohledávek v hrubé hodnotě ze stupně 2	3.623	(5.799)	2.176	2.920	(3.242)	322
Přesun pohledávek v hrubé hodnotě ze stupně 3	148	117	(265)	162	90	(252)

31. prosinec 2019	Úvěry a zápůjčky klientům – firemní klienti			Úvěry a zápůjčky klientům – retailoví klienti		
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Přesun pohledávek v hrubé hodnotě ze stupně 1	(18.165)	15.097	3.068	(4.298)	3.870	428
Přesun pohledávek v hrubé hodnotě ze stupně 2	4.533	(5.218)	685	1.702	(1.901)	199
Přesun pohledávek v hrubé hodnotě ze stupně 3	395	109	(504)	318	109	(427)

Obecně ve vztahu k výsledkům hospodaření Emitenta platí, že tyto byly v roce 2020 ovlivněny dopady pandemie COVID-19. Konsolidovaný čistý zisk meziročně klesl o 47 %. Provozní výnosy meziročně klesly o 14 %, a to jak v čistých úrokových výnosech, pod které se podepsalo hlavně snížení úrokových sazeb v České republice, tak i v poplatcích a provizích, jejichž meziroční pokles způsobila nižší transakční aktivita klientů, nižší prodeje a méně obchodních příležitostí. Navzdory zhoršenému makroekonomickému prostředí Emitent však dokázal meziročně významně růst v klientských úvěrech (meziroční nárůst o 4,7 %) a klientských vkladech (meziroční nárůst o 2,5 %). Provozní náklady meziročně rostly zejména kvůli vyšším nákladům na informační technologie a preventivní opatření v souvislosti s pandemií Covid-19. Vlivem nižších výnosů a vyšších provozních nákladů se meziročně zhoršil ukazatel poměru výnosů k nákladům. Pod vlivem ekonomické recese a jejího dopadu do rizikových modelů se meziročně také zhoršily náklady na kreditní riziko. Navzdory dopadům pandemie Covid-19 Emitent posílil v roce 2020 svoji kapitálovou pozici.

## 8. PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU

Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.

## 9. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

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

### 9.1 PŘEDSTAVENSTVO

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

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

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

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

<u>Jméno</u>	<u>Zkušenosti</u>
<b>Mgr. Jakub Dusílek</b> <i>předseda představenstva a CEO</i>	<p>Pan Dusílek je předsedou představenstva od 2. 4. 2019. Je odpovědný za celkové výsledky Emitenta a za řízení hlavního provozního pracovníka (COO), hlavního rizikového pracovníka a finanční, personální a právní oblasti.</p> <p>Profesní kariéru ve Skupině UniCredit zahájil pan Dusílek v roce 2003, kdy se stal místním pobočkovým manažerem. V poslední době zastával pozici ředitele divize retailového bankovníctví a ředitele strategického rozvoje. Od roku 2011 do roku 2012 byl předsedou představenstva UniCredit Leasing SK. Od roku 2016 do roku 2018 získal mezinárodní zkušenosti v UniCredit Bank Romania.</p> <p>Je absolventem Právnické fakulty Masarykovy univerzity v Brně a Českého vysokého učení technického v Praze. Získal titul MBA na Hallam University v Sheffieldu.</p>

**Marco Iannaccone**

*místopředseda představenstva,  
generální ředitel*

Pan Iannaccone je členem představenstva od 1. 4. 2020. Je také současným místopředsedou představenstva a generálním ředitelem Emitenta. Je zodpovědný za řízení a dohled nad obchodními aktivitami Emitenta a koordinaci činností oddělení Emitenta. Pan Iannaccone vystudoval ekonomii na univerzitě v Benátkách a získal titul MBA na Clemson University v USA. Před začátkem své kariéry v bankovníctví v roce 1999, kde získal bohaté zkušenosti v soukromém nebo podnikovém bankovníctví, pracoval v prestižních poradenských společnostech. Do Skupiny UniCredit nastoupil o tři roky později a zastával řadu seniorních manažerských pozic včetně strategie, business developmentu nebo fúze a akvizice ve střední a východní Evropě. Následně nastoupil na pozici finančního ředitele a místopředsedy správní rady v Bank Pekao v Polsku, která bývala součástí Skupiny UniCredit. Od roku 2016 byl zástupcem CEO v UniCredit Bank Hungary. Před nástupem na pozici v Emitentovi působil jako výkonný ředitel a COO ve společnosti Yapi Kredi v Turecku.

**Massimo Francese**

*člen představenstva a finanční ředitel*

Pan Francese vystudoval ekonomii v Miláně a zahájil svou kariéru v bankovníctví v roce 1991 ve společnosti Credito Italiano, kde působil na několika pozicích na organizačních, plánovacích a kontrolních pozicích. Do Skupiny UniCredit nastoupil v roce 2005 jako vedoucí skupinového plánování. Od roku 2007 do roku 2012 pracoval nejprve jako finanční ředitel a později jako vedoucí řízení hodnot a plánování podnikání v oblasti spotřebitelského financování. V roce 2012 zastával funkci výkonného ředitele a předsedy správní rady v UniCredit Spotřebitelské financování EAD v Sofii. Odtamtud, po tři a půl letech, odešel do Istanbulu, kde zastával funkci finančního ředitele a člena výkonného výboru banky Yapi Kredi Bank.

**Ing. Slavomír Beňa**

*člen představenstva a ředitel  
korporátního a investičního  
bankovníctví*

Pan Beňa je členem představenstva od 1. 10. 2018. Je ředitelem segmentu podnikového a investičního bankovníctví Emitenta.

Ve Skupině UniCredit pracuje více než 22 let. V roce 2005 byl jmenován vedoucím trhů pro HVB Bank Srbsko. Poté nastoupil do UniCredit Slovinsko a následně se přestěhoval do UniCredit ve Vídni v roce 2010, kde pracoval jako vedoucí skupiny finančních institucí UniCredit. Před nástupem do své současné pozice pracoval od června 2018 jako podnikový a investiční bankéř pro Emitenta.

**Tomáš Drábek**

*člen představenstva a ředitel  
retailového a privátního bankovníctví*

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

V bankovníctví pracuje od roku 2001, z toho 15 let ve Skupině UniCredit. V letech 2008 – 2011 byl vedoucím nemovitostí a následně vedoucím retailového marketingu v tomto segmentu. V roce 2011 byl jmenován ředitelem retailu pro oblast Moravy a o rok později se stal ředitelem frančizingu a alternativní distribuce. V letech 2015 – 2016 pracoval pro UniCredit Bank AG ve Vídni jako ředitel iniciativ pro růst trhu, následně po návratu do Prahy na pozici ředitel retailového a privátního bankovníctví.

**Alen Dobrić**

*člen představenstva a ředitel řízení  
rizik*

Pan Dobrić je členem představenstva od 1. 4. 2020. Na pozici ředitele řízení rizik Emitenta je odpovědný za přípravu úvěrové politiky, řízení činnosti v oblasti úvěrových rizik a dodržování limitů stanovených bankovními předpisy, dále pak řízení v oblasti tržních a provozních rizik.

Pan Dobrić vystudoval ekonomii na bělehradské univerzitě a svou kariéru v bankovníctví započal v roce 2003. Do Skupiny UniCredit nastoupil o dva roky později, konkrétně do UniCredit Bank Serbia, a to na pozici manažera

pro řízení úvěrových rizik pro korporátní klienty. Následně přešel na pozici vedoucího oddělení firemního upisování. V roce 2012 byl jmenován ředitelem a členem správní rady. Po 12 letech odešel do Maďarska, kde vykonával stejnou pozici v UniCredit Bank Hungary až do nástupu do funkce v Emitentovi.

#### **Miroslav Štorkendl**

*člen představenstva a vedoucí organizační složky Emitenta na Slovensku*

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

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

#### **Hana Čitbajová**

*členka představenstva a vedoucí oddělení Lidských zdrojů*

Paní Čitbajová je členkou představenstva od 1. 1. 2021. Součástí Skupiny UniCredit je od roku 2003. Ve své profesní dráze absolvovala různé pozice zaměřené na management lidských zdrojů v rámci Skupiny UniCredit v Miláně, Vídni či Bratislavě. Od června 2019 vykonává funkci HR ředitelky v Emitentovi.

#### **Stefano Gison**

*člen představenstva a vedoucí útvaru Global Banking Services*

Pan Gison je členem představenstva od 1. 1. 2021. Je zkušeným manažerem v oblasti strategického a projektového managementu. Od roku 2014 působil jako člen představenstva v Unicredit Bank d.d. v Bosně a Hercegovině na pozici Head of GBS divize. Od roku 2016 stejnou funkci vykonával v Zagrebacka Bance v Chorvatsku. Od ledna 2020 zastává pozici skupinového COO.

## **9.2 DOZORČÍ RADA**

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

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

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

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

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

**Ing. Jiří Kunert**  
pracovní adresa:  
členství od:

předseda dozorčí rady  
Želetavská 1525/1, Praha 4  
1. 7. 2019

**Niccolò Ubertalli**  
pracovní adresa:  
členství od:

místopředseda dozorčí rady  
Piazza Gae Aulenti, 3 - Tower A 20154 Milano, Itálie  
29. 4. 2020

<b>Andrea Vintani</b> pracovní adresa: členství od:	člen dozorčí rady Piazza Gae Aulenti, 3 - Tower A 20154 Milano, Itálie 31. 10. 2019
<b>Eva Mikulková</b> pracovní adresa: členství od:	člen dozorčí rady Želetavská 1525/1, Praha 4, Česká republika 14. 7. 2020
<b>Mgr. Klára Čapková</b> pracovní adresa: členství od:	člen dozorčí rady Želetavská 1525/1, Praha 4, Česká republika 17. 7. 2020
<b>Ing. Jana Szászová</b> pracovní adresa: členství od:	členka dozorčí rady Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, Slovenská republika 1. 6. 2020
<b>Benedetta Navarra</b> pracovní adresa: členství od:	členka dozorčí rady Graziadei Studio Legale, Via A. Gramsci, 54, 00197 Řím, Itálie 4. 11. 2018
<b>Goffredo Guizzardi</b> pracovní adresa: členství od:	člen dozorčí rady Piazza Gae Aulenti, Tower A/21st floor, 20154 Milán, Itálie 1. 3. 2020
<b>Wolfgang Schilk</b> pracovní adresa: členství od:	člen dozorčí rady Piazza Gae Aulenti, Tower A/21st floor, 20154 Milán, Itálie 1. 3. 2020

### 9.3 VÝBOR PRO AUDIT

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

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

K datu vyhotovení tohoto dokumentu jsou členy výboru pro audit:

<b>Marco Radice</b> pracovní adresa: členství od:	předseda výboru pro audit Via S. Simpliciano, 5, 20121 Milán, Italská republika 27. 10. 2020
<b>Wolfgang Schilk</b> pracovní adresa: členství od:	člen výboru pro audit Piazza Gae Aulenti, Tower A/21st floor, 20154 Milán, Itálie 29. 4. 2020
<b>Bernadetta Navarra</b> pracovní adresa: členství od:	člen výboru pro audit Piazzale Dino Viola 1, Řím 00128, Itálie 24. 9. 2018

### 9.4 STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ

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



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

<b>Členové představenstva</b>	<b>Aktivita</b>
<b>Mgr. Jakub Dusílek</b>	člen dozorčí rady UniCredit Leasing CZ, a.s., člen prezidia České bankovní asociace, člen dozorčí rady UniCredit Leasing Slovakia, a.s.
<b>Marco Iannaccone</b>	předseda dozorčí rady UniCredit Leasing CZ, a.s.
<b>Massimo Francese</b>	člen dozorčí rady UniCredit Leasing CZ, a.s., člen představenstva Italsko-české smíšené obchodní a průmyslové komory.
<b>Ing. Slavomír Beňa</b>	místopředseda dozorčí rady UniCredit Leasing CZ, a.s., a předseda dozorčí rady UniCredit Factoring Czech Republic and Slovakia, a.s., člen dozorčí rady předseda dozorčí rady UniCredit Leasing Slovakia, a.s.
<b>Tomáš Drábek</b>	člen dozorčí rady Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. a Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.
<b>Alen Dobrić</b>	člen dozorčí rady UniCredit Leasing Slovakia, a.s., místopředseda dozorčí rady UniCredit Factoring Czech Republic and Slovakia, a.s.
<b>Miroslav Štorkendl</b>	předseda představenstva společnosti UniCredit Leasing Slovakia, a.s.
<b>Hana Čitbajová</b>	---
<b>Stefano Gison</b>	vedoucí organizační složky UniCredit Services S.C.p.A. organizačná zložka Slovensko
<b>Členové dozorčí rady</b>	<b>Aktivita</b>
<b>Ing. Jiří Kunert</b>	místopředseda výboru Spolku přátel hudebních talentů, předseda dozorčí rady Národní rozvojový fond SICAV a.d.
<b>Niccolò Ubertalli</b>	člen představenstva YAPI VE KREDIBANKASI, místopředseda dozorčí rady UniCredit Bulbank, společných ředitel komerčního bankovníctví pro region CEE v UniCredit S.p.a., člen dozorčí rady UniCredit Bank S.A.
<b>Andrea Vintani</b>	---
<b>Benedetta Navarra</b>	člen představenstva v A.S. Roma S.p.A, člen dozorčí rady UniCredit Bulbank, člen výboru pro audit v Poste Italiane S.p.A, člen výboru pro audit v UniCredit S.p.A., člen výboru pro audit v Buddy servizi molecolari S.p.A., člen výboru pro audit v LVenture Group a člen výboru pro audit v Sviluppo HQ Tiburtina S.r.l.
<b>Ing. Jana Szászová</b>	předsedkyně Základnej organizácie odborového zväzu pri UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
<b>Eva Mikulková</b>	členka Odborového svazu pracovníků peněžnictví a pojišťovnictví
<b>Mgr. Klára Čapková</b>	---
<b>Goffredo Guizzardi</b>	---

**Wolfgang Schilk**

člen představenstva YAPI VE KREDI BANKASI AS, člen představenstva UniCredit Bank Austria AG, člen dozorčí rady Zagrebacka Banka D.D.

**Členové výboru pro audit**

**Marco Radice**

**Aktivita**

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

**Benedetta Navarra**

viz výše

**Wolfgang Schilk**

viz výše

## 10. JEDINÝ AKCIONÁŘ

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

UniCredit S.p.A. je společnost zřízená podle italského práva se sídlem Via A. Specchi 16, IT-RM 00186, Řím, Itálie. Registrační číslo společnosti (LEI) je 549300TRUWO2CD2G5692. Jedná se o univerzální banku, poskytovatele finančních služeb a mateřskou společnost Skupiny UniCredit. Poskytuje bankovní a finanční služby pro rodiny, privátní klientelu a firemní zákazníky jako např. bankovní účty, úvěry, hypotéky, investice, finanční poradenství a pojistné produkty. Skupina UniCredit je činná nejen na domácím trhu, ale i v Německu, Rakousku a v regionu CEE. Akcie UniCredit S.p.A. jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu milánské burzy. Tabulka níže uvádí přehled hlavních akcionářů držících alespoň 5 % akcií UniCredit S.p.A.:

	Akcionáři UniCredit S.p.A.	Podíl k 31. 12. 2020
1.	BlackRock IncGroup	5,08075 %
2.	Dodge & CoxCapital Research and Management Company	5,022 %

Zdroj: [https://www.unicreditgroup.eu/en/investors/shareholders-structure.html?intcid=INT-IG\\_CTA0019](https://www.unicreditgroup.eu/en/investors/shareholders-structure.html?intcid=INT-IG_CTA0019)

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

Jakožto jediný akcionář Emitenta vykonává UniCredit S.p.A. přímou kontrolu nad Emitentem, který se tak musí, v souladu s platnými právními předpisy, řídit i příslušnými směrnicemi vydanými UniCredit S.p.A. Proti zneužití kontroly ovládající osoby využívá Emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (zpráva o vztazích mezi propojenými osobami). Emitent neuzavřel ovládací smlouvu ani smlouvu o převodu zisku. Žádná ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem, nejsou Emitentovi známa.

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

### 11.1 HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE A OVĚŘENÍ HISTORICKÝCH ROČNÍCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ

Konsolidované i individuální finanční údaje za poslední dva roky týkající se Emitenta jsou do tohoto dokumentu zahrnuty odkazem (viz kapitolu III – *Informace zahrnuté odkazem*) a pocházejí z auditovaných konsolidovaných a individuálních účetních závěrek Emitenta za kalendářní roky končící 31. 12. 2020 a 31. 12. 2019. Účetní závěrky byly sestaveny s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (*International Financial Reporting Standards - IFRS*) ve znění přijatém Evropskou unií a byly ověřena auditorem – společností Deloitte Audit s.r.o.

### 11.2 MEZITÍMNÍ FINANČNÍ ÚDAJE

Od data posledních auditovaných finančních údajů k 31. 12. 2020 uveřejnil Emitent nekonsolidované finanční údaje k 31. 3. 2021 za období 1. 1. 2021 - 31. 3. 2021. Uvedené údaje jsou (včetně srovnatelných údajů za stejné období roku 2019) do tohoto dokumentu zahrnuty odkazem (viz kapitolu III – *Informace zahrnuté odkazem*).

Všechny uvedené údaje vychází z finančních výkazů sestavených podle Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (IFRS) a nejsou auditované.

### **11.3 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ**

Emitent k 31. 12. 2020 posoudil soudní spory proti němu vedené. K těmto soudním sporům byly vytvořeny odpovídající rezervy. Kromě těchto sporů byl Emitent vystaven žalobám, které vyplývají z běžné obchodní činnosti. Emitent neočekává, že výsledek těchto soudních jednání bude mít významný vliv na finanční pozici Emitenta. Emitent nevede, ani za období posledních 12 měsíců nevedl, žádná soudní, správní nebo rozhodčí řízení, která by dle jeho názoru mohla mít, nebo v posledních 12 měsících měla, významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta nebo jeho Skupiny, ani Emitentovi žádná taková řízení nehrozí.

### **11.4 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ POZICE SKUPINY**

Od data posledního auditovaného finančního výkazu, tj. 31. 12. 2020, do data vyhotovení tohoto dokumentu nenastaly žádné změny, které by měly významný dopad na finanční pozici, budoucí provozní výsledky či peněžní toky Emitenta či Skupiny.

## **12. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE**

### **12.1 ZÁKLADNÍ KAPITÁL**

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu činí výše základního kapitálu Emitenta 8.754.617.898 Kč, který byl plně splacen. Akcie Emitenta nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu a všechny jsou zaknihované a evidované v Centrálním depozitáři. Emitent nevydal žádné cenné papíry, které by opravňovaly k uplatnění práva na výměnu za jiné účastnické cenné papíry nebo na přednostní úpis jiných účastnických cenných papírů. Akcie Emitenta jsou volně převoditelné, k jejich převodu ani k jejich zastavení není potřeba žádného souhlasu Emitenta. Hlasovací práva s nimi spojená nejsou nijak omezena.

### **12.2 STANOVY EMITENTA**

Emitent byl založen podle českého práva 1. 1. 1996 na dobu neurčitou jako akciová společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeným Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 3608. Emitent je bankou - cíle a účely Emitenta jsou popsány v § 2 stanov, které jsou založeny ve sbírce listin u příslušného rejstříkového soudu.

## **13. VÝZNAMNÉ SMLOUVY**

K datu vyhotovení tohoto dokumentu Emitent neuzavřel významné smlouvy mimo jeho běžnou podnikatelskou činnost, které by mohly vést ke vzniku povinnosti nebo nároku kteréhokoli člena Skupiny takové povahy, aby byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit své dluhy vůči držitelům Dluhopisů.

## **14. DOSTUPNÉ DOKUMENTY**

Stanovy Emitenta jsou po dobu platnosti tohoto Základního prospektu na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta a na jeho internetových stránkách v sekci *Debt Investor Relations*. Plné znění stanov Emitenta je též k dispozici na internetových stránkách [www.justice.cz](http://www.justice.cz) – *Veřejný rejstřík – vyhledáním Emitenta – Sbíрка listin*.

Na internetových stránkách Emitenta v sekci *Debt Investor Relations* je možné rovněž nalézt výroční zprávy obsahující plné znění auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim, pololetní zprávy a čtvrtletní povinné informace, a to po dobu 10 let od jejich uveřejnění.

## VII. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK V RÁMCI SKUPINY

Skupina je vystavena následujícímu typu rizik:

- úvěrové riziko;
- tržní riziko; a
- operační riziko.

Představenstvo Emitenta je odpovědné za celkovou strategii řízení rizik, kterou schvaluje a pravidelně vyhodnocuje. Představenstvo vytvořilo Výbor pro řízení aktiv a pasiv (ALCO), Úvěrový výbor a Výbor pro řízení operačního rizika s cílem sledovat a řídit jednotlivá rizika dle jejich specifické oblasti. Tyto výbory podávají představenstvu zprávy na pravidelné bázi.

Hlavní část Skupiny představuje Emitent; z tohoto důvodu se popis níže vztahuje zejména k řízení rizik u Emitenta. Popis řízení rizik zavedený u dceřiných společností Emitenta, je k dispozici v části "*Řízení rizik v dceřiných společnostech*" níže.

### (A) Úvěrové riziko

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

#### **Řízení úvěrového rizika na úrovni klienta**

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

Interní ratingový systém je tvořen 26 ratingovými třídami (1 až 10 s použitím "+" a "-" u některých ratingových tříd: 1+; 1; 1-; 2+ atd.). Pro zařazení klienta do příslušné ratingové třídy banka (kromě případné doby pohledávky po splatnosti) hodnotí také klientovy finanční ukazatele (struktura a vzájemné vztahy relevantních položek rozvahy, výkazu zisku a ztráty, cash flow), kvalitu managementu, vlastnickou strukturu, postavení klienta na trhu, kvalitu klientova výkaznictví, jeho výrobního zařízení, chování klienta na účtech apod. Klientům s pohledávkami v selhání musí být vždy přiřazena jedna z ratingových tříd 8-, 9 nebo 10.

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

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

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

stanovena z této hodnoty aplikací korekčního koeficientu, který odráží schopnost banky v případě potřeby příslušné zajištění realizovat.

### **Řízení úvěrového rizika na úrovni portfolia**

Tato úroveň řízení úvěrového rizika zahrnuje zejména výkaznictví o úvěrovém portfoliu, včetně analýz a monitoringu trendů v jednotlivých dílčích úvěrových portfoliích. Emitent sleduje svoji celkovou expozici vůči úvěrovému riziku, jinými slovy to znamená, že zohledňuje veškeré své rozvahové i podrozvahové expozice a kvantifikuje očekávanou ztrátu ze své úvěrové expozice. Očekávaná ztráta je stanovována na základě interních odhadů rizikových parametrů, tedy pravděpodobnosti selhání (PD), expozice v selhání (EaD) a ztráty ze selhání (LGD). Emitent pravidelně sleduje svoji úvěrovou angažovanost vůči jednotlivým hospodářským odvětvím, zemím či ekonomicky spjatým skupinám dlužníků. Emitent pravidelně měří koncentrační riziko úvěrového portfolia a případně stanovuje koncentrační limity ve vztahu k jednotlivým hospodářským odvětvím, zemím či ekonomicky spjatým skupinám dlužníků.

### **Kategorizace pohledávek, účtování ztráty ze snížení hodnoty a tvorba rezerv**

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

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

#### **Ztráty ze snížení hodnoty pohledávek v selhání**

Ztrátu ze snížení hodnoty jednotlivých pohledávek v selhání ve stupni 3 Emitent účtuje, dojde-li ke snížení rozvahové hodnoty jednotlivé pohledávky a Emitent takovou pohledávku, resp. její část odpovídající ztrátě z rozvahové hodnoty, neodepíše.

Emitent posuzuje snížení rozvahové hodnoty u všech pohledávek se selháním dlužníka:

- (i) na základě jejich individuálního posouzení, přesahuje-li výše pohledávky ekvivalent 1 mil. EUR;
- (ii) u ostatních pohledávek pak použitím odpovídajícího modelu zohledňujícího očekávanou návratnost příslušné pohledávky.

Emitent pohledávky odepisuje v zásadě tehdy, pokud již neočekává žádný výnos z pohledávky ani ze zajištění k této pohledávce přijatého.

Emitent stanovuje ztrátu ze snížení hodnoty jednotlivých pohledávek:

- (i) u individuálně posuzovaných pohledávek je ztráta ze snížení rozvahové hodnoty rovna rozdílu mezi rozvahovou hodnotou pohledávky a diskontovanou hodnotou očekávaných peněžních toků;
- (ii) u pohledávek posuzovaných pomocí modelů je ztráta ze snížení rozvahové hodnoty rovna očekávané ztrátě ze selhání.

#### **Ztráty ze snížení hodnoty pohledávek bez selhání**

Při účtování ztráty ze snížení hodnoty pohledávek bez selhání Emitent vychází, v souladu s IFRS9, z členění pohledávek bez selhání do stupňů. Pro pohledávky, u nichž od okamžiku poskytnutí nedošlo k významnému zhoršení bonity (tj. stupeň 1), banka stanovuje ztrátu ze snížení hodnoty pohledávek jako očekávanou ztrátu do doby splatnosti pohledávky, max. však do doby následujících 12 měsíců (*1-year expected loss*). Pro pohledávky, u nichž od okamžiku poskytnutí došlo k významnému snížení úvěrové kvality, avšak jde stále o pohledávku bez selhání (tj. stupeň 2), Emitent stanovuje ztrátu ze snížení hodnoty pohledávek jako očekávanou ztrátu do konečné doby splatnosti pohledávky (*lifetime expected loss*).

#### **Rezervy k podrozvahovým položkám**

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

#### **Pohledávky s úlevou (Forbearance)**

Emitent eviduje v kategorii Forbearance úvěrové pohledávky, u kterých došlo po poskytnutí ke změně původně dohodnutých splátkových podmínek (zejména posunutí splátek, dočasné snížení splátek, prodloužení konečné lhůty

splatnosti atd.). Tyto případy jsou evidovány v bilanci Emitenta v kategorii úvěrových pohledávek bez selhání dlužníka a v kategorii úvěrových pohledávek se selháním dlužníka.

Úvěrové pohledávky, při nichž dochází ke změně původně dohodnutých splátkových podmínek, Emitent označuje jako pohledávky se selháním dlužníka. Emitent po zodpovědném uvážení může kategorizovat jednotlivé pohledávky i navzdory takovéto změně jako pohledávky bez selhání dlužníka. Emitent takto postupuje v případech, kdy důvody vedoucí ke změně splátkových podmínek podle důsledného uvážení Emitenta nejsou závažného charakteru, a Emitent neočekává v souvislosti s budoucím splácením takovýchto úvěrových pohledávek ztrátu.

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

Doba, po kterou je klient označován jako forborne, se nazývá probation period a trvá minimálně 2 roky, počítáno od ukončení selhání klienta resp. od provedení úlevy, pokud šlo o úlevu bez selhání klienta. Dále tato perioda může být ukončena pouze v případě, že klient plní sjednané podmínky řádně a včas, není v prodlení > 30 dnů. Vzhledem k velikosti Forbearance portfolia a k uvedeným postupům a standardům neidentifikujeme závažné hrozby pro banku vyplývající z tohoto portfolia. Toto podporuje i fakt, že část pohledávek, u kterých došlo ke změně splátkových podmínek za účelem překlenutí zhoršené hospodářské situace dlužníka, se vrací zpět do nedefaultní klasifikace (evidované v bilanci banky jako nedefaultní Forbearance – viz popis výše).

### **Vymáhání pohledávek za dlužníky**

Banka má zřízen zvláštní Odbor vymáhání a restrukturalizace úvěrů, který spravuje pohledávky, jejichž návratnost je ohrožena. Cílem činnosti tohoto odboru je u ohrožených úvěrových pohledávek dosáhnout jednoho nebo několika z následujících cílů:

- (i) "revitalizace" úvěrového vztahu, jeho restrukturalizace a následný návrat případu mezi standardní úvěrové případy;
- (ii) plné splacení úvěru;
- (iii) minimalizace ztráty z úvěru (realizací zajištění, prodejem pohledávky s diskontem apod.); případně
- (iv) zabránění vzniku dalších ztrát z úvěru (tzn. posouzení budoucích nákladů v porovnání s možnými výnosy).

## **(B) Tržní rizika**

### **Obchodování**

Emitent drží obchodní pozice v různých finančních nástrojích včetně finančních derivátů. Většina obchodních aktivit Emitenta je řízena požadavky jeho klientů. Podle odhadu poptávky klientů drží Emitent určitou zásobu finančních nástrojů a udržuje přístup na finanční trhy prostřednictvím kotování nákupních (*bid*) a prodejních (*ask*) cen a také obchodováním s dalšími tvůrci trhu. Tyto pozice jsou také drženy za účelem budoucího očekávaného vývoje finančních trhů a představují tedy spekulaci na tento vývoj. Obchodní strategie Emitenta je tak ovlivněna spekulativním očekáváním a tvorbou trhu a jeho cílem je maximalizace čistých výnosů z obchodování. Pokud se ovšem budou pozice držené Emitentem míjet s očekávaným tržním vývojem, může to negativně ovlivnit Emitentovy hospodářské výsledky a jeho schopnost provádět platby úrokového výnosu a/nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

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

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

### **Řízení tržních rizik**

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

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

#### *Value at Risk*

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

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

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

Emitent měří pomocí VaR úrokové, měnové, akciové riziko a další typy rizik spojených s negativními pohyby cen tržních faktorů (spreadové riziko, opční riziko, atd.). Celková struktura VaR limitů je schvalována Výborem pro řízení aktiv a pasiv (ALCO) a minimálně jedenkrát ročně je struktura a výše limitů revidována s ohledem na potřeby Emitenta a vývoj na finančních trzích. Výsledky výpočtu VaR jsou publikovány denně pro vybrané uživatele (představenstvo, vybraní pracovníci divize finančních trhů, divize tržních rizik, vybraní pracovníci odboru řízení aktiv a pasiv a vybraní pracovníci mateřské banky / sub-holdingu).

#### *Back testing - Value at Risk*

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

#### *Úrokové riziko*

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

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

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

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

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

#### *Stresové testování úrokového rizika*

Emitent provádí týdně stresové testování úrokového rizika tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích, interně definované nepravděpodobné scénáře a skupinové makroscénáře a modeluje jejich dopad na hospodářský výsledek Emitenta. V průběhu roku 2016 došlo ke změně metodiky v provádění stresového testování a Skupina UniCredit nově provádí stress testy na agregované bázi za celou úrokově citlivou část regulatorní bankovní knihy. Od roku 2020 Emitent kalkuluje a vykazuje rovněž stresové testování obchodní knihy.

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

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

#### *Zajišťovací účetnictví*

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

#### Zajištění reálných hodnot

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

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

Pro jednotlivé zajišťované položky a zajišťovací obchody (úvěry, depozita, cenné papíry, úrokové swapy atd.) jsou k datu měření efektivity shodnými metodami vycházejícími z diskontování budoucích peněžních toků vypočteny reálné hodnoty těchto obchodů. Porovnáním reálné hodnoty ve sledovaném okamžiku s prvním přeceněním dojde k určení kumulativní změny reálné hodnoty. Tyto kumulativní změny jsou dále očištěny o realizované peněžní toky jejich zpětným přičtením/ odečtením. Efektivita zajištění je následně poměřována srovnáním kumulativní změny reálné hodnoty zajišťovaného a zajišťovacího instrumentu. Pokud poměr těchto dvou hodnot ležel v intervalu 80 %-125 %, je vztah vyhodnocen jako efektivní.

#### Zajištění peněžních toků

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

Efektivita zajištění rizika repricingu budoucích peněžních toků je prováděna v souladu se standardy akcionáře na základě schválené metodiky. V prvním kroku se identifikují pro jednotlivé měny nominální hodnoty (v rozdělení na aktiva a pasiva) externích obchodů, jejichž úrokové cash flow (stanovené na bázi refinanční sazby "funding") je možné pokládat za variabilní – zajišťované toky. Ve druhém kroku se pro totožné měny identifikují nominální



úrokové cash-flows variabilních stran zajišťovacích instrumentů a sledují se na "netto" bázi (sledování netto "příchozího" resp. "odchozího" úrokového cash-flow (Netto-Cash In - resp. Out-Flows) zajišťovací toky.

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

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

#### *Měnové riziko*

Emitent nastavil systém limitů na měnové riziko na bázi čisté měnové pozice v jednotlivých měnách. Tyto limity jsou pravidelně přehodnocovány. S účinností od 1.1. 2021 stanovil Emitent limit ve výši 70 milionů EUR na čistou měnovou pozici Emitenta pro pozice v EUR a limit ve výši 25 milionů EUR pro USD. Pro ostatní významné měny, tj. CHF, GBP, JPY, platí limit 17 milionů EUR. Pro skupinu měn BAM, BGN, HRK, HUF, RON, RSD, RUB a TRY platí skupinový limit 15 milionů EUR. Skupinový limit pro menšinové měny je stanoven na hranici 10 milionů EUR.

#### *Akciové riziko*

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

#### *Riziko likvidity*

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

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

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

Emitent pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity prostřednictvím analýzy rozdílů reziduálních splatností aktiv a pasiv. Uplatňuje při tom dva pohledy: krátkodobý a dlouhodobý (strukturální). V krátkodobém pohledu Emitent sleduje rozdíl přílivů a odlivů likvidity v denním detailu v horizontu nejbližších týdnů. Má stanovené limity pro kumulativní rozdíl přílivů a odlivů. Při překročení limitů Emitent přijme opatření pro snížení likviditního rizika. V dlouhodobém (strukturálním) pohledu Emitent sleduje rozdíl splatností aktiv a pasiv v periodách nad jeden rok. Na produkty s nespécifikovanou splatností (např. běžné účty) Emitent vyvinul model pro jejich očekávanou reziduální splatnost. I v tomto pohledu má Emitent nastavené ukazatele a při jejich překročení přijímá adekvátní opatření, např. opatření k získání dlouhodobých refinančních zdrojů. Na produkty, u kterých může dojít k jejich předčasnému splacení ze strany klienta (především hypoteční úvěry), Emitent vyvinul model pro jejich očekávanou splatnost. Výstup tohoto modelu ovlivňuje očekávané budoucí likviditní toky, které jsou základem pro řízení likviditního rizika.

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

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

### **(C) Operační riziko**

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

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

Pro efektivní sběr událostí a dat operačního rizika je používán on-line informační systém, jenž byl vyvinut ve Skupině UniCredit v souladu s požadavky na řízení kapitálové přiměřenosti podle Basel III. Evidovaná data jsou zohledněna při kalkulaci kapitálového požadavku i při řízení operačního rizika. Jsou jedním z podkladů pro navržení postupů, které vedou ke snížení výskytu jednotlivých událostí a zmírnění jejich dopadů (např. při přípravě procesních mitigačních (zmírňujících) opatřeních nebo strategického pojistného plánu Emitenta). Rovněž jsou využívána jako zpětná kontrola spolehlivosti navrženého systému opatření k omezování operačního rizika. Sběr dat o událostech operačního rizika je prováděn kontinuálně za spolupráce jednotlivých organizačních útvarů Emitenta (významné případy jsou hlášeny a řešeny okamžitě). Na základě získaných dat je v pravidelných čtvrtletních intervalech vytvářen konsolidovaný report, který je prezentován Výboru pro řízení operačního rizika a distribuován v rámci Emitenta. O nejvýznamnějších případech operačního rizika jsou představenstvo Emitenta, interní audit a mateřská společnost informováni s týdenní frekvencí, resp. v případě nutnosti okamžitě. Databáze událostí operačního rizika je pravidelně podrobována reconciliaci s účetnictvím a dalšími zdroji s cílem ověřit její kompletnost a správnost sbíraných dat.

Skupina UniCredit ve spolupráci s jednotlivými organizačními útvary Emitenta každoročně provádí analýzy scénářů jako i v nastavování a sledování rizikových indikátorů. V souvislosti s integrací ICT se strategickou ICT platformou Skupiny UniCredit Emitent průběžně identifikuje, sleduje, zmírňuje a řídí jakékoli nové nebo zvýšené operační riziko vyplývající ze změny v procesech řízení a ICT / oblasti zpracování, jakož i v procesech svěřeným různým subjektům uvnitř i vně Skupiny UniCredit. Dále Emitent nastavil specifický proces posuzování rizik zaměřený na ICT rizika s ročním monitorovacím a aktualizacím cyklem. Emitent dále provádí pravidelný průzkum relevantních rizik, roční analýzy scénářů a procesů, tak i průběžnou konfiguraci, sledování a aktualizaci rizikových indikátorů a rizikových limitů. Důležitou součástí systému řízení operačního rizika je i řízení kontinuity provozu (pohotovostní plánování, krizové řízení) a kontrola zajištění adekvátní pojistné ochrany. Plány obnovy (pro krizové situace) byly aktualizovány a testovány s cílem zajistit jejich plnou využitelnost a účinnost v aktuálních podmínkách. Odbor Operační rizika také průběžně rozšiřuje povědomí o operačním riziku ve Skupině Emitenta a školí zaměstnance Skupiny Emitenta prezenčními školeními i formou e-learningového kurzu.

Na základě regulačního povolení je v rámci Emitenta uplatňován pokročilý přístup k výpočtu kapitálového požadavku k operačnímu riziku. K tomu je využíván skupinový model, jenž se opírá o interní i externí data, výsledky analýz scénářů a data rizikových indikátorů. Z pohledu řízení operačních rizik má globální pandemie COVID-19 na Emitenta jen omezený ekonomický dopad spojený zejména se zvýšenými výdaji vynaloženými na přijaté opatření ke zmírnění dopadu zdravotního rizika pandemie COVID-19. Emitent využil již existující nástroje a zdroje řízení kontinuity provozu (pohotovostní plány, krizové řízení, záložní infrastrukturu) a zajistil tím plnou provozuschopnost i v aktuálních podmínkách probíhající pandemie COVID-19.

#### **Řízení rizik v dceřiných společnostech**

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

- (i) stanovování tržní hodnoty financovaných předmětů při rozhodování o poskytnutí financování;
- (ii) řízení rizika změny tržní hodnoty financovaných předmětů v průběhu financování;

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

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

### Řízení kapitálu

Vedení Emitenta monitoruje vývoj kapitálové přiměřenosti na konsolidované bázi a svoje kapitálové pozice. ČNB stanovila pravidla pro výpočet kapitálových požadavků a monitoruje jejich vývoj. Od 1. 1. 2014 Skupina plní požadavky podle pravidel Basel III (nařízení EU č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky), která byla ČNB implementována vyhláškou ČNB č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry. Pravidla Basel III byla vytvořena v reakci na finanční krizi a zavádí požadavky na vyšší kvalitu kapitálu, požadavek na zvýšené pokrytí rizik, zavádí minimální standardy pro řízení likvidity, pravidla pro pákový poměr leverage a zlepšuje řízení rizik a corporate governance.

Regulatorní kapitál Emitenta se skládá z následujících položek:

- (i) kmenový Tier 1 kapitál (CET1), který zahrnuje základní kapitál, emisní ážio, rezervní fondy, nerozdělený zisk z předchozích období, kumulovaný ostatní úplný výsledek z přecenění realizovatelných cenných papírů, zisk za účetní období po zdanění pokud je v době vykazání auditovaný; odečítá se nehmotný majetek a nedostatek v krytí očekávaných ztrát úpravami o úvěrové riziko při použití přístupu založeného na interním ratingu;
- (ii) Tier 1 kapitál (T1), který tvoří CET1 a Dodatečný Tier 1 kapitál (AT 1); a
- (iii) Tier 2 kapitál (T2), který tvoří přebytek v krytí očekávaných úvěrových ztrát při použití přístupu založeného na interním ratingu.

Skupina plní definované minimální požadavky pravidel Basel III na kapitálovou přiměřenost včetně kapitálových polštářů.

Výkaz kapitálu pro výpočet kapitálové přiměřenosti Skupiny na konsolidovaném základě, jak byl reportován regulátorovi v souladu s platnými pravidly k 31. 12. 2020 a k 31. 12. 2019:

	K 31. prosinci	
	2020	2019
	(v mil. Kč)	
Tier 1 kapitál	80.852	71.100
Kapitál celkem	80.972	71.105
Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku při standardizovaném přístupu:	4.110	6.727
Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku při IRB přístupu	20.626	19.430
Kapitálový požadavek k pozičnímu riziku	333	367
Kapitálový požadavek ke komoditnímu riziku	6	1
Kapitálový požadavek k operačnímu riziku	2.251	2.044
Kapitálový požadavek k úpravám ocenění o úvěrové riziko	56	38
Kapitálový požadavek k ostatním rizikovým expozicím	301	108
Kapitálové požadavky celkem	27.683	28.715

## VIII. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Subjekty jsou považovány za osoby se zvláštním vztahem v případě, že jeden subjekt je schopen kontrolovat činnost druhého subjektu nebo uplatňuje podstatný vliv na finanční nebo provozní politiky tohoto subjektu. V rámci běžných obchodních vztahů jsou uzavírány transakce s osobami se zvláštním vztahem. Tyto transakce představují zejména úvěry, vklady a jiné typy transakcí. Tyto transakce jsou uzavírány na základě běžných obchodních podmínek a za obvyklé tržní ceny tak, aby žádné ze smluvních stran nevznikla újma.

Jako spřízněné osoby Emitenta byly především identifikovány mateřská společnost UniCredit S.p.A., sesterské společnosti v rámci HVB skupiny a Bank Austria skupiny, včetně jejich dceřiných a přidružených společností, a dále členové představenstva Emitenta a vedoucí pracovníci Emitenta.

V následujících tabulkách jsou uvedeny vybrané finanční údaje pocházející z auditované konsolidované účetní závěrky Emitenta za kalendářní rok končící 31. 12. 2020 a 31. 12. 2019. Účetní závěrky byly sestaveny v souladu s IFRS ve znění přijatém EU.

Tabulka níže zobrazuje vybrané údaje Emitentova Výkazu o finanční situaci vztahující se k transakcím uzavřeným s UniCredit S.p.A., mateřskou společností Emitenta, a to k 31. 12. 2020 a 31. 12. 2019:

	K 31. 12.	
	2020	2019
Aktiva	<i>(v milionech Kč)</i>	
Úvěry a zápůjčky bankám .....	1.865	928
Finanční aktiva k obchodování.....	4.576	1.836
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-	-
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů .....	2.450	925
<b>Celkem .....</b>	<b>8.891</b>	<b>3.689</b>
Závazky		
Závazky vůči bankám.....	48.926	118.092
Finanční závazky určené k obchodování .....	4.390	1.656
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů.....	1.774	1.417
<b>Celkem .....</b>	<b>55.090</b>	<b>121.165</b>
Podrozvahové položky		
Vydané záruky.....	570	1.490
Neodvolatelné úvěrové rámce.....	788	311
<b>Celkem .....</b>	<b>1.358</b>	<b>1.801</b>

Tabulka níže zobrazuje vybrané údaje Emitentova Výkazu o úplném výsledku vztahující se k transakcím uzavřeným s UniCredit S.p.A., mateřskou společností Emitenta, a to k 31. 12. 2020 a 31. 12. 2019:

	Rok končící 31.12	
	2020	2019
	<i>(v milionech Kč)</i>	
Úrokové výnosy .....	277	296
Úrokové náklady.....	(19)	(193)
Výnosy z poplatků a provizí .....	1	1
Náklady na poplatky a provize.....	(4)	(1)
Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků určených k obchodování	202	201
Čistý zisk/ztráta ze zajištění rizika změny reálných hodnot	(260)	(3)
Správní náklady .....	(65)	(13)
<b>Celkem .....</b>	<b>132</b>	<b>288</b>

Tabulka níže zobrazuje přehled k transakcím uzavřeným se členy klíčového vedení Emitenta, a to k 31. 12. 2020 a 31. 12. 2019:

	<b>ke dni 31. 12.</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<i>(v milionech Kč)</i>	
<b>Aktiva</b>		
Úvěry a zápůjčky klientům.....	147	114
Představenstvo .....	20	17
Ostatní členové vedení.....	127	97
<b>Aktiva celkem .....</b>	<b>147</b>	<b>114</b>
<b>Závazky</b>		
Závazky vůči klientům.....	133	169
Představenstvo .....	47	85
Ostatní členové vedení.....	86	84
<b>Závazky celkem .....</b>	<b>133</b>	<b>169</b>
<b>Podrozvahové položky</b>		
Neodvolatelné úvěrové rámce .....	3	3
Představenstvo .....	1	1
Ostatní členové vedení.....	2	2
<b>Podrozvahové položky celkem .....</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

Tabulka níže zobrazuje vybrané údaje Emitentova Výkazu o finanční situaci vztahující se k transakcím s ostatními spřízněnými osobami k 31. 12. 2020 a 31. 12. 2019:

	<b>ke dni 31. 12.</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<i>(v milionech Kč)</i>	
<b>Aktiva</b>		
Finanční aktiva určená k obchodování .....	2.888	1.654
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG .....	2.888	1.654
Úvěry a zápůjčky bankám.....	887	166
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG .....	20	1
UniCredit Bank Austria AG.....	697	79
Yapi ve Kredi Bankasi AS.....	-	54
UniCredit Bank Hungary Zrt.....	85	16
AO UniCredit Bank .....	50	1
Úvěry a zápůjčky klientům.....	707	801
<i>z toho:</i>		
UCTAM Czech Republic s.r.o.....	288	398
UCTAM SVK, s.r.o.....	419	403
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	5.706	4.139
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG .....	5.706	4.139
<b>Aktiva celkem .....</b>	<b>10.188</b>	<b>6.760</b>

	<b>ke dni 31. 12.</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<i>(v milionech Kč)</i>	
Závazky		
Závazky vůči bankám .....	3.286	3.800
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank Austria AG.....	2.183	2.973
UniCredit Bank AG .....	995	750
UniCredit Bank Hungary Zrt.....	41	55
Závazky vůči klientům.....	304	339
<i>z toho:</i>		
UniCredit Services S.C.p.A .....	91	110
Finanční závazky určené k obchodování .....	3.792	2.563
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG .....	3.792	2.563
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	4.191	3.310
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG .....	4.191	3.310
<b>Závazky celkem .....</b>	<b>11.573</b>	<b>10.012</b>
Podrozvahové položky		
Vydané záruky .....	1.537	2.348
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG .....	1.336	1.853
UniCredit Bank Austria AG.....	113	325
UniCredit Bank Hungary Zrt.....	5	12
AO UniCredit Bank .....	36	53
Neodvolatelné úvěrové rámce .....	992	534
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG .....	517	433
<b>Podrozvahové položky celkem .....</b>	<b>2.529</b>	<b>2.882</b>

Tabulka níže zobrazuje vybrané údaje Emitentova Výkazu o úplném výsledku vztahující se k transakcím uzavřeným s ostatními spřízněnými osobami k 31. 12. 2020 a 31. 12. 2019:

	<b>ke dni 31. 12.</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<i>(v milionech Kč)</i>	
Úrokové výnosy .....	33	109
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG .....	4	2
UniCredit Bank Austria AG .....	12	90
Úrokové náklady .....	(279)	(452)
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG .....	(188)	(175)
UniCredit Bank Austria AG .....	(83)	(268)
Výnosy z poplatků a provizí .....	64	129
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG .....	13	12
UniCredit Bank Hungary Zrt .....	2	2
UniCredit Bank Austria AG .....	47	111
Náklady na poplatky a provize .....	(10)	(8)
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank Austria AG .....	(5)	(4)
Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků držených k obchodování .....	46	(303)
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG .....	46	(302)
Čistý zisk/ztráta ze zajištění rizika změny reálných hodnot <i>z toho:</i>	421	50
UniCredit Bank AG .....	421	50
Správní náklady .....	(914)	(909)
<i>z toho:</i>		
UniCredit Services S.C.p.A .....	(888)	(900)
<b>Celkem .....</b>	<b>(639)</b>	<b>(1.384)</b>

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

### Postavení vlastníka hypotečního zástavního listu v insolvenčním řízení

Uspokojení pohledávek z hypotečních zástavních listů je v případě úpadku emitenta hypotečních zástavních listů zvýhodněno v souladu se zákonem č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), v platném znění. Krycí portfolio (jak je definováno níže) není součástí majetkové podstaty dlužníka, který je emitentem krytých dluhopisů (resp. hypotečních zástavních listů). Veškerá aktiva zapsaná v rejstříku krycích aktiv (včetně přijatých splátek hypotečních úvěrů) - bez ohledu na to, zda jejich hodnota převyšuje hodnotu dluhů z krytých dluhopisů (resp. hypotečních zástavních listů) - jsou vyňata z majetkové podstaty emitenta jako dlužníka a požívají zvláštní ochrany (v dřívější terminologii jde o tzv. "hypoteční podstatu").

Zahájení insolvenčního řízení vůči emitentovi krytých dluhopisů (včetně hypotečních zástavních listů), vydání rozhodnutí o úpadku emitenta krytých dluhopisů ani prohlášení konkursu na majetek emitenta krytých dluhopisů nemají vliv na kryté bloky takového emitenta podle Zákona o dluhopisech, zejména na plnění a splatnost dluhů, které jsou součástí krytého bloku.

Ve vztahu ke krytým blokům emitenta v úpadku jmenuje ČNB hypotečního nuceného správce krytých bloků, který je osobou odlišnou od insolvenčního správce, což zaručuje lepší ochranu práv věřitelů z krytých dluhopisů (resp. hypotečních zástavních listů). Nucený správce krytých bloků vykonává plnou správu všech krytých bloků příslušného emitenta krytých dluhopisů.

Nucený správce krytých bloků je oprávněn se souhlasem ČNB (který mohou iniciovat i vlastníci hypotečních zástavních listů dané emise držící prostou většinu dluhu) (i) převést krytý blok na jinou banku nebo (ii), je-li souhrnná hodnota krycích aktiv v krycím portfoliu po jmenování nuceného správce krytých bloků nižší než souhrnná hodnota dluhů z krytých dluhopisů, k jejichž krytí toto krycí portfolio slouží, provést poměrné snížení dluhů a následně zpeněžit kryté portfolio a kryté dluhopisy (resp. hypoteční zástavní listy) předčasně splatit s využitím zpeněžení příslušného krycího portfolia.

### Právní úprava hypotečních zástavních listů a hypotečních úvěrů

Úprava hypotečních zástavních listů je v současné době obsažena v Zákoně o dluhopisech; ten také stanovuje podrobnější podmínky hypotečního úvěrování. Zákon o dluhopisech prošel v nedávné době podstatnou novelou, která vstoupila v účinnost 4. 1. 2019 a která, mimo jiné, zavedla do českého práva koncept tzv. krytých dluhopisů (*covered bonds*).

Krytým dluhopisem je dle Zákona o dluhopisech dluhopis (a obdobně cenný papír představující právo na splacení dlužné částky vydávaný podle práva cizího státu), který byl vydán bankou se sídlem v České republice a jehož jmenovitá hodnota je kryta způsobem a v rozsahu stanoveným Zákonem o dluhopisech.

Hypoteční zástavní list (zajištěný primárně pohledávkami z hypotečních úvěrů) je tedy nově jedním z druhů krytého dluhopisu, přičemž krytý dluhopis může nově mít také formu veřejnoprávního zástavního listu (zajištěného primárně pohledávkami za veřejnoprávními subjekty) nebo smíšeného zástavního listu (jde v zásadě o veškeré ostatní kryté dluhopisy). Hypotečním zástavním listem je krytý dluhopis, který je alespoň z 85 % zajištěn pohledávkami z hypotečních úvěrů (ruší se tedy rozlišení na krytí "řádné" (tedy krytí pohledávkami z hypotečních úvěrů – dříve alespoň ve výši 90 %) a "náhradní").

Emitent hypotečních zástavních listů je povinen vytvořit tzv. "**krycí portfolio**". Krycí portfolio je evidenčně oddělená část majetku emitenta, která slouží ke krytí dluhů z hypotečních zástavních listů. Jeho hodnota musí být rovna alespoň 102 % hodnoty všech dluhů, jež jsou portfoliem kryty. Krycí portfolio společně s dluhy, které zajišťuje, tvoří tzv. "**krytý blok**" a Emitent může dle nové právní úpravy dle své volby vytvářet více samostatných krycích portfolií, resp. krytých bloků k oddělenému krytí dluhů z jednotlivých emisí krytých dluhopisů nebo všech emisí krytých dluhopisů v rámci jednoho emisního programu. Krycí portfolio je tvořeno tzv. krycími aktivy (v případě hypotečních zástavních listů pohledávkami z hypotečních úvěrů) a tato aktiva jsou zapisována do rejstříku krycích aktiv.

Hypotečním úvěrem je podle Zákona o dluhopisech úvěr, jehož splacení včetně příslušenství je alespoň částečně zajištěno zástavním právem k nemovité věci (nemovitosti), když pohledávka z úvěru nepřevyšuje 100 % zástavní hodnoty zastavené nemovitosti. Úvěr se považuje za hypoteční úvěr dnem vzniku právních účinků zástavního práva. Nemovitosti podle předchozí věty se musí nacházet na území České republiky, členského státu Evropské unie nebo jiného státu, tvořícího Evropský hospodářský prostor.



Na zastavené nemovité věci nesmí váznout zástavní právo třetí osoby, které by bylo ve stejném nebo v přednostním pořadí před zástavním právem zajišťujícím pohledávku z hypotečního úvěru zapsanou do rejstříku krycích aktiv. Převod zastavené nemovitosti nesmí být omezen dříve vzniklým omezením převodu nemovitosti. Tyto podmínky musí být splněny po celou dobu, po kterou je pohledávka z hypotečního úvěru zapsána do rejstříku krycích aktiv. Jestliže zástavním právem k nemovitosti zajištěná pohledávka třetí osoby zanikne v důsledku použití hypotečního úvěru k jejímu splacení, nemovitost se nepovažuje za zatíženou tímto dříve vzniklým zástavním právem nebo omezením převodu nemovitosti. Jmenovitá hodnota pohledávky z hypotečního úvěru v krycím portfoliu nesmí přesahovat 100 % zástavní hodnoty zastavené nemovité věci, která slouží k zajištění této pohledávky, nestanoví-li emisní podmínky nižší limit

Zástavní hodnotu zastavených nemovitostí stanoví emitent hypotečních zástavních listů (hypoteční banka, která poskytuje hypoteční úvěr) jako cenu obvyklou (nebo se oceňuje tržní hodnotou) s přihlédnutím k trvalým a dlouhodobě udržitelným vlastnostem zastavené nemovitosti, výnosu dosažitelného třetí osobou při řádném hospodaření s ní, právům a závadám s nemovitostí spojeným a místním podmínkám trhu s nemovitostmi včetně jeho vlivu a předpokládaného vývoje. Za cenu obvyklou se považuje cena, která by byla dosažena při prodeji stejné nebo obdobné nemovitosti v obvyklém obchodním styku v tuzemsku ke dni ocenění podle jejího stavu a kvality. Do ceny obvyklé by se přitom neměly promítnout mimořádné okolnosti trhu nebo osobní vztahy mezi účastníky, subjektivní zhodnocení zájmu jednoho z účastníků či zvláštní obliba. Zástavní hodnota nemovitosti nesmí přesahovat její cenu obvyklou.

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

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

#### **Hypoteční banka jako zástavní věřitel**

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

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

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

#### **Regulace hypotečních bank**

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

K řadě závažných rozhodnutí je banka povinna vyžádat si předchozí souhlas ČNB. Banky dále plní vůči ČNB řadu informačních povinností. Například jsou povinny informovat ČNB o zamýšlené změně stanov týkající se skutečností, které musí být ve stanovách uvedeny na základě zákona, o návrzích personálních změn ve statutárním orgánu banky a na místech vedoucích zaměstnanců banky, o záměru otevřít pobočku nebo zastoupení v zahraničí, či o záměru založit 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. ČNB zapracovala a průběžně zapracovává do tuzemských předpisů, závazných pro emitenty, všechny nařízení, směrnice, pravidla, normativy, zásady a doporučení EU a Evropské komise, které regulují činnosti emitentů – bank, zejména v oblasti jejich obezřetného podnikání, včetně např. pravidel BASEL II. Takto jsou upraveny např. (a) standardy řízení likvidity a tvorba povinných minimálních rezerv, (b) kapitálová přiměřenost a úvěrová angažovanost nebo (c) klasifikace pohledávek z úvěrů a tvorby rezerv a opravných položek k těmto pohledávkám. Na pobočky zahraničních bank se uvedená opatření vztahují v nich uvedeném rozsahu.

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

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

### **Doporučení ČNB**

ČNB uveřejnila dne 12. 6. 2018, 1. 10. 2018, 1. 4. 2020 a 8. 7. 2020 nezávazné doporučení k řízení rizik spojených s poskytováním retailových (hypotečních) úvěrů.

K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu se Emitent řídil těmito doporučeními ČNB.

## X. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ

*Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Nabídkového programu se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích koupě, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držby a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.*

*Následující stručné shrnutí zdaňování Dluhopisů v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů a zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů (krizový zákon), ve znění pozdějších předpisů (dále jen "Krizový zákon") a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.*

*V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže, bude Emitent postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z Dluhopisů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči vlastníkům Dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.*

*V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Dluhopisů pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy).*

### Úrok

Úrok vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň nedosahuje úroky prostřednictvím stálé provozovny v České republice, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %, pokud, v případě daňového nerezidenta, příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší. Pokud je příjemcem úroku fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nedosahuje úroky prostřednictvím stálé provozovny v České republice a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. Základ daně pro odvod srážkové daně a sražená daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhlují a celková částka daně sražená plátcem z jednotlivého druhu příjmu poplatníka fyzické osoby se zaokrouhluje na celé koruny dolů.

Režim zdanění úroku vypláceného fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň dosahuje úroky prostřednictvím stálé provozovny v České republice, je z výkladového hlediska nejasný v tom ohledu, zda tyto úroky podléhají srážkové dani v sazbě 15 % (která v tom případě představuje konečné zdanění úroku v České republice), nebo zda tyto úroky tvoří součást obecného základu daně. Pokud tyto úroky nepodléhají srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně příjemce/poplatníka, pak podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 %, resp. 23 % (pro část základu daně přesahující 48násobek průměrné mzdy). V případě, že úrokový příjem tvoří součást obecného základu daně a je dosahován prostřednictvím české stálé provozovny fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě úroku srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru. Fyzická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na její celkovou daňovou povinnost.

Srážková daň sražená z úroku vypláceného fyzické osobě, která je daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo státu tvořící Evropský hospodářský prostor, a zahrnutého do zdanitelných příjmů ze zdroje na území České republiky deklarovaných v daňovém přiznání k dani z příjmů fyzických osob touto fyzickou osobou, se započte na její celkovou daňovou povinnost vztahující se k příjmům ze zdrojů na území České republiky.

Příjem v podobě kladného rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu vyplacenou při jeho splacení, nebo částkou vyplacenou při jeho předčasném splacení a emisním kursem je zahrnut do základu daně v daňovém přiznání fyzické osoby a podléhá dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 %, resp. 23 % (pro část základu daně přesahující 48násobek

průměrné mzdy). Pokud příjem realizuje poplatník, který není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě srazit zajištění daně ve výši 1 % z částky vyplacené při splatnosti dluhopisu. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru. Poplatník je obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost.

Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, nepodléhá srážkové dani, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 %. Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší. Pokud je příjemcem úroku právnická osoba, která není českým daňovým rezidentem a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. Základ pro odvod srážkové daně a srážková daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhluje a celková částka daně sražená plátcem se zaokrouhluje na celé Kč dolů.

V případě, že úrok plyne české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Právnická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně, pokud se aplikuje, se započítává na celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru.

Výše uvedené shrnutí předpokládá, že příjemce úroku je jeho skutečným vlastníkem. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroku rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojímu zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce platby úroku skutečně vztahuje. Plátce úroků nebo platební zprostředkovatel může po příjemci požadovat poskytnutí údajů potřebných pro splnění oznamovacích povinností podle směrnice o výměně informací v daňové oblasti.

Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry, fondy penzijní společnosti atd.) mají za určitých podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů. Podmínkou pro uplatnění nároku na toto osvobození v případech, kdy tento příjem podléhá srážkové dani, je prokázání plátcí úroku v dostatečném předstihu před jeho výplatou, že nárok na toto osvobození existuje.

### **Zisky/ztráty z prodeje**

Zisky z prodeje dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky dosahuje v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a zahrnují se do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 %, resp. 23 % (pro část základu daně přesahující 48násobek průměrné mzdy). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Zisky z prodeje dluhopisů, které nebyly zahrnuty v obchodním majetku, u fyzických osob jsou obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let.

Zisky z prodeje dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky dosahuje v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se u právnické osoby zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 %. Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově uzatelné.

V případě prodeje dluhopisů vlastníkem, který není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, kupujícím, který je českým daňovým rezidentem, nebo osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny nebo v České republice zaměstnává zaměstnance po dobu delší než 183 dnů, je kupující povinen při úhradě kupní ceny dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Prodávající je v tom případě obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhuje na celé Kč nahoru.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je prodávající vlastník dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice vyloučit, včetně zajištění daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

Výše uvedené se vztahuje obdobně na příjmy ze zpětného odkupu dluhopisů.

### **Devizová regulace**

Dluhopisy nejsou zahraničními cennými papíry. Jejich vydávání a nabytí není v České republice předmětem devizové regulace. Dle § 6 odst. 3 Krizového zákona však vláda České republiky může v době trvání vyhlášeného nouzového stavu, mimo jiné, nařídit zákaz prodeje cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů, jejichž emitentem je osoba s trvalým pobytem nebo sídlem v České republice, osobám s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky.

## XI. 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 Dluhopisů by se neměli výhradně spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.*

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí Dluhopisů vydávaných dle českého práva, ani nejmenoval žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele Dluhopisů nemožné zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, založené na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

Uznání a výkon rozhodnutí cizích soudů v občanskoprávních věcech v České republice se řídí právem EU, mezinárodními smlouvami a českým právem.

V souvislosti s členstvím České republiky v EU je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice za podmínek uvedených v příslušném nařízení, a naopak soudní rozhodnutí vydaná v České republice jsou recipročně vykonatelná v členských státech EU.

Jestliže by soudní rozhodnutí vůči Emitentovi byla vydána soudními orgány nečlenského státu EU, uplatnila by se následující pravidla.

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, je zabezpečen výkon soudních rozhodnutí takového státu v souladu s ustanovením dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "ZMPS").

Podle ZMPS nelze rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce také jen "**cizí rozhodnutí**") uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; nebo (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; nebo (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iv) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku; nebo (vi) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti občanu České republiky nebo či právnické osobě se sídlem v České republice). K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlídně, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa.

Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi. ZMPS oproti původnímu stavu nestanoví, že sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky o vzájemnosti ze strany cizího státu je závazné pro soudy a jiné státní orgány. Soud k němu tak přihlídně jako ke každému jinému důkazu.

## **XII. UPISOVÁNÍ A PRODEJ**

Emitent je v rámci Nabídkového programu oprávněn vydávat průběžně jednotlivé Emise Dluhopisů, přičemž celková jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Nabídkového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 100.000.000.000 Kč. Jednotlivé Emise Dluhopisů vydávané v rámci Nabídkového programu budou nabídnuty k úpisu a koupi v České republice. Emitent může Dluhopisy nabízet zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů, a to kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům, v rámci primárního a/nebo sekundárního trhu.

Tento Základní prospekt byl schválen ČNB. Toto schválení, společně s případnými dodatky Základního prospektu schválenými ČNB a společně s řádně oznámenými a zpřístupněnými Konečnými podmínkami jednotlivých Emisí, opravňuje Emitenta k veřejné nabídce Dluhopisů v České republice v souladu s právními předpisy platnými v České republice k datu provedení příslušné nabídky. Toto schválení je rovněž, společně s případnými dodatky Základního prospektu schválenými ČNB a společně s řádně oznámenými a zpřístupněnými Konečnými podmínkami jednotlivých Emisí obsahujícími konečné podmínky nabídky, jedním z předpokladů pro přijetí jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Nabídkového programu k obchodování na regulovaném trhu v České republice. Pokud bude v příslušných Konečných podmínkách uvedeno, že Emitent požádal nebo požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na určitý segment regulovaného trhu BCPP, popřípadě na jiný regulovaný trh cenných papírů, a po splnění všech zákonných náležitostí budou Dluhopisy na takový regulovaný trh skutečně přijaty, stanou se cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nehodlá požádat o schválení nebo uznání tohoto Základního prospektu (včetně jeho případných dodatků) a příslušných Konečných podmínek v jiném státě a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky (případně dalších států, které budou bez dalšího uznávat Základní prospekt schválený ČNB a Konečné podmínky Dluhopisů jako prospekt opravňující k veřejné nabídce Dluhopisů v takovém státě). Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

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

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

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

Před schválením Základního prospektu nebo jeho dodatku, resp. řádným uveřejněním Konečných podmínek, 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 nebyl dosud schválen ČNB a uveřejněn, resp. že nebyly dosud ČNB oznámeny a uveřejněny příslušné Konečné podmínky, a že taková nabídka nesmí být veřejnou nabídkou a je-li nabídka činěna takovým způsobem, který se podle ustanovení Zákona o podnikání na kapitálovém trhu nepovažuje za veřejnou nabídku, informovat takové osoby též o souvisejících omezeních.

Jakákoliv případná nabídka Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Nabídkového programu, kterou činí Emitent (včetně distribuce tohoto Základního prospektu včetně jeho případných dodatků a/nebo Konečných podmínek

vybraným investorům na důvěrné bázi) v České republice ještě před schválením tohoto Základního prospektu nebo jeho dodatků, resp. řádným oznámením příslušných Konečných podmínek a jejich uveřejněním, je činěna na základě ustanovení článku 1 odst. 4 písm. d) Nařízení o prospektu a taková nabídka tudíž nevyžaduje předchozí uveřejnění prospektu nabízeného cenného papíru. V souladu s tím Emitent upozorňuje všechny případné investory a jiné osoby, že Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Nabídkového programu, ohledně kterých bude činěna jakákoliv nabídka před schválením a uveřejněním tohoto Základního prospektu nebo jeho dodatku, resp. řádným oznámením a uveřejněním Konečných podmínek příslušné Emise, mohou být nabyty pouze za cenu odpovídající nejméně ekvivalentu 100.000 EUR na jednoho investora. Emitent nebude vázán jakoukoliv objednávkou případného investora k upsání nebo koupi takových Dluhopisů, pokud by emisní cena takto poptávaných Dluhopisů činila méně než ekvivalent uvedeného limitu v eurech.

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

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 v platném znění (dále jen "**zákon o cenných papírech USA**") ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA.

Emitent dále upozorňuje, že Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (dále jen "**Velká Británie**") prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškerá právní jednání týkající se Dluhopisů prováděná ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděna zejména v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (Financial Promotion Order) v platném znění a nařízením o prospektu z let 2019 a 2020 (The Prospectus Regulations 2019 a The Financial Services (Miscellaneous Amendments) (EU Exit) Regulations 2020) v platném znění.



I.

### XIII. DEFINICE

Níže jsou uvedeny některé definice používané v tomto Základním prospektu.

"**BCPP**" znamená Burzu cenných papírů Praha, a.s.

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

"**ČNB**" znamená Českou národní banku.

"**Dluhopisy**" znamenají dluhopisy vydávané v rámci Nabídkového programu.

"**Emisní podmínky**" znamenají společné emisní podmínky pro Nabídkový program.

"**Emitent**" nebo "**UniCredit Bank**" nebo "**Banka**" znamená UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem na adrese Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 3608 vedenou Městským soudem v Praze.

"**IFRS**" znamená Mezinárodní standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (*International Financial Reporting Standards*).

"**Insolvenční zákon**" znamená zákon č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů.

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

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

"**Nařízení o formátu a obsahu prospektu**" znamená nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2019/980, kterým se doplňuje Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004.

"**NBS**" znamená Národní banku Slovenska.

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

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

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

"**Vyhláška CNB**" znamená vyhlášku ČNB č. 164/2014 Sb., o evidenci krytí hypotečních zástavních listů a informačních povinnostech emitenta hypotečních zástavních listů.

"**Zákon o bankách**" znamená český zákon č. 21/1991, o bankách, ve znění pozdějších předpisů.

"**Zákon o dluhopisech**" znamená český zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.

"**ZOPRK**" znamená český zákon č. 374/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu, ve znění pozdějších předpisů.

"**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**" znamená český zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

"**ZOK**" znamená český zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů.

"**ZMPS**" znamená český zákon č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů.

## **XIV. VŠEOBECNÉ INFORMACE**

### **Interní schválení Nabídkového programu Emitentem**

Nabídkový program byl schválen rozhodnutím představenstva Emitenta dne 20. 2. 2008. Nabídkový program je součástí tohoto dokumentu.

### **Právní předpisy upravující vydání Dluhopisů**

Zřízení Nabídkového programu a vydání jakékoli Emise dluhopisů v rámci Nabídkového programu se řídí platnými a účinnými právními předpisy, zejména Zákonem o dluhopisech, Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná Emise dluhopisů přijata k obchodování.

### **Sdělení klíčových informací**

Vzhledem k tomu, že strukturované Dluhopisy jsou strukturovaným retailovým investičním produktem ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014 o sděleních klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů, uveřejní Emitent v souvislosti s takovými Dluhopisy sdělení klíčových informací na svých internetových stránkách v souladu s požadavky tohoto nařízení.

### **Indexy**

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

### **Významná změna okolností**

V období od 31. 12. 2020 do data vyhotovení Základního prospektu nedošlo k žádné změně ve finanční situaci Emitenta nebo jeho Skupiny, která by byla v souvislosti s Dluhopisy podstatná.

### **Vyhotovení Základního prospektu**

Základní prospekt byl vyhotoven dne 21. 7. 2021.

### **Soudní a rozhodčí řízení**

Emitent není k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu účastníkem žádných soudních, správních ani rozhodčích řízení na a mimo území České republiky, které by mohly zásadně negativně ovlivnit jeho finanční situaci, nebo finanční situaci jeho Skupiny, a které by zároveň byly významné v souvislosti s vydáním Dluhopisů.

### **Významné smlouvy**

K datu vydání tohoto Základního prospektu Emitent neuzavřel významné smlouvy mimo jeho běžnou podnikatelskou činnost, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoli člena Skupiny takové povahy, aby byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit své závazky vůči držitelům cenných papírů vydaných v rámci Nabídkového programu.

### **Dostupné dokumenty**

Stanovy Emitenta jsou po dobu platnosti tohoto Základního prospektu na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta a na jeho internetových stránkách v sekci Debt Investor Relations. Plné znění stanov Emitenta je též k dispozici na internetových stránkách [www.justice.cz](http://www.justice.cz) – Veřejný rejstřík – vyhledáním Emitenta – Sbírka listin. Na internetových stránkách Emitenta v sekci Debt Investor Relations je možné rovněž nalézt výroční zprávy obsahující plné znění auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim, pololetní zprávy a čtvrtletní povinné informace, a to po dobu 10 let od jejich uveřejnění.

**Auditoři**

Účetní závěrky Emitenta za období končící dnem 31. 12. 2020 a 31. 12. 2019 byly v souladu s IFRS "bez výhrad" auditovány společností Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Budova Churchill I, Italská 2581/67, Vinohrady, 120 00 Praha 2, IČO: 496 20 592, členem Komory auditorů České republiky.

## **ADRESY**

### **EMITENT**

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

### **PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA**

PRK Partners s.r.o.  
advokátní kancelář  
Jáchymova 2  
110 00 Praha 1

### **AUDITOR EMITENTA**

Deloitte Audit s.r.o.  
Budova Churchill I  
Italská 2581/67, Vinohrady  
120 00 Praha 2