



UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Základný prospekt pre ponukový program v maximálnej celkovej menovitej hodnote nesplatených dlhopisov 100.000.000.000 Kč s dĺžkou trvania programu 30 rokov

Tento dokument predstavuje základný prospekt (ďalej len „**Základný prospekt**“) pre dlhopisy vydávané v rámci ponukového programu zriadeného spoločnosťou UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., so sídlom na adrese Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242, zapísanou v obchodnom registri pod sp. zn. B 3608 vedenou Mestským súdom v Prahe (ďalej len „**Emitent**“, „**UniCredit Bank**“ alebo „**Banka**“ a ponukový program ďalej len „**Ponukový program**“ alebo „**Program**“). Na základe Programu zriadeného v roku 2008 je Emitent oprávnený vydávať v súlade s právnymi predpismi jednotlivé emisie dlhopisov podľa českého práva (ďalej len „**Emisie dlhopisov**“ alebo „**Emisie**“ alebo „**Dlhopisy**“). Celková menovitá hodnota všetkých vydaných a nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci tohto Programu nesmie k žiadnemu okamihu prekročiť 100.000.000.000 Kč (resp. ekvivalent tejto sumy v iných menách). Dĺžka trvania Programu, počas ktorej môže Emitent vydávať jednotlivé Emisie dlhopisov v rámci Programu, je 30 rokov.

Znenie spoločných emisných podmienok, ktoré sú rovnaké pre jednotlivé Emisie dlhopisov vydávané v rámci Programu, je uvedené v kapitole „*Spoločné emisné podmienky Dlhopisov*“ tohto dokumentu (ďalej len „**Emisné podmienky**“).

Pre každú Emisiu dlhopisov vydávanú v rámci Programu pripraví Emitent doplnok Emisných podmienok (ďalej len „**Doplnok programu**“). V Doplnku programu bude najmä určená menovitá hodnota a počet Dlhopisov tvoriacich danú Emisiu, dátum emisie Dlhopisov a spôsob ich vydania, výnos Dlhopisov danej Emisie a ich emisný kurz, dátumy výplaty výnosov z Dlhopisov a dátum, resp. dátumy splatnosti ich menovitej, príp. inej hodnoty, ako aj ďalšie špecifické podmienky Dlhopisov danej Emisie.

Ak rozhodne Emitent, že požiada o prijatie príslušnej Emisie dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu cenných papierov k dátumu emisie, alebo ak budú Dlhopisy umiestňované formou verejnej ponuky, pripraví Emitent zvláštny dokument predstavujúci tzv. konečné podmienky v zmysle čl. 8 ods. 4 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady č. 2017/1129 o prospekte, ktorý má byť uverejnený pri verejnej ponuke alebo prijatí cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (ďalej len „**Nariadenie o prospekte**“), ktorý bude obsahovať Doplnok programu a tiež ďalšie informácie nutné pre prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu alebo verejnú ponuku Dlhopisov (ďalej len „**Doplňujúce informácie**“ a spoločne s Doplnkom programu len „**Konečné podmienky**“) tak, aby Konečné podmienky spolu s týmto Základným prospektom (v znení prípadných dodatkov) tvorili prospekt príslušnej Emisie. Konečné podmienky budú uverejnené a podané na uloženie Emitentom Českej národnej banke (ďalej len „**ČNB**“) pred prijatím Dlhopisov danej Emisie na obchodovanie na regulovanom trhu, resp. čo najskôr od okamihu verejnej ponuky a, ak možno, pred jej začatím (podľa toho, čo bude relevantné).

V prípade, že Emitent rozhodne o prijatí Emisie dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu cenných papierov alebo o verejnej ponuke Dlhopisov po dátume emisie, pripraví Emitent Konečné podmienky až po tom, čo rozhodne o takom prijatí Emisie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu cenných papierov alebo o takej forme umiestňovania Dlhopisov, a to tak, že rozšíri Doplnok programu uverejnený najneskôr k dátumu emisie o Doplnujúce informácie, aby Konečné podmienky spolu s týmto Základným prospektom (v znení prípadných dodatkov) tvorili prospekt príslušnej Emisie.

Ak sa objavia alebo sa zistia po schválení tohto Základného prospektu, avšak ešte pred ukončením verejnej ponuky či prijatím Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu, významné nové skutočnosti, podstatné chyby alebo podstatné nepresnosti týkajúce sa informácií v ňom uvedených, ktoré by mohli ovplyvniť hodnotenie cenných papierov, bude Emitent Základný prospekt aktualizovať formou dodatkov k Základnému prospektu. Každý taký dodatok bude schválený ČNB a uverejnený v súlade s právnymi predpismi.

Ak bude v Konečných podmienkach uvedené, že Dlhopisy príslušnej Emisie majú byť cennými papiermi prijatými na regulovaný trh, je úmyslom Emitenta požiadať o ich prijatie na obchodovanie na Burzu cenných papierov Praha, a. s. (ďalej tiež len „BCPP“), prípadne na iný regulovaný trh cenných papierov, ktorý by BCPP nahradil. Konkrétny trh BCPP, na ktorý je možné Dlhopisy prijať na obchodovanie, bude spresnený v Konečných podmienkach príslušnej Emisie. V Konečných podmienkach môže byť zároveň uvedené, že Dlhopisy budú obchodované na inom regulovanom trhu cenných papierov.

Tento Základný prospekt bol vyhotovený dňa 16. 9. 2024. Základný prospekt bol schválený rozhodnutím ČNB zo dňa 18. 9. 2024, č. k. 2024/107250/CNB/580 k spisu S-Sp-2024/00321/CNB/581, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 19. 9. 2024.

Na účely verejnej ponuky alebo prijatia na regulovaný trh je Základný prospekt (aktualizovaný prípadne formou dodatkov a doplnený o Konečné podmienky príslušnej Emisie) platný do 18. 9. 2025; povinnosť doplniť Základný prospekt formou jeho dodatkov sa v prípade významných nových skutočností, podstatných chýb alebo podstatných nepresností neuplatní, ak Základný prospekt stratil platnosť.

Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papiera ČNB ako príslušný orgán podľa Nariadenia o prospekte iba osvedčuje, že tento dokument spĺňa normy týkajúce sa úplnosti, zrozumiteľnosti a súdržnosti, ktoré požaduje Nariadenie o prospekte. Schválenie tohto dokumentu zo strany ČNB nemá byť chápané ako podpora či potvrdenie existencie, kvality, podnikania či akýchkoľvek výsledkov Emitenta, ktorý je opísaný v tomto dokumente, ani potvrdenie či schválenie kvality akýchkoľvek Dlhopisov. Investori by mali vykonať svoje vlastné posúdenie vhodnosti investovať do akýchkoľvek Dlhopisov. ČNB neposudzuje hospodárske výsledky ani finančnú situáciu emitenta a schválením prospektu negarantuje budúcu ziskovosť emitenta ani jeho schopnosť splatiť výnosy alebo menovitú hodnotu cenného papiera.

Tento dokument je základným prospektom pre retailové nekapitálové cenné papiere v zmysle článku 8 Nariadenia o prospekte a článku 25 nariadenia Komisie v prenesenej právomoci (EÚ) č. 2019/980, ktorým sa dopĺňa Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129, pokiaľ ide o formát, obsah, kontrolu a schválenie prospektu, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke alebo prijatí cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu, a zrušuje nariadenie Komisie (ES) č. 809/2004 (ďalej len „Nariadenie o formáte a obsahu prospektu“). Tento dokument bol vypracovaný v súlade s prílohami 6, 14 a 17 Nariadenia o formáte a obsahu prospektu.

Tento Základný prospekt nie je verejnou ani inou ponukou na kúpu akýchkoľvek Dlhopisov. Záujemcovia o kúpu Dlhopisov jednotlivých Emisií, ktoré môžu byť v rámci tohto Programu vydané, musia svoje investičné rozhodnutie uskutočniť na základe informácií uvedených nielen v tomto Základnom prospekte, ale aj na základe dodatkov Základného prospektu a Konečných podmienok príslušnej Emisie.

Rozširovanie tohto Základného prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov jednotlivých Emisií vydávaných v rámci tohto Programu sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom.

Emitent, Administrátor a Agent pre výpočty

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s.

TÁTO STRANA JE ÚMYSELNE VYNECHANÁ

DŮLEŽITÉ UPOZORNĚNÍ

Rozšiřovanie tohto Základného prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov jednotlivých Emisií sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom a obdobne nemusí byť umožnená ani ich ponuka s výnimkou Českej republiky. Dlhopisy takto najmä nebudú registrované v súlade so zákonom o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933 a nesmú sa ponúkať, predávať alebo poskytovať na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických (tak, ako sú tieto pojmy definované v Nariadení S vydanom na vykonávanie zákona o cenných papieroch USA), inak než na základe výnimky z registračnej povinnosti podľa zákona o cenných papieroch USA alebo v rámci obchodu, ktorý nepodlieha registračnej povinnosti podľa zákona o cenných papieroch USA. Osoby, do ktorých držania sa tento Základný prospekt dostane, sú zodpovedné za dodržiavanie obmedzení, ktoré sa v jednotlivých krajinách vzťahujú na ponuku, nákup alebo predaj Dlhopisov alebo držbu a rozširovanie akýchkoľvek materiálov vzťahujúcich sa na Dlhopisy.

Záujemcovia o kúpu Dlhopisov jednotlivých Emisií, ktoré môžu byť v rámci tohto Ponukového programu vydané, musia svoje investičné rozhodnutie urobiť na základe informácií uvedených v tomto Základnom prospekte, prípadnom dodatku Základného prospektu a v príslušných Konečných podmienkach. V prípade rozporu medzi informáciami uvádzanými v tomto Základnom prospekte a jeho dodatkoch platí vždy naposledy uverejnený údaj. Akékoľvek rozhodnutie o upísaní ponúkaných Dlhopisov musí byť založené výhradne na informáciách obsiahnutých v týchto dokumentoch ako celku a na podmienkach ponuky vrátane samostatného vyhodnotenia rizikovosti investície do Dlhopisov každým z potenciálnych nadobúdateľov.

Emitent neschválili akékoľvek iné vyhlásenie alebo informácie o sebe, resp. Ponukovom programe alebo Dlhopisoch, než aké sú obsiahnuté v tomto Základnom prospekte, jeho dodatkoch a jednotlivých Konečných podmienkach. Na žiadne také iné vyhlásenie alebo informácie sa nie je možné spoľahnúť ako na vyhlásenie alebo informácie schválené Emitentom alebo obchodníkmi a/alebo upisovateľmi konkrétnych Dlhopisov. Ak nie je uvedené inak, sú všetky informácie v tomto Základnom prospekte uvedené k dátumu vydania tohto Základného prospektu. Poskytnutie Základného prospektu kedykoľvek po dátume jeho vydania neznamená, že informácie v ňom uvedené sú správne ku ktorémukoľvek okamihu po dátume vyhotovenia tohto Základného prospektu. Tieto informácie sa môžu navyše ďalej meniť či dopĺňať prostredníctvom jednotlivých dodatkov Základného prospektu a spresňovať či dopĺňať prostredníctvom jednotlivých Konečných podmienok.

Informácie obsiahnuté v kapitolách „Postavenie vlastníka hypotekárneho záložného listu v insolvenčnom konaní; hypotekárne bankovníctvo“, „Devízová regulácia a zdanenie v Českej republike“ a „Vymáhanie súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi“ sú uvedené iba ako všeobecné a nie vyčerpávajúce informácie vychádzajúce zo stavu k dátumu tohto Základného prospektu a boli získané z verejne prístupných zdrojov, ktoré neboli spracované alebo nezávisle overené Emitentom. Potenciálni nadobúdatelia Dlhopisov by sa mali spoliehať výhradne na vlastnú analýzu faktorov uvádzaných v týchto kapitolách a na svojich vlastných právnych, daňových a iných odborných poradcov. Prípadným zahraničným nadobúdateľom Dlhopisov sa odporúča konzultovať so svojimi právnymi a inými poradcami ustanovenia príslušných právnych predpisov, najmä devízových a daňových predpisov Českej republiky, krajín, ktorých sú rezidentmi, a iných prípadne relevantných štátov a ďalej všetky relevantné medzinárodné dohody a ich dopad na konkrétne investičné rozhodnutie.

Vlastníci Dlhopisov vydávaných v rámci Ponukového programu, vrátane všetkých prípadných zahraničných investorov, sa vyzývajú, aby sa sústavne informovali o všetkých zákonoch a ostatných právnych predpisoch upravujúcich držanie Dlhopisov, a taktiež predaj Dlhopisov do zahraničia alebo nákup Dlhopisov zo zahraničia, ako aj akékoľvek iné transakcie s Dlhopismi, a aby tieto zákony a právne predpisy dodržiavali.

Emitent bude v rozsahu stanovenom právnymi predpismi a predpismi jednotlivých regulovaných trhov s cennými papiermi, na ktorých budú Dlhopisy prijaté na obchodovanie (ak bude relevantné), uverejňovať správy o výsledkoch svojho hospodárenia a svojej finančnej situácii a plniť informačné povinnosti.

Základný prospekt, všetky výročné a polročné správy Emitenta, kópie audítorských správ týkajúcich sa Emitenta, ako aj všetky dokumenty uvedené v tomto Základnom prospekte formou odkazu, sú všetkým záujemcom bezplatne k dispozícii v pracovné dni v bežnom pracovnom čase od 9.00 do 16.00 hod. na nazretie u Emitenta v jeho sídle na adrese Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92. Tieto dokumenty sú k dispozícii aj v elektronickej podobe na webovej stránke Emitenta www.unicreditbank.cz v sekcii Informácie pre investorov, Informácie pre investorov do vlastných emisií UniCredit Bank (Debt Investor Relations) (informácie na webových stránkach Emitenta nie sú súčasťou Základného prospektu, ledaže sú do tohto dokumentu začlenené formou odkazu).

Akékoľvek predpoklady a výhľady týkajúce sa budúceho vývoja Emitenta, jeho finančnej situácie, okruhu podnikateľskej činnosti alebo postavenia na trhu nie je možné klásť za vyhlásenie či záväzný sľub Emitenta týkajúci sa budúcich udalostí alebo výsledkov, lebo tieto budúce udalosti alebo výsledky závisia úplne alebo sčasti od okolností a udalostí, ktoré Emitent nemôže priamo alebo v plnom rozsahu ovplyvniť. Potenciálni záujemcovia o kúpu Dlhopisov

by mali vykonať vlastnú analýzu akýchkoľvek vývojových trendov alebo výhľadov uvedených v tomto Základnom prospekte, prípadne vykonať ďalšie samostatné šetrenia, a svoje investičné rozhodnutie založiť na výsledkoch takých samostatných analýz a šetrení.

Ak nie je ďalej uvedené inak, všetky finančné údaje Emitenta vychádzajú z Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou (IFRS). Niektoré hodnoty uvedené v tomto Základnom prospekte boli upravené zaokrúhlením. To okrem iného znamená, že hodnoty uvádzané pre tú istú informačnú položku sa môžu na rôznych miestach mierne líšiť a hodnoty uvádzané ako súčty niektorých hodnôt nemusia byť aritmetickým súčtom hodnôt, z ktorých vychádzajú.

Ak bude tento Základný prospekt preložený do iného jazyka, je v prípade výkladového rozporu medzi znením Základného prospektu v českom jazyku a znením Základného prospektu preloženého do iného jazyka rozhodujúce znenie Základného prospektu v českom jazyku.

OBSAH

I.	VŠEOBECNÝ OPIS PONUKOVÉHO PROGRAMU	8
II.	RIZIKOVÉ FAKTORY	11
III.	INFORMÁCIE ZAHNRNUTÉ ODKAZOM	41
IV.	SPOLOČNÉ EMISNÉ PODMIENKY DLHOPISOV	42
V.	FORMULÁR PRE KONEČNÉ PODMIENKY	89
VI.	INFORMÁCIE O EMITENTOVI	105
1.	ZODPOVEDNÉ OSOBY, ÚDAJE TRETÍCH STRÁN, SPRÁVY ZNALCOV A SCHVÁLENIE PRÍSLUŠNÝM ORGÁNOM.....	105
1.1	ZODPOVEDNÉ OSOBY	105
1.2	SPRÁVY ZNALCOV	105
1.3	ÚDAJE OD TRETÍCH STRÁN	105
1.4	SCHVÁLENIE ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU	105
2.	OPRÁVNENÍ AUDÍTORI.....	105
3.	RIZIKOVÉ FAKTORY	106
4.	ÚDAJE O EMITENTOVI	106
4.1	HISTÓRIA A VÝVOJ EMITENTA	107
4.2	NEDÁVNE UDALOSTI ŠPECIFICKÉ PRE EMITENTA	108
4.3	ÚVEROVÉ HODNOTENIA.....	109
4.4	ŠTRUKTÚRA PÔŽIČIEK A ÚVEROV	109
4.5	OPIS OČAKÁVANÉHO FINANCOVANIA ČINNOSTÍ EMITENTA.....	109
5.	PREHĽAD PODNIKANIA	109
5.1	HLAVNÉ ČINNOSTI	109
5.2	VÝVOJ NOVÝCH PRODUKTOV A SLUŽIEB	114
5.3	HLAVNÉ TRHY	118
6.	ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA	119
6.1	SKUPINA EMITENTA.....	119
6.2	SKUPINA UNICREDIT	121
7.	INFORMÁCIE O TRENDACH	121
8.	PROGNÓZY ALEBO ODHADY ZISKU	122
9.	SPRÁVNE, RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY.....	122
9.1	PREDSTAVENSTVO.....	122
9.2	DOZORNÁ RADA	124
9.3	VÝBOR PRE AUDIT.....	125
9.4	STRET ZÁUJMOV NA ÚROVNI SPRÁVNÝCH, RIADIACICH A DOZORNÝCH ORGÁNOV.....	125
10.	JEDINÝ AKCIONÁR.....	127
11.	FINANČNÉ ÚDAJE O AKTÍVACH A ZÁVÄZKOCH, FINANČNEJ SITUÁCII A ZISKU A STRATÁCH EMITENTA.....	127
11.1	HISTORICKÉ FINANČNÉ ÚDAJE A OVERENIE HISTORICKÝCH ROČNÝCH FINANČNÝCH ÚDAJOV.....	127
11.2	PRIEBEŽNÉ FINANČNÉ ÚDAJE	127
11.3	SÚDNE A ROZHODCOVSKÉ KONANIE.....	128
11.4	VÝZNAMNÁ ZMENA FINANČNEJ POZÍCIE SKUPINY	128
12.	DOPLNKOVÉ ÚDAJE	128
12.1	ZÁKLADNÝ KAPITÁL.....	128
12.2	STANOVY EMITENTA.....	128
13.	VÝZNAMNÉ ZMLUVY.....	128
14.	DOSTUPNÉ DOKUMENTY.....	128
VII.	RIADENIE FINANČNÝCH RIZÍK V RÁMCI SKUPINY	129
VIII.	TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI	138
IX.	POSTAVENIE VLASTNÍKA HYPOTEKÁRNEHO ZÁLOŽNÉHO LISTU V INSOLVENČNOM KONANÍ; HYPOTEKÁRNE BANKOVNÍCTVO	142
X.	DEVÍZOVÁ REGULÁCIA A ZDANENIE V ČESKEJ REPUBLIKE	145
XI.	VYMÁHANIE SÚKROMNOPRÁVNÝCH ZÁVÄZKOV VOČI EMITENTOVI	148
XII.	UPISOVANIE A PREDAJ	149

XIII. DEFINÍCIE	151
XIV. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE	152

I. VŠEOBECNÝ OPIS PONUKOVÉHO PROGRAMU

(A) Všeobecná charakteristika Programu

Program bol zriadený v roku 2008.

V roku 2021 bol Program rozšírený o možnosť vydávať Dlhopisy ako štruktúrované Dlhopisy.

Na základe Programu je Emitent oprávnený vydávať v súlade s právnymi predpismi jednotlivé Emisie dlhopisov. Celková menovitá hodnota všetkých vydaných a nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu nesmie k žiadnemu okamihu prekročiť 100.000.000.000 Kč (slovami: jednota miliárd korún českých).

Dĺžka trvania Programu, počas ktorej môže Emitent vydávať jednotlivé Emisie, je 30 rokov.

Dlhopisy môžu byť vydávané aj ako hypotekárne záložné listy alebo podriadené Dlhopisy.

Dlhopisy vydávané ako hypotekárne záložné listy môžu byť označené ako „európsky krytý dlhopis“. Emitent zaistí vo vzťahu k takým Dlhopisom splnenie požiadaviek na krycie portfólio podľa § 28a Zákona o dlhopisoch. Emitent môže Dlhopisy vydávané ako hypotekárne záložné listy označiť ako „CRR“ alebo „európsky krytý dlhopis (prémiový)“, ak zaistí vo vzťahu k takým Dlhopisom plnenie požiadaviek podľa čl. 129 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 (CRR I), najmä ak sú také Dlhopisy zaistené spôsobilými aktívami tam uvedenými.

Dlhopisy môžu byť vydávané ako Zelené dlhopisy, Sociálne dlhopisy alebo Udržateľné dlhopisy v súlade so „Sustainability Bond Framework“ (Rámcom pre udržateľné dlhopisy) zavedeným Skupinou UniCredit.

(B) Forma a podoba Dlhopisov

Dlhopisy môžu byť vydané ako listinné alebo zaknihované cenné papiere. Dlhopisy danej Emisie môžu byť predstavované zberným dlhopisom ako imobilizovaným cenným papierom.

(C) Právny poriadok, podľa ktorého budú Dlhopisy vydané

Dlhopisy môžu byť vydávané podľa českého práva.

(D) Práva spojené s Dlhopismi

S Dlhopismi je ďalej spojené právo žiadať v Prípadoch neplnenia povinností (ako sú tieto uvedené v Emisných podmienkach) predčasné splatenie Dlhopisov. S Dlhopismi je tiež spojené právo zúčastňovať sa a hlasovať na schôdzach Vlastníkov Dlhopisov v prípadoch, keď je taká schôdza zvolaná v súlade so Zákonom o dlhopisoch či emisnými podmienkami Dlhopisov.

(E) Výnos Dlhopisov

S Dlhopismi bude spojené najmä právo na výplatu menovitej hodnoty ku dňu ich splatnosti a právo na výnos z Dlhopisov; Emitent môže vydávať aj Dlhopisy amortizované, pri ktorých sa menovitá hodnota spláca po častiach. Výnos z Dlhopisov bude stanovený ako pevný alebo pohyblivý alebo bude tvorený rozdielom medzi menovitou hodnotou Dlhopisu a jeho emisným kurzom (Dlhopisy s výnosom na báze diskontu).

Výnos môže byť stanovený aj ako štruktúrovaný, a v takom prípade sa bude odvíjať od výkonnosti podkladového aktíva. Ekonomická charakteristika štruktúrovaných Dlhopisov bude vychádzať primárne z typu a hodnoty podkladových aktív Dlhopisov a bude presne stanovená v príslušných Konečných podmienkach.

Štruktúrované Dlhopisy oprávňujú Vlastníka Dlhopisov na získanie výnosu v súlade s vývojom podkladových aktív. V priebehu trvania štruktúrovaných Dlhopisov je vývoj ich hodnoty a výnosu závislý od vývoja hodnoty podkladových aktív.

Štruktúrované Dlhopisy môžu byť (i) Európskeho typu, (ii) Ázijského typu, (iii) Himalájskeho typu, (iv) typu All-Time High alebo (v) typu Digital Coupon. Konkrétny typ Štruktúrovaných Dlhopisov bude uvedený v príslušných Konečných podmienkach. Niektoré pojmy s veľkými písmenami uvedené ďalej sú definované v spoločných emisných podmienkach.

Podkladovým aktívom štruktúrovaných Dlhopisov budú aktíva – (i) akcie, (ii) koše akcií, (iii) indexy (vrátane indexov vytváraných Emitentom či členmi jeho skupiny), (iv) koše indexov, (v) cenné papiere subjektov kolektívneho investovania, alebo (vi) koše cenných papierov kolektívneho investovania, identifikované v príslušnom Doplnku programu.

V prípade Dlhopisov označených ako štruktúrované Dlhopisy Európskeho typu bude platiť nasledujúce:

- Dlhopisy ponessú úrokový výnos, ktorý môže byť zložený z (i) pevnej zložky (ak tak bude uvedené v príslušnom Doplnku programu) a (ii) pohyblivej zložky odvodennej od vývoja hodnoty Referenčného aktíva. Výška Pohyblivej úrokovej sadzby závisí najmä od pomeru hodnoty Referenčného aktíva k Dátumu emisie a jeho hodnoty ku Dňu stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby. Výška Pohyblivej úrokovej sadzby teda nezohľadňuje vývoj Referenčného aktíva v sledovanom období, ale len pomer jeho hodnôt na začiatku a na konci sledovaného obdobia. Minimálna hodnota Pohyblivej úrokovej sadzby je obmedzená hodnotou 0,00 %. Maximálna hodnota Pohyblivej úrokovej sadzby môže byť obmedzená.

V prípade Dlhopisov označených ako štruktúrované Dlhopisy **Ázijského** typu bude platiť nasledujúce:

- Dlhopisy ponessú úrokový výnos, ktorý môže byť zložený z (i) pevnej zložky (ak tak bude uvedené v príslušnom Doplnku programu) a (ii) pohyblivej zložky odvodennej od vývoja hodnoty Referenčného aktíva. Výška Pohyblivej úrokovej sadzby závisí najmä od pomeru hodnoty Referenčného aktíva k Dátumu emisie a jeho hodnoty ku Dňu stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby. Vzhľadom na to, že je záverečná hodnota Referenčného aktíva stanovená ako aritmetický priemer jeho hodnôt odčítaných v priebehu sledovaného obdobia, zohľadňuje výška Pohyblivej úrokovej sadzby aj priebežný vývoj Referenčného aktíva. Minimálna hodnota Pohyblivej úrokovej sadzby je obmedzená hodnotou 0,00 %. Maximálna hodnota Pohyblivej úrokovej sadzby môže byť obmedzená.

V prípade Dlhopisov označených ako štruktúrované Dlhopisy **Himalájskeho** typu bude platiť nasledujúce:

- Dlhopisy označené ako štruktúrované dlhopisy Himalájskeho typu ponessú úrokový výnos, ktorý môže byť zložený z (i) pevnej zložky (ak tak bude uvedené v príslušnom Doplnku programu) a (ii) pohyblivej zložky odvodennej od vývoja hodnoty koša Referenčných aktív. Kôš tvorí vybrané Referenčné aktíva uvedené v príslušnom Doplnku programu. Výška Pohyblivej úrokovej sadzby Dlhopisov bude stanovená ako aritmetický priemer Zamknutých výkonností Referenčného aktíva stanovených k jednotlivým dňom uvedeným v príslušnom Doplnku programu. Maximálna aj minimálna hodnota každej jednotlivej Zamknutej výkonnosti Referenčného aktíva je obmedzená hodnotou uvedenou v príslušnom Doplnku programu. Po stanovení Zamknutej výkonnosti Referenčného aktíva k príslušnému Dňu observácie bude príslušné Referenčné aktívum, na ktoré sa daná Zamknutá výkonnosť Referenčného aktíva vzťahuje, na účely stanovenia ďalších Zamknutých výkonností Referenčného aktíva vyradené. Minimálna hodnota Pohyblivej úrokovej sadzby je obmedzená hodnotou 0,00 %.

V prípade Dlhopisov označených ako štruktúrované Dlhopisy **All-Time High** typu bude platiť nasledujúce:

- Dlhopisy označené ako štruktúrované Dlhopisy All-Time High typu ponessú úrokový výnos, ktorý môže byť zložený z (i) pevnej zložky (ak tak bude uvedené v príslušnom Doplnku programu) a (ii) pohyblivej zložky odvodennej od vývoja hodnoty Referenčného aktíva. Výška Pohyblivej úrokovej sadzby závisí najmä od priebežnej alebo záverečnej výkonnosti Referenčného aktíva. Minimálna hodnota Pohyblivej úrokovej sadzby je obmedzená hodnotou 0,00 %. Maximálna hodnota Pohyblivej úrokovej sadzby môže byť obmedzená.

V prípade Dlhopisov označených ako štruktúrované Dlhopisy **Digital Coupon** typu bude platiť nasledujúce:

- Dlhopisy ponessú podmienený pevný úrokový výnos uvedený v príslušnom Doplnku programu. Nárok na jeho výplatu bude závisieť od pomeru hodnoty Referenčného aktíva ku Dňu potvrdenia úrokovej sadzby a jeho hodnoty k Dátumu emisie. Nárok na výplatu úrokovej sadzby teda nezohľadňuje vývoj Referenčného aktíva v sledovanom období, ale len pomer jeho hodnôt na začiatku a na konci sledovaného obdobia. V prípade, že pomer hodnôt Referenčného aktíva k daným dňom bude vyšší alebo rovný hodnote Strike uvedenej v príslušnom Doplnku programu, dôjde k splneniu podmienky a k výplate pevného úrokového výnosu. V prípade, že pomer hodnôt Referenčného aktíva k daným dňom bude nižší než hodnota Strike, podmienka stanovená vyššie nebude naplnená a bude vyplatený iba (nepodmienený) úrokový výnos uvedený v príslušnom Doplnku programu.

(F) Konečné podmienky

Pre každú Emisiu dlhopisov vydávanú v rámci Programu pripraví Emitent Doplnok programu. V Doplnku programu bude najmä určená menovitá hodnota a počet Dlhopisov tvoriacich danú Emisiu, dátum Emisie Dlhopisov a spôsob ich vydania, výnos Dlhopisov danej Emisie a ich emisný kurz, dátumy výplaty výnosov z Dlhopisov a dátum, resp. dátumy splatnosti ich menovitej, príp. inej hodnoty, ako aj ďalšie špecifické podmienky Dlhopisov danej Emisie.

Ak budú Dlhopisy umiestňované formou verejnej ponuky alebo ak bude Emitent žiadať o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu, pripraví Konečné podmienky, ktoré budú obsahovať Doplnok programu a tiež ďalšie informácie nutné pre verejnú ponuku Dlhopisov alebo prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu tak, aby Konečné podmienky spolu s týmto Základným prospektom (v znení prípadných dodatkov) tvorili prospekt príslušnej Emisie.

V prípade, že Emitent rozhodne o prijatí Emisie dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu cenných papierov alebo o verejnej ponuke Dlhopisov po dátume emisie, pripraví Emitent Konečné podmienky až po tom, čo rozhodne o takom prijatí Emisie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu cenných papierov alebo o takej forme umiestňovania Dlhopisov, a to tak, že rozšíri Doplnok programu uverejnený najneskôr k dátumu emisie o Doplnujúce informácie, aby Konečné podmienky spolu s týmto Základným prospektom (v znení prípadných dodatkov) tvorili prospekt príslušnej Emisie.

II. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investori zvažujúci kúpu akýchkoľvek Dlhopisov by sa mali dôkladne oboznámiť s rizikovými faktormi, ktoré ohrozujú budúcu podnikateľskú činnosť Emitenta a schopnosť splniť svoje dlhy plynúce z emisie Dlhopisov. Investor by sa mal najmä oboznámiť s týmto Základným prospektom ako celkom. Informácie, ktoré Emitent v tejto kapitole predkladá prípadným záujemcom o kúpu Dlhopisov na zváženie, ako aj ďalšie informácie uvedené v tomto Základnom prospekte, by mal každý záujemca o kúpu Dlhopisov dôkladne vyhodnotiť pred uskutočnením rozhodnutia o investovaní do Dlhopisov.

Nákup a vlastníctvo Dlhopisov sú spojené s viacerými rizikami, pričom riziká, ktoré Emitent považuje za podstatné, sú uvedené ďalej v tejto časti Základného prospektu. Uvedené riziká ohrozujú Emitenta ako protistranu transakcie úpisu/kúpy Dlhopisov, a tým ohrozujú podnikanie držiteľa Dlhopisov. Výpočet rizík nie je úplný a opis vyčerpávajúci. Nezastupuje odbornú analýzu ani nepredstavuje investičné odporúčanie. Rozhodnutie o kúpe akýchkoľvek Dlhopisov by malo byť urobené až po vlastnom zvážení výnosnosti, rizikovosti, likviditných požiadaviek a časového horizontu investície. Rozhodnutiu by malo predchádzať dôkladné preštudovanie informácií uvedených v tomto Základnom prospekte a podmienok ponuky Dlhopisov, a predovšetkým vlastná analýza výhod a rizík investície do Dlhopisov vykonaná prípadným investorom.

Podávané rizikové faktory sú zaradené do jednotlivých kategórií s tým, že ako prvé sú v každej kategórii vždy uvedené rizikové faktory, ktoré Emitent považuje za najvýznamnejšie.

(A) RIZIKOVÉ FAKTORY VZŤAHUJÚCE SA NA CENNÝ PAPIER

Všeobecné riziká spojené s Dlhopismi

(a) Riziko prijatia ďalšieho dlhového financovania Emitentom

Neexistuje žiadne významné právne obmedzenie týkajúce sa objemu a podmienok akéhokoľvek budúceho nepodriadeného dlhového financovania Emitenta, ktoré by vyplývalo z Emisných podmienok. Prijatie akéhokoľvek ďalšieho dlhového financovania môže v konečnom dôsledku znamenať, že v prípade insolvenčného konania budú pohľadávky vlastníkov Dlhopisov z Dlhopisov uspokojené v menšej miere, než keby k prijatiu takého dlhového financovania nedošlo. S rastom dlhového financovania Emitenta zároveň rastie riziko, že sa Emitent môže dostať do omeškania s plnením svojich dlhov z Dlhopisov.

Emisné podmienky neobsahujú ani žiadnu povinnosť Emitenta alebo jeho Skupiny dodržiavať akékoľvek finančné pomery, nelimitujú Emitenta či Skupinu v možnosti uskutočňovať investície či akvizície alebo vyplácať dividendy, uskutočňovať spätné odkúpenie akcií alebo inak vyplácať prostriedky svojim akcionárom. Taká činnosť Emitenta či Skupiny môže ovplyvniť schopnosť Emitenta splácať svoje dlhy vrátane dlhov spojených s Dlhopismi a viesť k strate časti alebo celej investície Vlastníkov Dlhopisov.

(b) Riziko likvidity; (ne-)prijatie na trh s cennými papiermi

Ak budú Dlhopisy ktorejkoľvek Emisie vydávané ako dlhopisy, ktoré majú byť prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, zamýšľa Emitent požiadať o ich prijatie na obchodovanie na BCPP. Konkrétny segment regulovaného trhu BCPP, na ktorom môžu byť Dlhopisy takto prijaté na obchodovanie, bude spresnený v príslušných Konečných podmienkach. Konečné podmienky môžu zároveň stanoviť, že Dlhopisy takej Emisie budú obchodované na inom regulovanom trhu cenných papierov alebo nebudú obchodované na žiadnom regulovanom trhu cenných papierov. Bez ohľadu na prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu nemôže existovať uistenie, že sa vytvorí dostatočne likvidný sekundárny trh s Dlhopismi, alebo ak sa vytvorí, že taký sekundárny trh bude trvať. Skutočnosť, že Dlhopisy môžu byť prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, nemusí nutne viesť k vyššej likvidite takýchto Dlhopisov oproti Dlhopisom neprijatým na obchodovanie na regulovanom trhu. V prípade Dlhopisov neprijatých na obchodovanie na regulovanom trhu môže byť, naopak, náročné oceniť také Dlhopisy, čo môže mať negatívny dopad na ich likviditu. Na prípadnom nelikvidnom trhu nemusí byť investor schopný kedykoľvek predať Dlhopisy za adekvátnu trhovú cenu.

(c) Menové riziko

Držiteľ Dlhopisu denominovaného v cudzej mene je vystavený riziku zmien výmenných kurzov, ktoré môžu ovplyvniť konečný výnos či výšku sumy pri splatení takých Dlhopisov. Napríklad zmena v hodnote akejkoľvek cudzej meny voči českej korune vyústí do príslušnej zmeny korunovej hodnoty Dlhopisu denominovaného v tejto cudzej mene a príslušnej zmene hodnoty istiny a úrokových platieb uskutočnených v tejto cudzej mene podľa pravidiel takých

Dlhopisov. Ak sa východiskový výmenný kurz zníži a hodnota koruny v dôsledku toho vzrastie, cena Dlhopisu a hodnota istiny a úrokových platieb vyjadrených v korunách v tomto prípade klesne.

(d) Potenciálny nepriaznivý dopad prípadných poplatkov na investíciu

Celková návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená úrovňou poplatkov účtovaných sprostredkovateľom emisie Dlhopisov a/alebo sprostredkovateľom kúpy/predaja Dlhopisov a/alebo účtovaných relevantným zúčtovacím systémom používaným investorom. Taká osoba alebo inštitúcia si môže účtovať poplatky za zriadenie a vedenie investičného účtu, prevody cenných papierov, služby spojené s úschovou cenných papierov a pod. Emitent preto odporúča budúcim investorom do Dlhopisov, aby sa oboznámili s podkladmi, na ktorých základe budú účtované poplatky v súvislosti s Dlhopismi.

(e) Riziko predčasného splatenia alebo uplatnenia práva na odkúpenie Dlhopisov Emitentom (call opcia)

V Konečných podmienkach bude stanovené, či má Emitent právo splatiť Dlhopisy príslušnej Emisie pred dátumom ich splatnosti či odkúpiť na základe opcie (call opcia). Ak Emitent splatí či odkúpi akékoľvek Dlhopisy niektorej Emisie pred dátumom ich splatnosti, je držiteľ Dlhopisov vystavený riziku nižšieho než predpokladaného výnosu z dôvodu takého predčasného splatenia či odkúpenia. Emitent môže napríklad vykonať svoje opčné právo, ak sa výnos porovnateľných dlhopisov na kapitálových trhoch zníži, čo znamená, že investor môže byť schopný reinvestovať splatené výnosy iba do dlhopisov s nižším výnosom. V prípade porušenia povinnosti predať príslušné Dlhopisy Emitentovi pri uplatnení opcie, môže byť Emitent oprávnený požadovať po porušujúcom vlastníkovi Dlhopisu okrem náhrady akejkoľvek prípadnej ujmy aj zmluvnú pokutu prípadne uvedenú v príslušnom Doplnku programu (pričom Emitent je oprávnený započítať svoju splatnú pohľadávku na zaplatenie zmluvnej pokuty alebo jej časti proti akejkoľvek splatnej pohľadávke porušujúceho vlastníka Dlhopisu voči Emitentovi), resp. rozhodnúť o predčasnom splatení Dlhopisov, v súvislosti s ktorými došlo k porušeniu povinnosti predať také Dlhopisy Emitentovi.

(f) Riziko odlišnej interpretácie § 23 ods. 5 Zákona o dlhopisoch

Zákon o dlhopisoch (po novelizácii zákonom č. 462/2023 Zb.) upravil odlišne niektoré pravidlá pre predčasné splatenie dlhopisov na žiadosť vlastníkov dlhopisov v prípadoch, keď títo nesúhlasia so zmenami zásadnej povahy (vrátane zmeny emisných podmienok) prijatými na schôdzi vlastníkov dlhopisov. Podľa aktuálneho znenia § 23 ods. 5 Zákona o dlhopisoch platí nasledujúce: *...ak schôdza vlastníkov súhlasila so zmenami zásadnej povahy, môže osoba, ktorá bola vlastníkom dlhopisu k rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi vlastníkov a podľa zápisu hlasovala na schôdzi proti návrhu alebo sa schôdze nezúčastnila, požiadať emitenta o predčasné splatenie menovitej hodnoty dlhopisu vrátane pomerného výnosu alebo o odkúpenie dlhopisu za trhovú cenu.* V § 23 ods. 9 Zákona o dlhopisoch sa uvádza, že ak emisné podmienky upravujú práva a povinnosti vlastníkov dlhopisov odchyľne od odsekov 1 až 8 Zákona o dlhopisoch (teda vrátane zmieňovaného odseku 5), musí na to emitent upozorniť v prospekte alebo najneskôr k dátumu emisie rovnakým spôsobom, ktorým sprístupnil emisné podmienky – Emitent teda predpokladá, že ustanovenie § 23 ods. 5 Zákona o dlhopisoch je dispozitívne, a preto (aj s ohľadom na praktické nejasnosti vo veci určenia „trhovej ceny“ akýchkoľvek dlhopisov) Emitent vylúčil možnosť predčasného splatenia Dlhopisov za „trhovú cenu“, a toto deklaruje v súlade so Zákonom o dlhopisoch v tomto dokumente a súčasne v Konečných podmienkach. Záver o dispozitívnosti ustanovenia § 23 ods. 5 Zákona o dlhopisoch podporuje aj dôvodová správa k zákonu č. 462/2023 Zb., ktorá v novelizovanom § 23 ods. 5 Zákona o dlhopisoch uvádza nasledujúce: *Ustanovenie je liberalizované v prospech emitenta. Právna úprava práva vlastníka dlhopisu, ktorý so zmenou zásadnej povahy prijatou na schôdzi vlastníkov nesúhlasil alebo sa schôdze nezúčastnil a s ohľadom na to mohol požiadať o predčasné splatenie menovitej hodnoty dlhopisu je navrhovaná ako dispozitívna.* S ohľadom na absenciu akejkoľvek judikatúry a interpretácie súdov však nie je možné vylúčiť, že v budúcnosti akýkoľvek súd právoplatne určí, že Emitent bude povinný na žiadosť vlastníka Dlhopisov v príslušnej situácii uvedenej v § 23 ods. 5 Zákona o dlhopisoch uhradiť vlastníkovi Dlhopisov namiesto menovitej hodnoty a narasteného výnosu „trhovú cenu“ príslušných Dlhopisov.

Právne a regulačné riziká spojené s Dlhopismi

(g) Súbor opatrení Basel III, resp. Basel IV, môže mať pre niektorých investorov dopad na ich kapitálové požiadavky a/alebo likviditu v súvislosti s vlastníctvom Dlhopisov a Emitentovi môžu vzniknúť značné náklady na sledovanie a dodržiavanie nových požiadaviek na kapitálovú primeranosť

V roku 1988 prijal Bazilejský výbor pre bankový dohľad („Bazilejský výbor“) pravidlá pre kapitálové požiadavky, ktoré výslovne dávajú do súvislosti vzťah medzi kapitálom banky a jej úverovými rizikami. V júni 2006 Bazilejský výbor dokončil a zverejnil nové pokyny k rizikovo upravenému kapitálu („Basel II“). Basel II priniesol požiadavky na uplatňovanie váženého rizik, čo – okrem iného – závisí od externého ratingu a za istých okolností od interného úverového ratingu protistrany (ktorý je schválený zo strany dohľadových orgánov). Tieto revidované požiadavky

zahŕňajú aj alokáciu rizikového kapitálu vo väzbe na prevádzkové riziko, a ďalej dohľad nad procesom vyhodnocovania nameraných rizík a kapitálových ukazovateľov.

Implementácia rámca Basel II v príslušných jurisdikciách môže mať v súvislosti s vážením rizík Dlhopisov dopad na tých investorov, na ktorých sa vzťahujú – alebo sa môžu začať vzťahovať – požiadavky kapitálovej primeranosti. Rámec Basel II bol v rámci Európskej únie implementovaný smernicou č. 2006/48/ES o začatí a vykonávaní činností úverových inštitúcií a smernicou č. 2006/49/ES o kapitálovej primeranosti investičných spoločností a úverových inštitúcií (spoločne „**Smernica o kapitálovej primeranosti**“). Bazilejský výbor schválil sériu významných reforiem rámca Basel II (tento súbor reformných opatrení sa obvykle označuje ako „**Basel III**“), ktoré predpokladajú podstatné sprísnenie súčasných kapitálových pravidiel vrátane nových požiadaviek na kapitál a likviditu, ktorých zámerom je posilnenie kapitálových štandardov a zavedenie štandardov minimálnej likvidity, a ďalej minimálnych pákových pomerov pre finančné inštitúcie. Tieto zmeny predovšetkým zahŕňajú nové požiadavky na kapitálovú základňu, opatrenia na posilnenie kapitálových požiadaviek vo vzťahu k úverovej angažovanosti protistrán vyplývajúcej z niektorých transakcií, a ďalej zavedenie pákového pomeru pri dlhovom financovaní, a zavedenie krátkodobých a dlhodobějších štandardov pre financovanie likvidity (označovaných ako Ukazovateľ krytia likviditou („**LCR**“) pre krátkodobý horizont a Ukazovateľ čistého stabilného financovania („**NSFR**“)). Tieto zmeny schválené Bazilejským výborom môžu mať v súvislosti s držaním Dlhopisov a/alebo stimulom vlastníť Dlhopisy dopad na kapitálové požiadavky pre tých investorov, na ktorých sa vzťahujú požiadavky vyplývajúce z aktualizovaného rámca Basel III, a v dôsledku toho môžu tieto zmeny ovplyvňovať likviditu alebo hodnotu Dlhopisov.

Rámec Basel III je v Európskej únii implementovaný smernicou Európskeho parlamentu a Rady č. 2013/36/EÚ o prístupe k činnosti úverových inštitúcií a prudenciálnom dohľade nad úverovými inštitúciami a investičnými spoločnosťami („**CRD IV**“) a nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti („**CRR I**“).

V decembri 2017 zverejnil Bazilejský výbor konečné znenie revidovaných štandardov pre výpočet výšky rizikovej expozície, známych aj ako Basel IV. Bazilejský výbor okrem iného odporúča, aby obmedzenia interných modelov a revidované štandardizované prístupy boli zavedené začínajúc rokom 2022. Politický proces, ktorý by mal nakoniec viesť k implementácii odporúčaní v EÚ, začal začiatkom roku 2023 a výsledok tak zostáva neistý.

Navyše bol Európskym parlamentom 16. 4. 2019 schválený súbor bankových reforiem (tzv. „*Banking Package*“), ktorý má za cieľ dokončiť projekt Banková únia a Únia kapitálových trhov, a prijať reformy finančného systému EÚ, ktoré sú nutné na to, aby bol systém pružnejší a stabilnejší a aby boli schopné znášať potenciálne negatívne šoky. Uvedené reformy obsahujú najmä (i) aktualizáciu súčasných prudenciálnych pravidiel pre banky a obchodníkov s cennými papiermi (tzv. „*Single Rulebook*“), najmä kapitál a likviditu, (ii) aktualizujú rámec pre riešenie krízy, najmä požiadavku na kapitál a odpisovateľné záväzky („**MREL**“), ktoré sú banky povinné držať.

Požiadavky NSFR určujú kritériá pre minimálne množstvo stabilných zdrojov na krytie nelikvidných aktív a podmienených záväzkov v strednodobom horizonte (t. j. viac než jeden rok). Záväzný minimálny štandard pre NSFR je súčasťou nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/876, ktorým sa mení CRR I („**CRR II**“) a ktoré bolo prijaté spoločne so smernicou Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/878, ktorou sa mení CRD IV („**CRD V**“), smernicou Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/879, ktorou sa mení BRRD („**BRRD II**“) a nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/877, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 806/2014, a vstúpil do účinnosti 28. 6. 2021. Úroveň, na ktorej je NSFR stanovený, môže mať nepriaznivý dopad na podnikanie Emitenta alebo schopnosť Emitenta plniť dlhy spojené s Dlhopismi.

Podľa zákona č. 374/2015 Zb., o ozdravných postupoch a riešení krízy na finančnom trhu (ďalej len „**ZOPRK**“) implementujúceho BRRD (pozri definíciu ďalej) budú inštitúcie so sídlom v Českej republike (vrátane Emitenta) povinné dodržiavať požiadavku na MREL.

Ak Emitent (na konsolidovanom alebo individuálnom základe) nesplní kapitálové požiadavky na minimálny kapitál a na MREL, mohlo by to vyústiť do regulačného postupu alebo sankcií uvalených ČNB na Emitenta. Efektívne riadenie kapitálu Emitenta (na konsolidovanom alebo individuálnom základe) je rozhodujúce pre jeho schopnosť hospodáriť a rozšíriť podnikanie a sledovať jeho stratégiu. Akékoľvek zmeny, ktoré obmedzia schopnosť Emitenta účinne riadiť jeho účtovnú súvahu a kapitálové zdroje, môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv na jeho podnikanie, výsledky hospodárenia, likviditu, finančnú situáciu a/alebo vyhladky.

Emitent zároveň čelí rizikám spojeným s neistým a rýchlo sa vyvíjajúcim prudenciálnym regulačným prostredím, podľa ktorého je povinný, okrem iného, za každej okolnosti udržať adekvátne kapitálové zdroje a uspokojiť stanovené kapitálové pomery. Náklady Emitenta na požičiavanie a kapitálové požiadavky môžu byť ovplyvnené týmto prudenciálnym regulačným vývojom dopadajúcim na kapitálové, pákové a likvidné pozície. Akýkoľvek budúci nepriaznivý regulačný vývoj môže mať nepriaznivý vplyv na podnikanie Emitenta, jeho výsledky hospodárenia, finančnú situáciu a/alebo vyhladky.

Požiadavky CRD V, CRR II a BRRD II prijaté v EÚ a Českej republike sa môžu ďalej meniť, či už ako výsledok ďalších novelizácií, nových implementačných postupov, alebo zmenami spôsobu, akým ČNB interpretuje a aplikuje tieto požiadavky na banky so sídlom v Českej republike. Také zmeny môžu samostatne a/alebo celkovo viesť k ďalším neočakávaným požiadavkám vo vzťahu ku kapitálovým, pákovým, likvidným a finančným pomerom Emitenta (na konsolidovanom a individuálnom základe) alebo zmeniť spôsob výpočtu takých pomerov.

(h) Smernica BRRD alebo prijatie akéhokoľvek opatrenia v jej rámci by mohlo významne ovplyvniť hodnotu (nekrytých) Dlhopisov

Smernica 2014/59/EÚ stanovuje úniový rámec pre ozdravné postupy a riešenie krízy úverových inštitúcií a investičných spoločností („BRRD“). BRRD je nastavená tak, aby štátnym orgánom poskytla spoľahlivý súbor nástrojov na dostatočne včasné a rýchle zásahy v nezdravých či zlyhávajúcich inštitúciách, a ďalej aby bola zaistená kontinuita zásadných finančných a ekonomických funkcií takých inštitúcií a zároveň minimalizovaný dopad zlyhania inštitúcie na celý hospodársky a finančný systém.

BRRD stanovuje štyri možnosti riešenia a stanovuje právomoci, ktoré je možné využiť buď samostatne, alebo dohromady tam, kde príslušný verejný orgán dospeje k záveru, že (a) určitá inštitúcia je v zlyhaní alebo sa pravdepodobne dostane do zlyhania, (b) neexistuje primeraná vyhliadka na alternatívne opatrenie súkromného sektora, ktoré by postačovalo na obnovenie životaschopnosti takej inštitúcie v primeranom časovom rámci, a (c) je vo verejnom záujme prijať opatrenia na riešenie krízy: (i) prevod činnosti – čo umožní príslušným orgánom priamo predať spoločnosť, alebo jej podnik ako celok alebo časť, za komerčných podmienok; (ii) preklenovacia inštitúcia – ktorá umožní príslušným orgánom previesť spoločnosť ako celok alebo jej časť na tzv. preklenovaciu inštitúciu (t. j. subjekt vytvorený na tento účel, ktorý je plne alebo čiastočne pod verejnou kontrolou), čo môže obmedziť schopnosť spoločnosti plniť splácanie svojich záväzkov; (iii) oddelenie aktív – umožní príslušným orgánom previesť znehodnotené alebo problémové aktíva na jednu alebo viac verejne vlastnených spoločností na správu aktív, aby ich bolo možné spravovať s cieľom maximalizovať ich hodnotu následným predajom alebo riadnou likvidáciou (toto je možné využiť iba spoločne s iným nástrojom na riešenie krízy); a (iv) nástroj na rekapitalizáciu z vnútorných zdrojov („bail-in“) – ktorým orgán príslušný riešiť krízu vykonáva právomoci odpísať určité pohľadávky nezaistených veriteľov inštitúcie v zlyhaní (dôsledkom odpisu môže byť zníženie takých pohľadávok až na nulu) a konvertovať nezaistené dlhy vrátane nekrytých Dlhopisov (v obmedzenom rozsahu, ako je uvedené nižšie) na kapitál alebo iné vlastnícke nástroje, pričom nie je vylúčené, že by v budúcnosti mohlo dôjsť k zrušeniu, prevodu alebo zriadeniu tohto kapitálu a majetkových inštrumentov. Všeobecne by pohľadávky oprávňujúce použitie nástroja bail-in zahŕňali pohľadávky vlastníkov (nekrytých) Dlhopisov.

Smernica BRRD ďalej stanovuje, že vládne nástroje finančnej stabilizácie sa použijú ako posledná možnosť po tom, čo boli zvážené a v maximálnej možnej miere využité všetky ostatné nástroje na riešenie krízy pri súčasnom zachovaní finančnej stability, t. j. možnosť poskytnúť mimoriadnu verejnú finančnú podporu prostredníctvom týchto dodatočných nástrojov finančnej stabilizácie. Patrí k nim nástroj na verejnú kapitálovú podporu a nástroj pre prechodné verejné vlastníctvo. Akákoľvek taká mimoriadna finančná podpora smie byť poskytnutá jedine v súlade s pravidlami EÚ pre štátnu podporu.

Inštitúcia sa považuje za inštitúciu v zlyhaní, alebo ktorej zlyhanie je pravdepodobné, ak porušuje alebo pravdepodobne v blízkej budúcnosti poruší požiadavky pre pokračujúce povolenie svojej činnosti, ak aktíva inštitúcie sú alebo pravdepodobne v blízkej budúcnosti budú menšie než jej záväzky, ak inštitúcia nie je alebo pravdepodobne v blízkej budúcnosti nebude schopná splácať svoje splatné záväzky, alebo ak inštitúcia požaduje mimoriadnu verejnú finančnú podporu (s výnimkou zvláštnych okolností).

Tento systém by mal zaistiť, aby akcionári niesli straty ako prví a aby veritelia niesli straty po akcionároch, pričom žiadnemu veriteľovi by nemali vzniknúť väčšie straty, než aké by mu vznikli, ak by daná inštitúcia bola likvidovaná v bežnom insolvenčnom konaní. Uplatnenie všeobecného nástroja bail-in tak podľa BRRD musí byť v súlade s hierarchiou pohľadávok platnou pre normálne insolvenčné konanie. Znamená to, že dopad tohto nástroja na vlastníkov Dlhopisov bude závisieť od ich poradia v súlade s uvedenou hierarchiou pohľadávok vrátane prednosti priznanej iným veriteľom, ako sú napríklad vkladatelia.

Podľa toho nakoľko je výsledné zaobchádzanie s vlastníkmi (nekrytých) Dlhopisov na základe nástroja bail-in menej priaznivé, než by inak bolo v rámci ich postavenia v normálnom insolvenčnom konaní, bude mať podľa BRRD vlastníci Dlhopisov právo na náhradu vychádzajúcu z nezávislého ocenenia spoločnosti (a to v súlade so zásadou stanovenou v BRRD, že žiadny veriteľ sa nesmie dostať do menej výhodného postavenia). Akákoľvek taká náhrada pravdepodobne nevyhradí vlastníkovi Dlhopisov straty, ktoré skutočne utrpel, a je pravdepodobné, že výplata takých náhrad bude prebiehať so značným oneskorením. Právomoci formulované v BRRD budú mať dopad na to, ako sú riadené úverové inštitúcie a investičné spoločnosti, a za istých okolností aj na práva veriteľov. Smernica BRRD bola implementovaná

do českého právného poriadku zákonom ZOPRK (ako je definovaný vyššie), ktorý upravuje rámec pre ozdravné postupy a riešenie kríz českých bánk a investičných spoločností.

ZOPRK stanovuje zvláštny režim pre riešenie krízy platný pre české banky (ako je Emitent) a rozlišuje medzi dvoma základnými súbormi opatrení: opatrenia na predchádzanie krízam a opatrenia na riešenie krízy (ktoré zahŕňajú opatrenia a postupy pre riešenie krízy a menovanie zvláštneho správcu). Zodpovednosť za vykonávanie ZOPRK spočíva takmer výhradne na ČNB, ako orgáne príslušnom pre riešenie krízy, zatiaľ čo Ministerstvo financií Českej republiky vykonáva s ČNB niektoré zdieľané právomoci pri schvaľovaní a uplatňovaní vládnych stabilizačných nástrojov (vrátane dočasného verejného vlastníctva (znárodnenia) banky ako celku alebo jej časti). ZOPRK umožňuje ČNB zasiahnuť v prípade českých bánk v zlyhaní alebo v tých bankách, ktorých zlyhanie je pravdepodobné, a rieši aj niektoré ďalšie samostatné záležitosti. Uvedené opatrenia a postupy boli do českého práva implementované ZOPRK bez podstatnejších odchýlok od znenia smernice BRRD.

Podľa ZOPRK môžu vlastníci (nekrytých) Dlhopisov podliehať uplatneniu nástroja na rekapitalizáciu z vnútorných zdrojov (tzv. bail-in), čo by pre niektorých týchto vlastníkov Dlhopisov mohlo viesť k strate celej investície alebo jej časti. Uplatnenie uvedeného nástroja môže vyústiť aj do zmeny alebo nepoužitia ustanovení spoločných emisných podmienok Dlhopisov vrátane úpravy istiny alebo výnosu vyplácaného z Dlhopisov, splatnosti alebo akýchkoľvek iných dní, ku ktorým sa viažu výplaty alebo aj pozastavenie výplat na určité obdobie. Práva vlastníkov Dlhopisov, cena alebo hodnota ich investícií do akýchkoľvek Dlhopisov, alebo schopnosť Emitenta plniť svoje dlhy z Dlhopisov tak môžu byť nepriaznivo ovplyvnené v dôsledku výkonu ktoréhokoľvek oprávnenia vyplývajúceho zo ZOPRK, alebo aj len návrhu na uplatnenie takého oprávnenia.

(i) Absencia krytia pohľadávok z Dlhopisov systémom poistenia vkladov

Podľa zákona č. 21/1992 Zb., o bankách, v znení neskorších predpisov je Emitent povinný zúčastňovať sa a prispievať do Garančného systému finančného trhu (GSFT). GSFT zaisťuje výplatu náhrad vkladov z majetku Fondu poistenia vkladov, a to v prípade, že by bol Emitent ČNB označený ako insolventný alebo bolo rozhodnuté o jeho úpadku. Z Fondu poistenia vkladov však nie sú poistené dlhy z Dlhopisov. V prípade, že tak dôjde k vyššie opísanej situácii, keď sa Emitent stane insolventným, nebude sa na vlastníka Dlhopisov vzťahovať právo na vyplatenie stratenej investície z majetku Fondu poistenia vkladov.

Špecifické riziká spojené so štruktúrovanými Dlhopismi

(j) Výnos a trhovú cenu štruktúrovaných Dlhopisov sú ovplyvnené cenou/hodnotou ich podkladových aktív; vyššia rizikovosť oproti bežným dlhovým nástrojom

Štruktúrované Dlhopisy sú sofistikovanými investičnými nástrojmi. Investor do štruktúrovaných Dlhopisov musí vziať do úvahy skutočnosť, že výnos štruktúrovaných Dlhopisov a ich trhovú cenu budú kedykoľvek v čase života štruktúrovaných Dlhopisov ovplyvnené zmenami ceny/hodnoty podkladového aktíva. Emitent upozorňuje, že nie je v žiadnom prípade možné predvídať vývoj cien/hodnôt týchto podkladových aktív a je teda na vlastnom uvážení investora do štruktúrovaných Dlhopisov, či vykoná úpis, nákup alebo predaj takých Dlhopisov.

Štruktúrované Dlhopisy môžu byť ponúkané na úpis a kúpu až do celkovej menovitej hodnoty Emisie aj neprofesionálnym investorom z radov najmä privátneho bankovníctva, ktorí majú aspoň priemerné znalosti a skúsenosti s investičnými inštrumentmi, a ktorých investičným cieľom je investovať s cieľom získať vysoké zhodnotenie prostriedkov s akceptáciou vyššieho rizika v krátkodobom investičnom horizonte. Investor by si mal byť vedomý možnosti vyššej miery kolísavosti hodnoty investície a mal by byť schopný uniesť stratu časti investovanej sumy.

(k) Emitent nie je obmedzený v možnosti držať pozície a v zaisťujúcich operáciách súvisiacich s podkladovými aktívami štruktúrovaných Dlhopisov, čo môže mať vplyv na hodnotu a výnos štruktúrovaných Dlhopisov

Emitent nie je pri svojej bežnej činnosti nijako prakticky obmedzený v realizácii transakcií na vlastný účet alebo na cudzí účet a v držaní pozícií v podkladových aktívach štruktúrovaných Dlhopisov. V súvislosti s ponukou štruktúrovaných Dlhopisov môže Emitent uzavrieť jednu alebo viac zaisťujúcich operácií (resp. držať viac zaistených pozícií). Investor do štruktúrovaných Dlhopisov by mal vziať do úvahy, že uzavretie takých zaisťovacích operácií alebo držanie a vykonávanie takého zaistenia alebo vykonávanie iných obchodných aktivít na príslušnom trhu Emitentom môže ovplyvniť trhovú cenu, likviditu, hodnotu či výnos štruktúrovaných Dlhopisov a/alebo podkladových aktív spôsobom, ktorý nemusí byť v záujme investora do takých Dlhopisov.

(l) Výnos štruktúrovaných Dlhopisov je viazaný na vývoj hodnoty podkladového aktíva a výšku tejto hodnoty v príslušný deň ocenenia

Výnos štruktúrovaných Dlhopisov je primárne závislý od hodnoty, resp. zmeny hodnoty podkladového aktíva; výnos týchto Dlhopisov potom môže byť závislý aj od nastavenia jednotlivých (participačných) koeficientov či maximálnej hodnoty jednotlivých premenných vstupujúcich do výpočtu výnosu a stanovených Emitentom v Konečných podmienkach. Ak investor investuje do štruktúrovaných Dlhopisov viazaných na podkladové aktíva, berie na seba obdobné riziko ako pri priamom nákupe takého podkladového aktíva. Investor do štruktúrovaných Dlhopisov by mal na základe vyššie uvedeného vziať do úvahy, že v súlade s emisnými podmienkami Dlhopisov nemusí získať žiadne alebo len obmedzené zhodnotenie svojej investície. Nie je možné vylúčiť, že pohyby v cenách podkladového aktíva sú predmetom častých fluktuácií, ktoré nemusia vždy korelovať so zmenami v úrokových sadzbách, indexoch, menách, a môžu tak ovplyvňovať (aj negatívne) výnos štruktúrovaných Dlhopisov. Načasovanie jednotlivých zmien v úrokových sadzbách, indexoch či menách môže ovplyvniť (aj negatívne) výnos jednotlivým investorom, a to aj vtedy, keď priemer týchto cien je konzistentný s očakávaním jednotlivých investorov. Trhová cena štruktúrovaných Dlhopisov môže byť volatilná a môže závisieť od času, ktorý zostáva do Dňa konečnej splatnosti dlhopisov, ako aj od volatility podkladového aktíva. Cena podkladového aktíva môže byť ovplyvnená ekonomickými, finančnými a politickými udalosťami v krajine, kde má emitent podkladového aktíva lokalizované svoje aktíva. Ďalej môže byť cena podkladového aktíva ovplyvnená výkonom poskytovateľov služieb emitentovi podkladového aktíva, napr. investičných poradcov.

Investor môže utrieť stratu aj v prípade, keď upíše/kúpi Dlhopisy za emisný kurz/cenu vyššie, než je menovitá hodnota Dlhopisu, a zároveň hodnota príslušného Referenčného aktíva v sledovanom období stagnuje či klesne, resp. rastie nedostatočne.

Štruktúrované Dlhopisy nepredstavujú žiadne nároky voči aktívam emitenta podkladového aktíva, ani nie sú investíciou do týchto aktív. Investorom do štruktúrovaných Dlhopisov tým pádom nevzniknú žiadne právne nároky voči týmto aktívam. Investori do štruktúrovaných Dlhopisov by preto mali mať na pamäti, že emitenti a vlastníci aktív, do ktorých emitent podkladového aktíva investuje svoj majetok, môžu robiť rozhodnutia, ktoré ovplyvňujú výšku aktív v emitentovi podkladového aktíva bez ohľadu na záujmy investorov do štruktúrovaných Dlhopisov. Takéto nakladanie s majetkom, do ktorého emitent podkladového aktíva investuje, môže nepriaznivo ovplyvniť trhovú hodnotu a výnos štruktúrovaných Dlhopisov. Nie je poskytovaná žiadna záruka, že všetky udalosti, ktoré nastali pred Dátumom emisie, vrátane udalostí ovplyvňujúcich presnosť alebo úplnosť zverejnených údajov opísaných v Základnom prospekte alebo v súvisiacej dokumentácii, a ktoré môžu ovplyvniť trhovú hodnotu týchto aktív, budú verejne prístupné. Potenciálny investor do štruktúrovaných Dlhopisov viazaných na podkladové aktívum by si tým pádom mal byť vedomý, že následné zverejnenie týchto udalostí, alebo prípadné zverejnenie či nezverejnenie budúcich udalostí vzťahujúcich sa na aktíva, ktoré tvoria majetok emitenta podkladového aktíva, môže (aj negatívne) ovplyvniť trhovú hodnotu cenných papierov tohto emitenta podkladového aktíva, a teda aj hodnotu, výnos a návratnosť investície do štruktúrovaných Dlhopisov.

(m) Hodnota štruktúrovaných Dlhopisov a ich výnos môžu byť ovplyvnené niektorými krokmi emitentov cenných papierov, ktoré tvoria podkladové aktíva štruktúrovaných Dlhopisov

Emitenti cenných papierov, ktoré sú podkladovými aktívami štruktúrovaných Dlhopisov, nemajú žiadnu spoluzodpovednosť pri ponuke alebo predaji týchto Dlhopisov a nemajú žiadne záväzky voči Vlastníkom Dlhopisov. Emitenti takých podkladových cenných papierov môžu urobiť kroky, napr. zlúčenie alebo predaj majetku, bez ohľadu na záujmy investorov do Dlhopisov. Niektoré z týchto skutočností by mohli nepriaznivo ovplyvniť hodnotu štruktúrovaných Dlhopisov.

(n) Faktory majúce vplyv na vývoj Indexu môžu mať nepriaznivý vplyv na hodnotu a výnos štruktúrovaných Dlhopisov viazaných na Index

Index bude obsahovať portfólio akcií, a preto vývoj Indexu bude závisieť od makroekonomických faktoroch týkajúcich sa akcií tvoriacich taký Index, medzi ktoré môžu patriť výšky úrokových sadzieb a cien na kapitálových trhoch, vývoj menových kurzov, politické faktory a faktory vo vzťahu k príslušným emitentom/spoločnostiam, ako je napríklad situácia týkajúca sa ziskov, trhovej pozície, situácie vo vzťahu k rizikám, akcionárska štruktúra a politika pre rozdeľovanie ziskov.

(o) Zmena zloženia alebo ukončenie Indexu by mohli mať nepriaznivý vplyv na trhovú hodnotu či výnos štruktúrovaných Dlhopisov viazaných na Index

Sponzor Indexu môže pridať, odstrániť alebo nahradiť zložky tohto Indexu alebo urobiť iné metodologické zmeny, ktoré by mohli spôsobiť zmenu hodnoty jednej alebo viacerých zložiek. Úprava zložiek akéhokoľvek Indexu by mohla mať vplyv na hodnotu tohto Indexu, pretože práve pridaná zložka sa môže vyvíjať značne horšie alebo lepšie než

zložka, ktorú nahradila, čo môže mať vplyv na platby vykonávané Emitentom Vlastníkom Dlhopisov. Sponzor akéhokoľvek takého Indexu môže dokonca zmeniť, ukončiť alebo pozastaviť výpočet alebo publikovanie tohto Indexu. Sponzor indexu akéhokoľvek Indexu sa nebude nijako podieľať na ponuke a predaji štruktúrovaných Dlhopisov a nebude mať žiadnu povinnosť voči žiadnemu investorovi do týchto Dlhopisov. Sponzor indexu môže vo vzťahu k tomuto Indexu urobiť akékoľvek kroky bez ohľadu na záujmy investora do Dlhopisov a akýkoľvek taký krok by mohol nepriaznivo ovplyvniť trhovú hodnotu či výnos štruktúrovaných Dlhopisov.

(p) V prípade niektorých významných zmien podkladových aktív môžu byť štruktúrované Dlhopisy predčasne splatené

V prípadoch závažných zmien v podkladových aktívach, ako je napr. v prípade štiepenia či zlučovania podkladových cenných papierov či iných aktív, fúzie či rozdelenia ich emitenta, ponuky prevzatia emitenta podkladových aktív, úpadku emitenta, stiahnutia podkladových cenných papierov z regulovaného trhu, zmeny v podkladovom indexe, ako aj v iných obdobných prípadoch môžu byť štruktúrované Dlhopisy predčasne splatené (pričom suma, ktorú dostanú Vlastníci Dlhopisov pri predčasnom splatení, môže byť nižšia než suma, ktorú by dostali pri riadnom splatení Dlhopisov; výšku výnosu z Dlhopisov určí Agent pre výpočty, prípadne iná tretia osoba – obchodník s cennými papiermi – menovaná Emitentom bezprostredne pred predčasným splatením Dlhopisov).

(q) Rozhodovanie Agentu pre výpočty

V prípadoch, keď je Emitent v pozícii Agentu pre výpočty podľa emisných podmienok štruktúrovaných Dlhopisov oprávnený určiť hodnotu akéhokoľvek aktíva podľa praxe prevládajúcej v danom čase na trhu, či (podľa svojho výhradného uváženia) určiť, či nastala akákoľvek kvalifikovaná situácia podľa emisných podmienok štruktúrovaných Dlhopisov, nemusia na trhu ani v rámci Emitenta existovať žiadne záväzné postupy, štandardy ani interné predpisy pre také rozhodovanie. Trhová prax sa navyše môže v čase významne meniť. Také rozhodnutia Agentu pre výpočty môžu (aj negatívne) ovplyvniť hodnotu výnosu zo štruktúrovaných Dlhopisov, ktorú investor pri znalosti praxe v čase investície očakával.

(r) Riziká súvisiace s podkladovými aktívami viazanými na určité krajiny alebo odvetvia

Emitent podkladového aktíva môže reflektovať výkonnosť aktív iba vo vybranom sektore, a je teda ovplyvnený akýmkoľvek podstatným vývojom v danej oblasti. Negatívny vývoj hodnoty podkladového aktíva v danej krajine alebo sektore môže mať negatívny vplyv aj na hodnotu príslušných štruktúrovaných Dlhopisov.

Špecifické riziká spojené s ďalšími druhmi Dlhopisov

(s) Dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou

Držiteľ Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou je vystavený riziku poklesu ceny takého Dlhopisu v dôsledku zmeny (rastu) trhových úrokových sadzieb – v tomto smere treba uviesť, že základná úroková sadzba (2T Repo sadzba) je po kontinuálnom raste a následnom poklese v roku 2024 aktuálne na úrovni 4,50 %. Zatiaľ čo je nominálna úroková sadzba stanovená v príslušných Konečných podmienkach počas existencie Dlhopisov fixovaná, aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu („trhová úroková sadzba“) sa spravidla denne mení. So zmenou trhovej úrokovej sadzby sa taktiež mení cena Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou, ale v opačnom smere. Ak sa teda trhová úroková sadzba zvýši, cena Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou spravidla klesne na úroveň, kde je výnos takého Dlhopisu približne rovný trhovej úrokovej sadzbe. Ak sa trhová úroková sadzba, naopak, zníži, cena Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou sa spravidla zvýši na úroveň, keď výnos takého Dlhopisu je približne rovný trhovej úrokovej sadzbe.

(t) Dlhopisy s pohyblivou úrokovou sadzbou

Držiteľ Dlhopisu s pohyblivou úrokovou sadzbou je vystavený riziku pohybu úrokových sadzieb alebo hodnôt podkladových aktív a neistých úrokových príjmov. Pohyblivé úrokové sadzby nedávajú istotu určenia výnosu Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou dopredu. Dlhopisy, ktorých výnos je závislý od vývoja hodnôt úrokových sadzieb (PRIBOR/EURIBOR), sú sofistikovaným dlhovým inštrumentom, pri ktorom je výnos (či jeho časť) závislý od vývoja hodnoty vybraných úrokových sadzieb, a to s cieľom zvýšiť výnosový potenciál Dlhopisov. Investovanie do týchto Dlhopisov so sebou však nesie riziko, ktoré nie je spájané s obdobným investovaním do bežných dlhopisov, a to že výsledný výnos Dlhopisov bude nižší než výnos bežných dlhopisov za rovnaké obdobie.

V tejto súvislosti existuje zároveň neistota v súvislosti s budúcim spôsobom určovania referenčnej úrokovej sadzby PRIBOR/EURIBOR a s jej existenciou (najmä zmena metodiky výpočtu sadzby EURIBOR, resp. úvahy o zmene metodiky výpočtu sadzby PRIBOR). V budúcnosti by sadzbu EURIBOR mala nahradiť sadzba €STR – Euro short-term rate reflektujúca transakcie prebehnuté a vykonané v najbližší predchádzajúci TARGET 2 pracovný deň (TARGET2 je platobný systém, ktorého vlastníkom a prevádzkovateľom je Eurosystem (menový orgán eurozóny); ide o najväčšiu európsku platformu pre spracovanie veľkoobjemových platieb, ktorú využívajú na spracovanie platieb v eurách v reálnom čase tak centrálné, ako komerčné banky). €STR je úrokovou sadzbou reflektujúcou overnight (uloženie likvidity cez noc; O/N) úrokové náklady bánk v Európskej menovej únii. Pri prechode zo sadzby EURIBOR na sadzbu €STR môžu vznikáť rozdiely, ktoré by mohli mať (pre investora aj negatívny) dopad na výšku Referenčnej sadzby stanovenej Agentom pre výpočty podľa emisných podmienok Dlhopisov pre jednotlivé Výnosové obdobia.

(u) Dlhopisy s výnosom na báze diskontu

Dlhopisy s výnosom na báze diskontu nie sú spojené s právom na vyplácanie úroku, ale ich emisný kurz je pod úrovňou ich menovitej hodnoty. Namiesto pravidelných platieb úrokov je teda úrokový príjem do splatnosti tvorený rozdielom medzi menovitou hodnotou Dlhopisu (teda sumou prijatou pri splatení) a jeho emisným kurzom a reflektuje trhový úrokovú sadzbu. Držiteľ Dlhopisu s výnosom na báze diskontu je vystavený riziku zníženia ceny takého Dlhopisu v dôsledku rastu trhových úrokových sadzieb.

(v) Dlhopisy s kombinovaným výnosom

Pre Dlhopisy s kombinovaným výnosom platia, podľa štruktúry ich kombinácie a dĺžky výnosových období, obdobné riziká ako pre Dlhopisy s pevným, resp. pohyblivým výnosom, resp. výnosom na báze diskontu (pozri vyššie), avšak vzhľadom na ich konštrukciu je ťažšie odhadnúť a posúdiť celkový dopad zmien trhových úrokových sadzieb na ich cenu alebo výšku predpokladaného výnosu.

(w) Podriadené Dlhopisy

Dlhopisy môžu byť podriadenými dlhopismi v zmysle ustanovení § 34 Zákona o dlhopisoch. Podriadenosť Dlhopisov znamená, že dlh zodpovedajúci právu na splatenie Dlhopisu a (ak nestanovujú emisné podmienky inak) aj iným právam s týmto Dlhopisom spojeným, bude uspokojený až po uspokojení všetkých ostatných dlhov alebo dlhov určených emisnými podmienkami. Vo vzťahu k akýmkoľvek iným podriadeným dlhom Emitenta sa dlhy z podriadených Dlhopisov uspokojujú podľa ich stanovenej alebo dohodnutej miery podriadenosti; inak sa uspokojujú pomerne.

Nie je možné zaručiť, že podriadené Dlhopisy budú na verejnom trhu obchodované rovnako aktívne ako bežné dlhopisy. To môže viesť k tomu, že vlastníci takých podriadených Dlhopisov nebudú schopní také Dlhopisy na trhu predať vôbec alebo len za cenu nižšiu, než by tomu bolo v prípade bežných dlhopisov.

(x) Zelené dlhopisy, Sociálne dlhopisy, Udržateľné dlhopisy: Použitie výnosov nemusí spĺňať kritériá investorov pre udržateľné investície

V Konečných podmienkach pre konkrétnu emisiu Dlhopisov môže byť uvedený zámer Emitenta použiť sumu zodpovedajúcu výnosom z ponuky týchto Dlhopisov na projekty a aktivity, ktoré podporujú sociálne a environmentálne účely (Spôsobilé zelené projekty, prípadne Spôsobilé sociálne projekty). Skupina UniCredit zaviedla „Sustainability Bond Framework“ (Rámec pre udržateľné dlhopisy), kde sú bližšie špecifikované kritériá spôsobilosti takých Spôsobilých zelených projektov a Spôsobilých sociálnych projektov. Sustainability Bond Framework je v anglickom jazyku na nazretie na webových stránkach skupiny UniCredit (<https://www.unicreditgroup.eu/en/investors/esg-investors/sustainability-bonds.html>). S cieľom vylúčiť pochybnosti sa uvádza, že Sustainability Bond Framework ani obsah týchto internetových stránok či akékoľvek Stanovisko druhej strany (ako je definované nižšie) nie sú do tohto Základného prospektu zahrnuté formou odkazu a nie sú jeho súčasťou.

Potenciálnych investorov odkazujeme vo veci takého použitia výnosov na informácie uvedené v príslušných Konečných podmienkach a v Sustainability Bond Framework. Je na potenciálnych investoroch, aby posúdili relevanciu týchto informácií na účely prípadnej investície do Dlhopisov a vykonali prípadné ďalšie šetrenia, ktoré budú pokladať za nutné. Pre úplnosť Emitent upozorňuje, že Sustainability Bond Framework sa môže podľa potreby meniť či dopĺňať. V takom prípade bude aktualizované znenie Sustainability Bond Framework uverejnené vždy na webových stránkach skupiny UniCredit (na vyššie uvedenom odkaze).

Dodržiavanie ďalších dobrovoľných alebo regulačných iniciatív

Vzhľadom na predpokladané použitie výnosov z emisie Dlhopisov môže Emitent také Dlhopisy označiť ako „zelené dlhopisy“ (ďalej len „**Zelené dlhopisy**“), „sociálne dlhopisy“ (ďalej len „**Sociálne dlhopisy**“) alebo „udržateľné dlhopisy“ (ďalej len „**Udržateľné dlhopisy**“). Definície (právna, regulačná alebo iná) a konsenzus trhu vo veci toho, čo predstavuje alebo čo je možné klasifikovať ako „zelený“, „sociálny“, „udržateľný“ alebo obdobne označený projekt, sú v súčasnosti v štádiu vývoja. Okrem toho ide o oblasť, ktorá bola a stále je predmetom mnohých rozsiahlych dobrovoľných a regulačných iniciatív usilujúcich o vypracovanie pravidiel, pokynov, noriem, taxonómii a cieľov.

Dňa 6. 7. 2021 zverejnila Európska komisia návrh komisie na zavedenie dobrovoľného európskeho štandardu pre zelené dlhopisy. Na vymedzenie investícií, ktoré budú považované za zelené, bude tento štandard využívať definície zelených ekonomických činností v taxonómii EÚ. Dlhopisy vydané ako zelené dlhopisy v rámci tohto Programu nemusia byť vždy spôsobilé na to, aby mohol Emitent používať označenie „európsky zelený dlhopis“ alebo „EuGB“, a Emitent ani nie je povinný podnikáť kroky na to, aby sa tieto Dlhopisy stali spôsobilými na také označenie.

Následkom použitia výnosov z takých Dlhopisov v rámci portfólia Spôsobilých zelených projektov nedôjde k vzniku akéhokoľvek zaistenia, založenia, záložného práva ani inej formy zaťaženia takých aktív v prospech vlastníka príslušného Dlhopisu a na základe realizácie takých projektov alebo aktív nevzniknú žiadne špecifické nároky z Dlhopisov ani nedôjde k pripísaniu strát vo vzťahu k Dlhopisom.

Emitent alebo jeho poradcovia pre zelené alebo ESG štruktúrovanie ani poradca pre udržateľný rozvoj alebo poskytovateľ Stanoviska druhej strany alebo akákoľvek iná osoba (vrátane Skupiny UniCredit) neposkytujú akúkoľvek záruku, že použitie výnosov na Spôsobilé zelené projekty, prípadne na Spôsobilé sociálne projekty, bude úplne alebo čiastočne vyhovovať akýmkoľvek súčasným alebo budúcim legislatívnym alebo regulačným požiadavkám alebo súčasným či budúcim očakávaniam alebo požiadavkám investora týkajúcim sa investičných kritérií či pokynom, ktoré musí investor alebo jeho investícia spĺňať podľa jeho vlastných stanov alebo iných riadiacich pravidiel alebo mandátov investičného portfólia.

V prípade, že niektorá emisia Dlhopisov bude prijatá na obchodovanie na regulovanom trhu BCPP alebo prijatá na obchodovanie na akomkoľvek špecializovanom „zelenom“, „ekologickom“, „udržateľnom“, „sociálnom“ alebo inom obdobne označenom segmente akejkoľvek burzy cenných papierov alebo regulovaného či neregulovaného trhu s cennými papiermi, neposkytuje Emitent, poradcovia pre zelené alebo ESG štruktúrovanie ani žiadna iná osoba (vrátane Skupiny UniCredit) akékoľvek vyhlásenie ani záruku, že také kótovanie alebo prijatie na obchodovanie bude úplne alebo sčasti zodpovedať súčasným alebo budúcim očakávaniam alebo požiadavkám investora týkajúcim sa investičných kritérií či pokynom, ktoré musí investor alebo jeho investícia spĺňať podľa jeho vlastných stanov alebo iných riadiacich pravidiel alebo mandátov investičného portfólia. Ďalej Emitent upozorňuje, že kritériá pre také kótovanie alebo prijatie na obchodovanie sa môžu na jednotlivých burzách alebo trhoch cenných papierov líšiť. Emitent, poradcovia pre zelené alebo ESG štruktúrovanie ani žiadna iná osoba (vrátane Skupiny UniCredit) zároveň nevyhlasujú ani nezaručujú, že také kótovanie alebo prijatie na obchodovanie bude pre niektorú emisiu Dlhopisov získané alebo, ak bude získané, že bude zachované po celý čas životnosti danej emisie Dlhopisov.

Nedodržanie zamýšľaného použitia výnosov

Hoci je zámerom Emitenta použiť sumu zodpovedajúcu výnosom z takto špecifikovaných Dlhopisov na Spôsobilé zelené projekty, prípadne na Spôsobilé sociálne projekty, spôsobom opísaným v príslušných Konečných podmienkach a Sustainability Bond Framework, nie je možné zo strany Emitenta, poradcov pre zelené alebo ESG štruktúrovanie ani žiadnej inej osoby (vrátane Skupiny UniCredit) zaručené, že príslušné projekty alebo použitie, ktoré sú predmetom Spôsobilých zelených projektov, prípadne Spôsobilých sociálnych projektov, alebo s nimi súvisia, bude možné realizovať takým spôsobom alebo v prevažnej miere takým spôsobom a/alebo v súlade s určitým časovým harmonogramom a že príslušné výnosy budú úplne alebo čiastočne použité na tieto Spôsobilé zelené projekty, prípadne Spôsobilé sociálne projekty. Emitent, jeho poradcovia pre zelené alebo ESG štruktúrovanie ani žiadna iná osoba (vrátane Skupiny UniCredit) zároveň nemôžu zaručiť, že tieto Spôsobilé zelené projekty, prípadne Spôsobilé sociálne projekty budú dokončené alebo že budú dokončené v určitom stanovenom termíne a že budú mať také výsledky či výstupy (či už vo vzťahu k životnému prostrediu či nie), aké Emitent pôvodne očakával alebo predpokladal. Ako je ďalej uvedené nižšie, akákoľvek taká skutočnosť alebo nesplnenie týchto predpokladov zo strany Emitenta nezakladá automaticky právo vlastníka Dlhopisov žiadať predčasné splatenie takých Dlhopisov.

Ak nedôjde k použitiu sumy zodpovedajúcej výnosom z akejkoľvek emisie Dlhopisov na Spôsobilé ekologické projekty, prípadne Spôsobilé sociálne projekty, ako je uvedené vyššie, a/alebo dôjde k odvolaniu príslušného stanoviska alebo osvedčenia alebo k vydaniu stanoviska alebo osvedčenia dokladajúceho, že Emitent úplne alebo sčasti nespĺňa niektoré záležitosti, ku ktorým sa také stanovisko alebo osvedčenie vyjadruje alebo ktoré dokladá (ako je ďalej uvedené nižšie), a/alebo ak prestanú byť niektoré Dlhopisy kótované alebo prijaté na obchodovanie na niektorej burze cenných papierov alebo trhu s cennými papiermi, ako je uvedené vyššie, môže to mať podstatný nepriaznivý dopad na hodnotu týchto Dlhopisov a potenciálne aj na hodnotu iných Dlhopisov, ktoré sú určené na financovanie Spôsobilých zelených projektov, prípadne Spôsobilých sociálnych projektov a/alebo viesť k nepriaznivým dôsledkom pre niektorých investorov s mandátom pre portfólio na investovanie do cenných papierov, ktoré majú byť použité na určitý účel.

Táto skutočnosť – rovnako ako scenár, keď splatnosť Spôsobilého zeleného projektu, prípadne Spôsobilého sociálneho projektu nebude zodpovedať minimálnej dĺžke trvania niektorého Zeleného dlhopisu, Sociálneho dlhopisu alebo Udržateľného dlhopisu – ďalej nepredstavuje Prípud neplnenia povinností podľa Emisných podmienok, ani nezakladá akýkoľvek iný nárok alebo právo vlastníka Dlhopisov, napríklad právo žiadať predčasnú splatnosť. Nepoužitie sumy zodpovedajúcej čistému výnosu z akejkoľvek emisie takých Dlhopisov na Spôsobilé zelené projekty, prípadne Spôsobilé sociálne projekty nemá za následok vznik povinnosti Emitenta predčasne splatiť príslušný Dlhopis.

Hodnotenie udržateľnosti

Emitent ani žiadna iná osoba (vrátane Skupiny UniCredit) nemôžu poskytnúť žiadnu záruku alebo vyhlásenie o vhodnosti alebo spoľahlivosti stanovísk alebo osvedčenia tretích strán (či už vyžiadanych Emitentom, alebo nie) na akýkoľvek účel, ktoré budú prípadne poskytnuté v súvislosti s emisiou Dlhopisov, najmä so Spôsobilými zelenými projektmi, prípadne Spôsobilými sociálnymi projektmi, pokiaľ ide o splnenie environmentálnych či sociálnych kritérií, kritérií udržateľnosti a/alebo iných kritérií (také stanovisko alebo osvedčenie ďalej aj ako „**Stanovisko druhej strany**“). Stanovisko druhej strany sa nemôže zaoberať rizikami, ktoré môžu ovplyvniť hodnotu Dlhopisov vydaných v súlade so Sustainability Bond Framework alebo Spôsobilých zelených projektov, prípadne Spôsobilých sociálnych projektov, na ktoré môže Emitent previesť výnosy z Dlhopisov.

Stanovisko druhej strany uvádza stanovisko k určitým environmentálnym a súvisiacim aspektom a jeho účelom nie je zaoberať sa úverovými, trhovými alebo inými aspektmi investovania do Dlhopisov, ako je napr. trhová cena, obchodovateľnosť, preferencie investorov alebo vhodnosť akéhokoľvek zaistenie. Stanovisko druhej strany je vyjadrením názoru, nie konštatovaním skutočnosti. Stanovisko druhej strany nie je odporúčaním Emitenta ani žiadnej inej osoby (vrátane Skupiny UniCredit) na kúpu, predaj alebo vlastníctvo akýchkoľvek Dlhopisov, ani sa za také nebude považovať. Stanovisko druhej strany je aktuálne iba k dátumu, kedy bolo pôvodne vydané, a môže ho poskytovateľ (poskytovatelia) kedykoľvek aktualizovať, dočasne odvolať alebo zrušiť. Potenciálni investori musia sami posúdiť relevanciu takého Stanoviska druhej strany a/alebo informácií v ňom obsiahnutých a/alebo poskytovateľa Stanoviska druhej strany na účely investovania do Dlhopisov.

V súčasnosti nepodliehajú poskytovatelia týchto stanovísk a osvedčení žiadnemu zvláštnemu regulačnému alebo inému režimu či dohľadu. Nie je možné zaručiť, že vlastníci Dlhopisov budú mať voči poskytovateľovi (poskytovateľom) Stanoviska druhej strany nárok na akýkoľvek postih.

Riziká všeobecne spojené s trhom

Nižšie je uvedený opis podstatných trhových rizík vrátane rizika likvidity, kurzového rizika, úrokového rizika a úverového rizika:

(y) Aktívny sekundárny trh pre Dlhopisy sa nemusí utvoriť, alebo môže byť nelikvidný, čo by malo negatívny dopad na hodnotu, za ktorú by investor bol schopný predat svoje Dlhopisy

V čase vydania nemusí pre Dlhopisy existovať zavedený obchodný trh a tento sa dokonca ani nemusí rozvinúť. Alebo ak sa trh utvorí, nemusí byť príliš likvidný. Investori tak nemusia mať možnosť ľahko predat svoje Dlhopisy alebo ich predat za ceny, ktoré by im priniesli výnos porovnateľný s obdobnými investíciami, pre ktoré existuje rozvinutý sekundárny trh. Toto platí najmä pre štruktúrované Dlhopisy, ktoré sú obzvlášť citlivé na úrokovú mieru, na menové a trhové riziko, sú navrhnuté pre špecifické investičné ciele alebo stratégie alebo boli štruktúrované tak, aby vyhoveli investičným požiadavkám vyhranenej kategórie investorov. Tieto typy Dlhopisov majú všeobecne obmedzenejší sekundárny trh a vykazujú väčšiu cenovú volatilitu než konvenčné dlhové cenné papiere.

(z) Ak investor vlastní Dlhopisy, ktoré nie sú denominované v jeho domovskej mene, môže tým byť vystavený pohybom menových kurzov, čo by mohlo mať negatívny dopad na hodnotu jeho pozície. Okrem toho zavedenie devízovej kontroly vo vzťahu k Dlhopisom by mohlo viesť k tomu, že investor z takých Dlhopisov nedostane výplaty

Emitent uhradí istinu a výnosy z Dlhopisov v mene, v ktorej sú Dlhopisy denominované (ak nebude v Konečných podmienkach výslovne stanovené inak). To predstavuje určité riziká týkajúce sa prevodov mien, ak sú finančné aktivity investora denominované prevažne v odlišnej mene (tzv. mena investora). Medzi tieto riziká spadá možnosť, že sa menové kurzy môžu významne meniť, a zároveň riziko, že príslušné orgány môžu uvaliť devízovú kontrolu nad menou investora. Posilnenie meny investora v relatívnom vyjadrení k mene Dlhopisov môže znížiť: (i) výnos z Dlhopisov v prepočte na menu investora, (ii) hodnotu splatnej istiny Dlhopisov v prepočte na menu investora a (iii) trhovú hodnotu Dlhopisov v prepočte na menu investora.

(aa) Úverové ratingy udelené Emitentovi alebo akýmkoľvek dlhovým cenným papierom nemusia zohľadňovať všetky riziká súvisiace s investovaním do Dlhopisov

Jedna alebo viac ratingových agentúr môžu Emitentovi alebo dlhovým cenným papierom udeľovať úverový rating. Emitentovi bol pridelený dlhodobý rating A3 so stabilným výhľadom od ratingovej agentúry Moody's. Ratingová agentúra Moody's (Moody's Investors Service España, S.A.) je ratingová agentúra sídliaca v Európskej únii a registrovaná podľa Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo dňa 16. septembra 2009 o ratingových agentúrach. Moody's prideluje ratingy dlhodobých záväzkov na nasledujúcich úrovniach: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca a C. Ku každej všeobecnej ratingovej kategórii od Aa do Caa Moody's priradí číselné modifikátory „1“, „2“ a „3“. Modifikátor „1“ označuje, že je hodnotená spoločnosť na hornej hranici svojej kategórie písmenového hodnotenia, modifikátor „2“ označuje stredné hodnotenie a modifikátor „3“ označuje, že je hodnotená spoločnosť na spodnej hranici svojej kategórie písmenového hodnotenia. Ratingy v kategórii A, t. j. v rozmedzí od Aaa až po A3, znamenajú, že dlhodobé záväzky takto hodnotených emitentov podliehajú minimálnemu až nízkemu úverovému riziku. Moody's má zároveň možnosť pridať ďalšie informácie (označované ako „revidované“), či bude rating pravdepodobne zvýšený (možné zvýšenie), znížený (možné zníženie) alebo je smer neistý. Moody's priradzuje zároveň výhľady udávajúce pravdepodobný smer budúceho hodnotenia. Výhľady môžu byť pozitívne, negatívne alebo stabilné. Krátkodobé ratingy vyjadrujú názor Moody's na schopnosť hodnotených spoločností splniť krátkodobé finančné záväzky a pohybujú sa od P-1, P-2, P-3 až po NP (Not Prime).

Tento rating však nemusí zohľadňovať potenciálny dopad všetkých rizík súvisiacich so štruktúrou dlhových cenných papierov, trhom, ďalšími faktormi preberanými vyššie, ani s inými činiteľmi, ktoré môžu mať vplyv na hodnotu dlhových cenných papierov. Úverový rating nie je odporúčaním na nákup, predaj alebo držbu cenných papierov a môže byť ratingovou agentúrou kedykoľvek revidovaný, pozastavený alebo odobraný.

Emitent môže byť hodnotený aj inými ratingovými agentúrami „na nevyžiadanej báze“. Ak je tento nevyžiadaný rating nižší, než sú porovnateľné správy pripravené navrhnutými ratingovými agentúrami, môžu takéto nevyžiadané (neformálne) ratingy negatívne ovplyvniť hodnotu dlhových cenných papierov.

Všeobecne platí, že európski regulovaní investori sa musia riadiť Nariadením o ratingových agentúrach (*CRA Regulation*), ktoré obmedzuje používanie úverových ratingov pre regulačné účely, ak taký rating nie je vydaný ratingovou agentúrou usadenou v EÚ a registrovanou podľa Nariadenia o ratingových agentúrach (a ktorej registrácia nebola odňatá ani pozastavená). Uvedené všeobecné obmedzenie sa uplatní aj v prípade úverových ratingov vydávaných neúniovými ratingovými agentúrami (agentúrami usadenými v tretích krajinách), ak príslušné úverové ratingy nepotvrdí niektorá ratingová agentúra registrovaná v EÚ, alebo ak nebola predmetnej neúniovej ratingovej

agentúre udelená certifikácia v súlade s Nariadením o ratingových agentúrach. Zoznam registrovaných a certifikovaných ratingových agentúr, ktorý zverejňuje Európsky orgán pre cenné papiere a trhy (ESMA) v súlade s Nariadením o ratingových agentúrach, nedokladá záväzne status príslušnej ratingovej agentúry zapísanej na zozname, keďže môže dochádzať k odmlkám medzi uplatnením určitých dohľadových opatrení prijatých voči určitej agentúre a zverejnením aktualizovaného zoznamu ESMA.

Riziká spojené s Krycím blokom Emitenta a hypotekárnymi záložnými listami

(bb) Limitácia zvýhodneného postavenia vlastníkov hypotekárnych záložných listov v prípadnom insolvenčnom konaní voči Emitentovi (úprava účinná po 28. 5. 2022)

Hypotekárnymi záložnými listami sú dlhopisy, ktorých menovitá hodnota a pomerný výnos (ďalej len „**dlhy z hypotekárnych záložných listov**“) sú plne kryté (i) aspoň z 85 % pohľadávkami z hypotekárnych úverov alebo kryciami aktívami podľa čl. 129 ods. 1 písm. d) až f) nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012 a (ii) vo zvyšku poprípade tiež ďalšími spôsobilými kryciami aktívami (celková hodnota aktív slúžiacich na krytie dlhov z hypotekárnych záložných listov musí predstavovať aspoň 102 % dlhov z hypotekárnych záložných listov). Menovitá hodnota pohľadávky z hypotekárneho úveru v krycom portfóliu slúžiaca na krytie dlhov z hypotekárnych záložných listov Emitenta v obehú nesmie presahovať 100 % záložnej hodnoty založenej nehnuteľnej veci, ktorá slúži na zaistenie tejto pohľadávky. Pohľadávky z hypotekárnych záložných listov tvoria zvláštnu „hypotekárnu podstatu“ a sú v prípade vyhlásenia úpadku Emitenta zvýhodnené oproti ostatným pohľadávkam. Záložnú hodnotu založených nehnuteľností stanovuje Emitent v súlade so Zákonom o dlhopisoch; založené nehnuteľné veci sa oceňujú cenou obvyklou alebo trhovou hodnotou, podľa zvláštného právneho predpisu upravujúceho oceňovanie majetku s prihliadnutím na trvalé a dlhodobé udržateľné vlastnosti založenej nehnuteľnosti, výnos dosiahnuteľný treťou osobou pri riadnom hospodárení s ňou, práva a chyby s nehnuteľnosťou spojené a miestne podmienky trhu s nehnuteľnosťami vrátane jeho vplyvov a predpokladaného vývoja. Za cenu obvyklú sa považuje cena, ktorá by bola dosiahnutá pri predaji rovnakej alebo obdobnej nehnuteľnosti ku dňu ocenenia podľa jej stavu a kvality. Záložnú hodnotu založených nehnuteľných vecí musí stanoviť osoba, ktorá má potrebnú kvalifikáciu, schopnosti a skúsenosti a ktorá je nezávislá od procesu rozhodovania o úvere. Pri posudzovaní hodnoty neberie táto osoba do úvahy špekulatívne prvky a hodnotu transparentne a jednoznačne dokumentuje. Je možné, že významné zhoršenie situácie na realitnom trhu by mohlo viesť k zníženiu výťažku realizácie záložných práv zaistujúcich pohľadávky z hypotekárnych úverov. To by znamenalo zníženie objemu prostriedkov určených na rozdelenie medzi vlastníkov hypotekárnych záložných listov v rámci insolvenčného konania voči Emitentovi.

(cc) Vlastníci Dlhov vydaných ako hypotekárne záložné listy zdieľajú krycie portfólio Emitenta s vlastníkmi iných hypotekárnych záložných listov vydaných Emitentom

Podľa Zákona o dlhopisoch môže Emitent vytvoriť buď iba jedno krycie portfólio, ktoré slúži na krytie dlhov zo všetkých ním vydaných hypotekárnych záložných listov, alebo niekoľko samostatných krycích portfólií; v takom prípade musí Emitent určiť, ktoré hypotekárne záložné listy by mali byť zaistené v rámci každého krycieho portfólia. K dátumu tohto Základného prospektu vytvoril Emitent iba jedno krycie portfólio. Všetci vlastníci Dlhov vydaných ako hypotekárne záložné listy preto budú požívať tie isté výhody v rámci rovnakého krycieho portfólia. Emitent založil aj ďalšie dlhopisové programy, v ktorých rámci vydal hypotekárne záložné listy, vrátane (do 31. 12. 2017) hypotekárnych záložných listov vydaných podľa slovenského zákona o dlhopisoch (hypotekárne záložné listy podľa neho vydané ďalej len „**Slovenské hypotekárne záložné listy**“) a podľa slovenského zákona o bankách. Navyše môže Emitent v budúcnosti vydávať hypotekárne záložné listy samostatne aj mimo dlhopisového programu či iným spôsobom. Ak by vlastníci hypotekárnych záložných listov vydaných Emitentom (vrátane Dlhov vydaných ako hypotekárne záložné listy) vyhlásili svoje hypotekárne záložné listy za splatné a požadovali by ich okamžité splatenie v súlade s ich emisnými podmienkami, bol by výnos plynúci z krycieho portfólia Emitenta rozdelený medzi všetkých vlastníkov hypotekárnych záložných listov vydaných Emitentom (vrátane vlastníkov Slovenských hypotekárnych záložných listov), ktorých hypotekárne záložné listy boli predčasne zosplatené (akcelerované) alebo sa stali splatnými v riadnom termíne. To môže znamenať, že vlastníci Dlhov vydaných ako hypotekárne záložné listy dostanú nižšiu sumu, než by zodpovedalo súčtu očakávaných úrokov a menovitej hodnoty (istiny) ich hypotekárnych záložných listov. Hoci Emitent splní všetky zákonné a zmluvné testy krycieho portfólia, nie je možné s istotou zaručiť, že aktíva, ktoré na účely Zákona o dlhopisoch predstavujú spôsobilé aktíva zaradené do krycieho portfólia, budú mať dostatočnú hodnotu na pokrytie všetkých splatných výplat vo vzťahu k splatným hypotekárnym záložným listom vydaným Emitentom (vrátane Slovenských hypotekárnych záložných listov). K 30. 6. 2024 bola celková hodnota krycieho portfólia 186.818 mil. Kč a celková hodnota vydaných a doteraz nesplatených krytých dlhopisov 110.232 mil. Kč, pričom miera prezaistenia (tzv. over-collateralization) bola 69,48 %, porov. oproti minimálnej požiadavke vo výške 2 % stanovenej právnymi predpismi.

(dd) Pohľadávky z hypotekárnych úverov riadiacich sa slovenským právom zahrnuté do Emitentovho krycieho portfólia sú podľa slovenského práva primárne vyhradené na krytie pohľadávok zo Slovenských hypotekárnych záložných listov a nie je zrejmä interakcia medzi českým právom, ktorým sa riadi krycie portfólio, a slovenským právom, ktorým sa riadi slovenský krycí blok (portfólio) zaisťujúci Slovenské hypotekárne záložné listy

Podľa slovenského zákona o bankách, v znení platnom do 31. 12. 2017, musela každá slovenská hypotekárna banka financovať najmenej 90 % svojich hypotekárnych úverov poskytovaných podľa čl. 68 a násl. slovenského zákona o bankách, v znení platnom do 31. 12. 2017 (ďalej len „**Slovenské hypotekárne úvery**“) prostredníctvom slovenských hypotekárnych záložných listov. Pohľadávky zo Slovenských hypotekárnych úverov zaisťujú primárne dlhy Emitenta vznikajúce zo Slovenských hypotekárnych záložných listov vydávaných Emitentom (tie sa líšia od hypotekárnych záložných listov vydávaných Emitentom v rámci tohto Dlhopisového programu). Emitent získal od NBS povolenie na uplatnenie nižšieho pomeru financovania vo výške 70 %; v dôsledku toho by na krytie hypotekárnych záložných listov vydávaných podľa tohto Dlhopisového programu bolo fakticky možné využiť iba 30 % pohľadávok zo Slovenských hypotekárnych úverov Emitenta zaradených do krycieho portfólia. Inými slovami minimálne 70 % pohľadávok riadiacich sa slovenským právom, ktoré vyplývajú zo Slovenských hypotekárnych úverov, musí byť zahrnutých do krycieho bloku (portfólia) vyžadovaného slovenským právom na krytie súčasných Slovenských hypotekárnych záložných listov Emitenta, a teda nie je možné použiť pohľadávky zo Slovenských hypotekárnych úverov (hoci sú technicky súčasťou Emitentovho krycieho portfólia) na krytie Dlhopisov vydávaných ako hypotekárne záložné listy podľa tohto Dlhopisového programu. Navyše nie je úplne zrejmé, aká vzájomná interakcia sa uplatní medzi českým právom upravujúcim krycie portfólio a slovenským právom regulujúcim slovenský krycí blok (portfólio) sformovaný pre Slovenské hypotekárne záložné listy. Pravdepodobný scenár by v praxi vyzeral tak, že vlastníci Dlhopisov vydaných ako hypotekárne záložné listy by mohli požívať rovnaké zaistenie (na základe zásady rovnocennosti – *pari passu*) z pohľadávok v rámci všetkých aktív, vrátane pohľadávok zo Slovenských hypotekárnych úverov, zaradených do krycieho portfólia, rovnako ako vlastníci Slovenských hypotekárnych záložných listov vydaných Emitentom, avšak nie je možné vylúčiť, že súd vec posúdi odlišne a rozhodne, že vlastníci Dlhopisov vydaných ako hypotekárne záložné listy budú môcť ťažiť iba z tých pohľadávok zaradených do krycieho portfólia, ktoré neslúžia na krytie Slovenských hypotekárnych záložných listov vydaných Emitentom. Dňa 1. 1. 2018 vstúpila do platnosti právna úprava hypotekárnych úverov a krytých dlhopisov na Slovensku, podľa ktorej už Slovenské hypotekárne úvery nemusia byť čiastočne financované z emisie slovenských hypotekárnych záložných listov a Emitent prestal byť schopný vydávať nové Slovenské hypotekárne záložné listy prostredníctvom svojej pobočky na Slovensku. Avšak Slovenské hypotekárne záložné listy a Slovenské hypotekárne úvery existujúce k 31. 12. 2017 sa riadia vyššie uvedenými právnymi predpismi platnými k tomuto dátumu, pokiaľ nebudú plne splatené. Vyššie opísané riziko vyplývajúce zo zaradenia Slovenských hypotekárnych úverov do krycieho portfólia vyžadovaného slovenským právom sa teda vzťahuje iba na staršie portfólio existujúce k 31. 12. 2017 (vrátane).

(B) RIZIKOVÉ FAKTORY VZŤAHUJÚCE SA NA EMITENTA

Riziká súvisiace s ekonomickou situáciou a externými vplyvmi

(a) Riziká súvisiace s celkovou ekonomickou situáciou v Európe

Zhoršujúce sa podmienky na svetových finančných trhoch a vo svetovom hospodárstve, najmä v Európskej únii (ďalej len „EÚ“), vrátane Českej republiky a Slovenska, by mohli mať významný negatívny dopad na podnikanie, finančnú situáciu a ziskovosť Emitenta. Prípadný finančný a ekonomický pokles môže byť spôsobený rôznymi faktormi, ako sú, okrem iného, prevládajúci sentiment investorov, zmeny úrokových sadzieb, vývoj inflácie, dostupnosť a náklady úverového financovania, likvidita na svetových finančných trhoch a volatilita cien aktív. Každý z týchto faktorov je spôsobilý významne ovplyvniť chuť investorov po bankovom financovaní a schopnosť klientov splácať a/alebo refinancovať svoje existujúce dlhy. Existuje celý rad možných scenárov, ktorých by si investori mali byť vedomí, ako je napríklad: (i) pokles ekonomiky by mohol mať negatívny dopad na kvalitu súvahových a podsúvahových aktív Emitenta, čo by následne mohlo viesť k vyšším opravným položkám k úverom, k strate v dôsledku zníženia hodnoty goodwillu a zároveň k nižšej ziskovosti Emitenta, (ii) nepriaznivý trhový sentiment by mohol vyústiť do vysokých strát z ocenenia podľa trhovej hodnoty v obchodnom portfóliu Emitenta a/alebo (iii) dlhšie trvajúci hospodársky pokles by sa mohol negatívne odraziť na poplatkoch, ktoré Emitent zarába na správe aktív klientov, a zároveň aj na objeme takto spravovaných aktív. Významne vyššie úrokové sadzby by mohli mať negatívny dopad na zdroje dlhodobého financovania. Navyše sa ukazuje, že po odchode Spojeného kráľovstva z EÚ môže narastať obľuba anti-európskeho politického hnutia a nie je možné vylúčiť, že by sa jedna alebo viac krajín mohli dostať pod rastúci tlak odísť z EÚ či eurozóny, čo by mohlo následne viesť k čiastočnému uvoľneniu európskej integrácie alebo k zániku eura ako spoločnej meny eurozóny. K tomu sa opäť do stredu pozornosti dostávajúce separatistické tendencie, ktoré sa objavujú v niektorých regiónoch EÚ od roku 2017. Ak také regióny vyhlásia nezávislosť, môže to mať ďalekosiahle geopolitické dôsledky a taktiež významný nepriaznivý dopad na finančnú stabilitu a ekonomický vývoj príslušných členských štátov EÚ a EÚ ako celku. Kľúčovými faktormi ďalšieho vývoja economickej a politickej situácie aktuálne zostávajú predovšetkým energetická kríza v Európe, vysoká inflácia, ruská vojenská agresia na Ukrajine a ozbrojený konflikt medzi Izraelom a hnutím Hamás. Všetky vyššie uvedené faktory by mohli negatívne ovplyvniť vývoj na bankovom trhu. Ak dôjde k ďalšiemu zhoršeniu ekonomických alebo politických podmienok okrem iného pre obavy súvisiace s výkonom európskej ekonomiky, spomalením ekonomického rastu, odchodom jednej či viacerých krajín z EÚ alebo eurozóny, európskym separatizmom alebo návratom európskej dlhovej krízy, mohlo by mať z toho vyplývajúce narušenie trhu negatívny dopad na podnikanie, hospodárske výsledky, finančnú situáciu, likviditu, kapitálovú vybavenosť alebo vyhladky Emitenta.

S ohľadom na aktuálnu krízu súvisiacu s vojnou na Ukrajine Skupina pozorne monitoruje tak makroekonomické veličiny, ako aj správanie relevantných úverových portfólií. Pomocou existujúcich vnútroskupinových pravidiel a procesov, ktorými Skupina riadi úverové riziko, Emitent vykonáva aktuálne mimoriadne analýzy so zameraním na identifikáciu a kvantifikáciu potenciálnych negatívnych dopadov. Najmä ide o identifikáciu konkrétnych dlžníkov, resp. portfólií v rozdelení na (i) priame expozície, keď má dlžník sídlo alebo je vlastnený subjektom/osobou z krajín Ukrajina, Rusko, Bielorusko a (ii) nepriame expozície, teda identifikácia dlžníkov so sídlom mimo zmienených krajín, ale s existujúcou silnou ekonomickou závislosťou od týchto krajín (napr. zdroje surovín, materiálu, dielov a energií prípadne ide o dôležitý obchodný trh pre odbyt). Prípadné zistené zhoršenie úverového rizika tak konkrétnych klientov, ako aj čiastkových portfólií pohľadávok je okamžite zohľadnené pomocou zodpovedajúcej kategorizácie pohľadávok (stage 2 alebo 3). S touto zmenou kategorizácie je spojená aj okamžitá kvantifikácia aktuálnej očakávanej úverovej straty, čo je reflektované v rizikových nákladoch Skupiny.

(b) Riziká spojené s inváziou na Ukrajinu a ozbrojeným konfliktom medzi Izraelom a hnutím Hamás

V priebehu roku 2021 ruské vojenské posilňovanie pozdĺž ukrajinských hraníc eskalovalo napätie medzi Ruskom a Ukrajinou a napäté bilaterálne vzťahy. Tieto udalosti pokračovali aj v roku 2022, keď Rusko 24. 2. 2022 spustilo plnohodnotnú vojenskú inváziu na Ukrajinu.

Po invázii na Ukrajinu urobili EÚ, Spojené štáty, Spojené kráľovstvo, Švajčiarsko, Kanada, Japonsko, Austrália a niektoré ďalšie krajiny oznámenie o zavedení sankcií a sankcie boli priebežne zavedené.

Emitent preveril svoje portfóliá s cieľom identifikovať aktíva s priamou expozíciou voči Bielorusku, Rusku alebo Ukrajine (t. j. aktíva vlastnené rezidentmi týchto krajín) a dospel k záveru, že priama expozícia je obmedzená. K 30. 6. 2024 bola priama expozícia 882 mil. Kč (945 mil. Kč k 31. 12. 2023), čo predstavovalo 0,15 % (0,17 % k 31. 12. 2023) celkovej bilančnej expozície Emitenta voči klientom.

Okrem priamych expozícií Emitent identifikoval aj aktíva, ktoré sú najviac ovplyvnené rôznymi dopadmi súčasnej geopolitickej situácie (vysoké ceny energií, narušenie dodávateľských reťazcov, sankcie atď.), a analyzoval potenciál realizácie rizika v jednotlivých prípadoch. Vysokorizikové nepriame expozície boli zaradené do stupňa 2 alebo 3.

K 30. 6. 2024 boli tieto vysokorizikové nepriame expozície 645 mil. Kč (896 mil. Kč k 31. 12. 2023), čo predstavovalo 0,11 %. (0,16 % k 31. 12. 2023) z celkovej bilančnej expozície Emitenta voči klientom. K 30. 6. 2024 bola kumulovaná rezerva na úverové straty alokovaná na tieto priame a vysokorizikové nepriame expozície 177 mil. Kč (249 mil. Kč k 31. 12. 2023). Invázia na Ukrajinu však môže mať nepriamy dopad na činnosť Emitenta, a to vplyvom na českú a slovenskú ekonomiku a finančné trhy spôsobeným okrem iného uvalením sankcií a dopadmi vojny, vrátane cenovej volatility, zvýšenej inflácie, znehodnotenia meny a problémov spojených s výrazným prílivom utečencov z Ukrajiny.

Invázia na Ukrajinu a následné sankcie uvalené na Rusko zároveň ďalej prehĺbili trend rastu cien energií (ktorý bol prítomný už od roku 2021) a vyvolali neistotu v zabezpečení dodávok plynu z Ruska, čo ďalej zvýšilo volatilitu cien plynu. Toto spolu s ďalšími poruchami vo fungovaní globálnej ekonomiky zviedlo inflačnú vlnu, ktorá kulminovala v druhej polovici roku 2022 a odštartovala rast trhových úrokových sadzieb. Hoci inflačná vlna počas prvej polovice 2023 čiastočne opadla, úrokové sadzby zostali v blízkosti svojich cyklických maxím.

Dňa 7. 10. 2023 uskutočnilo hnutie Hamás kombinovaný raketový a pozemný útok na izraelské územie a civilné ciele, ktorý sa zapísal ako neoficiálny začiatok obnoveného ozbrojeného konfliktu Izraela s hnutím Hamás. Po vyčistení územia od bojovníkov hnutia Hamás spustila izraelská armáda letecké bombardovanie pásma Gazy, po ktorom nasledovala rozsiahla pozemná invázia.

Obdobne ako invázia na Ukrajinu môže mať tento konflikt (hoci Emitent priamo nepôsobí v regióne Blízkeho východu) nepriamy dopad na činnosť Emitenta, a to v dôsledku dopadu na ekonomiku a finančné trhy Českej republiky, Slovenska a EÚ, spôsobeného okrem iného uvalením sankcií a vojnou samotnou, vrátane cenovej volatility, zvýšenej inflácie a znehodnotenia meny. V závislosti od budúceho vývoja invázie na Ukrajinu a konfliktu medzi Izraelom a hnutím Hamás preto nie je možné vylúčiť negatívne dopady vo vzťahu k Emitentovi. Prípadné spomalenie hospodárskeho rastu spôsobené týmito konfliktami by mohlo ovplyvniť úverovú činnosť Emitenta a kvalitu jeho úverového portfólia. Výrazné a trvalé oslabenie českej koruny, eura a ďalších zahraničných mien by mohlo zvýšiť expozíciu Emitenta voči menovým a kurzovým rizikám. To môže viesť aj k zvýšeniu nákladov na financovanie a k rizikám spojeným s emisiami dlhových cenných papierov na kapitálových trhoch. Realizácia ktoréhokoľvek z týchto a ďalších rizík môže mať podstatné nepriaznivé dopady na podnikanie, výsledky hospodárenia, finančnú situáciu, likviditu, kapitálovú základňu, vyhliadky alebo povesť Emitenta.

(c) Sociálne, ekonomické či politické zmeny v Českej republike a na Slovensku by mohli mať negatívny dopad na podnikanie Emitenta

Operácie Emitenta v Českej republike a na Slovensku sú vystavené širokej škále rizík vyplývajúcich z kolísania meny, regulačných zmien, inflácie, deflácie, ekonomickej recesie, narušenia miestneho trhu, sociálnych nepokojov, zmien v disponibilnom príjme alebo hrubom národnom produkte, rozdielov v úrokovej sadzbe a daňovej politike, miery hospodárskeho rastu a ďalších podobných faktorov. Nepriaznivé dôsledky týchto faktorov môžu viesť k nárastu objemu nesplatených úverov u klientov Emitenta a tým aj k zníženiu jeho zarábku.

Politická nestabilita alebo zmeny vo fiškálnej politike v Českej republike alebo na Slovensku môžu mať nepriaznivý dopad na celkovú ekonomickú a politickú situáciu v týchto krajinách. Vzhľadom na to, že Emitent prevádzkuje prakticky všetku svoju podnikateľskú činnosť v Českej republike alebo na Slovensku a väčšina jeho prevádzkových výnosov je generovaná v Českej republike, je Emitent obzvlášť vystavený makroekonomickým alebo iným faktorom, ktoré môžu negatívne ovplyvniť vývoj na českom a slovenskom bankovom trhu a úverovú spoľahlivosť českých a slovenských retailových aj korporátnych zákazníkov. Neexistuje žiadna záruka, že v Českej republike alebo na Slovensku nedôjde k prehĺbeniu politickej alebo ekonomickej nestability, alebo že taká nestabilita nebude mať nepriaznivý dopad na podnikanie Emitenta. Akýkoľvek vyššie naznačený vývoj alebo celkový pokles hospodárskej výkonnosti v Českej republike alebo na Slovensku, pokles počtu klientov a/alebo zníženie úverovej spoľahlivosti týchto klientov by mohol mať podstatný nepriaznivý dopad na podnikateľskú činnosť, hospodársky výsledok, finančnú situáciu, likviditu, kapitálovú vybavenosť, vyhliadky alebo povesť Emitenta.

Podľa makroekonomickej predikcie Ministerstva financií ČR z augusta 2024¹ česká ekonomika v roku 2023 stagnovala. HDP klesol o 0,1 %, v roku 2024 však podľa predikcie vzrastie o 1,1 % a v roku 2025 o 2,7 %. Medziročná inflácia by sa v celom horizonte prognózy mala pohybovať v blízkosti 2 %. Vďaka pretrvávajúcemu silnému dopytu po práci a poklesu inflácie porastú reálne mzdy. Na základe prognózy ČNB zverejnenej v auguste 2024² by sa celková inflácia mala v roku 2024 pohybovať v blízkosti 2 %, takisto v roku 2025. Stále však existuje riziko, že sa česká ekonomika nevyhne recesii, ktorá by mohla mať podstatný nepriaznivý vplyv na podnikanie, výsledky hospodárenia, finančnú situáciu, likviditu či kapitál Emitenta.

¹ zdroj: makroekonomická predikcia Ministerstva financií ČR z augusta 2024 – https://www.mfcr.cz/assets/attachments/2024-08-22_Makroekonomicka-predikce_srpen-2024.pdf

² zdroj: prognóza ČNB z augusta 2024 – <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoz/>

Pred inváziou na Ukrajinu boli Česká republika aj Slovensko takmer úplne závislé od ruského plynu, ktorý podľa informácií zverejnených Ministerstvom priemyslu a obchodu Českej republiky v roku 2021 predstavoval približne 97 % celkového dovozu plynu do Českej republiky (a približne 90 % celkového dovozu plynu na Slovensko). V roku 2022 sa tento podiel znížil na približne 3 % a následne klesol na nulu v januári 2023, keď bol ruský plyn úplne nahradený dodávkami z Nórska a skvapalneného zemného plynu z Holandska a Belgicka. Tento rýchly prechod z ruského plynu na alternatívne zdroje mal však nevyhnutne závažný dopad na české a slovenské podniky a domácnosti, lebo rastúce ceny energií významne prispeli k vysokej miere inflácie a vládne mimoriadne podporné opatrenia zavedené v reakcii na energetickú krízu prehĺbili rozpočtové deficity týchto krajín.

Podľa makroekonomickej predikcie Ministerstva financií Českej republiky (hore uvedenej) predstavuje možnosť obnovenia problémov v dodávateľských reťazcoch významné riziko najmä pre niektoré odvetvia ekonomiky (napr. automobilový priemysel). Okrem negatívneho dopadu na výkonnosť ekonomiky by tieto problémy v dodávateľských reťazcoch mohli vyvolať ďalší tlak na mieru inflácie. Ten by mohol byť vyvolaný aj zvýšením cien energetických komodít v prípade eskalácie geopolitického napätia. Dodávky zemného plynu a ropy z Ruska do EÚ boli pozastavené a v súčasnosti sa neočakáva ich obnovenie. Makroekonomická predikcia predpokladá, že tento výpadok bude kompenzovaný zvýšeným dovozom týchto surovín z iných krajín a opatreniami na strane dopytu, ako sú investície do nových zdrojov a úspory energie. Invázia na Ukrajinu primäla mnohých ukrajinských občanov hľadať útočisko v Českej republike a na Slovensku. Podľa Agentúry OSN pre utečencov požiadalo od začiatku invázie na Ukrajinu v máji 2024 o azyl, dočasnú ochranu alebo obdobnú vnútroštátnu ochranu v Českej republike takmer 608 000 Ukrajincov (a na Slovensku od júla viac než 147 000 Ukrajincov). Takto vysoký počet utečencov môže zaťažiť verejné služby a môže viesť k zvýšeniu vládnych výdavkov, čo ďalej prehĺbi rozpočtový deficit.

Podľa makroekonomickej prognózy Ministerstva financií Slovenskej republiky z júna 2024³ sa slovenská ekonomika po cenovom šoku zotavuje a v roku 2024 vzrastie reálne HDP o 2,5 %. Rastúce reálne príjmy domácností podpora ich spotrebu, zatiaľ čo investičná aktivita po vyčerpaní prostriedkov z fondov EÚ spomalí. Trh práce bude naďalej napätý, miera nezamestnanosti zostane na nízkej úrovni, ale vyšší počet predčasných odchodov do dôchodku bude ukrajuvať z pracovnej sily. HDP v roku 2025 vzrastie o 2,6 %, pretože spotreba domácností bude nahradená realizáciou projektov z Plánu obnovy a odolnosti EÚ. Oživenie svetového obchodu povedie v budúcom roku k vyššiemu zahraničnému dopytu, čo podporí stlmený slovenský vývoz a priemysel. Riziká prognózy sú vychýlené skôr smerom nadol: (i) záleží predovšetkým na schopnosti včas dokončiť projekty Plánu obnovy a (ii) na možnom spomalení svetového obchodu v dôsledku nástupu protekcionizmu vo svetovej ekonomike.

(d) Aktuálny vývoj v bankovom sektore by mohol mať negatívny dopad na Emitenta

Európske banky reagujú veľmi citlivo na vývoj na finančných trhoch a na celosvetové hospodárske podmienky, obzvlášť tie prevládajúce v Európe. Približne od polovice roku 2007 sa európsky bankový sektor vyrovnáva s neľahkými a nestálymi okolnosťami, ktoré si vyžiadali vládne zásahy a intervencie centrálnych bánk vrátane poskytnutia likvidity a priameho zakročenia pri rekapitalizácii niektorých finančných inštitúcií. Tieto okolnosti zapríčinili okrem iného významné odpisy hodnôt v prípade aktív finančných inštitúcií, negatívne ovplyvnili finančné trhy a obzvlášť poznamenali bankové systémy v krajinách, ako sú Taliansko, Španielsko alebo Portugalsko, ktorých štátny dlh je vyšší než v ostatných štátoch EÚ. Nedávne ťažkosti, ako je napr. nedostatok kapitálu a veľkosť portfólií nesplácaných úverov (najmä v talianskom bankovom sektore) dávajú tušiť, že určité nedostatky a problémy v európskych bankách stále pretrvávajú. V súčasnosti európske finančné domy okrem iného čelia poklesu v tradičných obchodných aktivitách, nedostatku kapitálu, výkyvom v cenách komodít, opatrnému investorskému sentimentu a zhoršeniu kvality svojich úverových portfólií spočívajúcemu v náraste nesplácaných úverov (odpisy), ako aj neistote a nepredvídateľnosti platného regulačného rámca. Všetky tieto faktory prispievajú ku klesajúcim výnosom, a predovšetkým k riziku nákazy, ktoré je tesne späté s globalizovaným bankovým sektorom. Ak by sa podmienky, za ktorých európske banky podnikajú, ďalej zhoršovali, môže to mať negatívny efekt na Emitentove podnikanie, výsledky jeho hospodárenie, finančnú situáciu, likviditu, kapitálovú vybavenosť a jeho vyhliadky.

V Českej republike v nadväznosti na návrh nariadenia o núdzovom zásahu pre riešenie vysokých cien predstavený Európskou komisiou v septembri 2022, predstavilo Ministerstvo financií ČR dňa 6. 10. 2022 návrh dane z neočakávaných ziskov (tzv. windfall tax), ktorý bol schválený Parlamentom ČR a zverejnený v zbierke zákonov s účinnosťou od 1. 1. 2023. Zavedená neočakávaná daň sa vzťahuje na spoločnosti z energetického sektora a banky s čistým úrokovým výnosom vyšším než 6 mld. Kč v predchádzajúcom roku. Sadzba dane je 60 % a vzťahuje sa na dotknuté spoločnosti ako daňová prirážka k 21 % dani z príjmu právnických osôb z ich nadmerného zisku. Novela neočakávanej dane predpokladá časovo obmedzenú účinnosť na roky 2023 až 2025. Emitentovi nevznikla za rok 2023 povinnosť odvieť daň z neočakávaných ziskov a v roku 2023 teda neplatil žiadne zálohy na túto daň. Podobný scenár sa očakáva aj v roku 2024, Emitent preto zatiaľ neplatil žiadne zálohy na daň z mimoriadnych ziskov ani v roku 2024.

³ zdroj: Makroekonomická predikcia Ministerstva financií Slovenskej republiky z júna 2024 – <https://www.mfsr.sk/sk/financie/institut-financnej-politiky/ekonomicke-prognozy/makroekonomicke-prognozy/69-zasadnutie-vyboru-danove-prognozy-jun-2024.html>

Vyššie opísané opatrenie však stále môže v budúcnosti viesť k dodatočným daňovým záväzkom/nákladom Emitenta a ako také by mohlo mať negatívny efekt na Emitentove podnikanie, výsledky jeho hospodárenia, finančnú situáciu, likviditu, kapitálovú vybavenosť a jeho vyhliadky.

Riziká súvisiace s obchodmi Emitenta

(e) Emitent je vystavený kolísaniu úrokových mier a úrokovej marže

Obdobne ako v iných univerzálnych bankách, je jedným zo zdrojov zisku Emitenta rozdiel medzi úrokmi z úverov a iných aktív a úrokmi vyplácanými vkladateľom a ďalším veriteľom banky. Kolísanie úrokových mier považuje Emitent za najväčšie riziko ovplyvňujúce jeho profitabilitu. Pri poklese alebo raste úrokových sadzieb nedochádza totiž k rovnomernej zmene úrokových sadzieb aplikovaných pri aktívach a pasívach. Napríklad pri poklese úrokových sadzieb klienti očakávajú, že budú klesať aj sadzby úverov. Aby Emitent zostal konkurencieschopný, spravidla toto zníženie do sadzieb aspoň čiastočne premietne (tým sa znížia úrokové výnosy Emitenta plynúce z úverov a prípadne ďalších aktív), ale tento pokles nie je symetricky vyvážený poklesom sadzieb na strane pasív (úroky platené vkladateľom a ďalším veriteľom neklesajú).

Úrokové sadzby citlivo reagujú na viacero faktorov, na ktoré Emitent nemá žiadny vplyv či je jeho vplyv úplne zanedbateľný. Ide najmä o menovú politiku ČNB a o medzinárodné ekonomické podmienky. Ak by Emitent v takej situácii nebol z akéhokoľvek dôvodu schopný zmeniť ceny alebo upraviť sadzby vzťahujúce sa na úročené aktíva v reakcii na zmeny sadzieb pri úročených záväzkoch rýchlo či efektívne, jeho úrokové marže môžu byť negatívne dotknuté, čo by mohlo mať nepriaznivý dopad na podnikateľskú činnosť Emitenta a jeho hospodársky výsledok, teda by mohlo dôjsť k zníženiu schopnosti Emitenta splniť svoje dlhy z Dlhopisov.

Banková rada ČNB na svojom zasadnutí konanom 1. 8. 2024 znížila dvojtypnú repo sadzbu o 0,25 percentného bodu na 4,50 %. Zároveň o rovnakú výšku znížila diskontnú sadzbu na 3,50 % a lombardnú sadzbu na 5,50 %. Nové úrovne úrokových sadzieb vstúpili do platnosti 2. 8. 2024. Stále však existuje riziko, že v prípade pretrvávajúcich inflačných tlakov dôjde k zvýšeniu úrokových sadzieb. Obdobne Rada guvernérov Európskej centrálnej banky na svojom zasadnutí konanom dňa 6. 6. 2024 rozhodla o znížení troch kľúčových úrokových sadzieb Európskej centrálnej banky o 25 bázických bodov po deviatich mesiacoch držania sadzieb na rovnakej úrovni. Úroková sadzba pre hlavné refinančné operácie a úrokové sadzby pre medznú výpožičnú facilitu a vkladovú facilitu boli preto s účinnosťou od 12. 6. 2024 znížené na 4,25 %, 4,50 % a 3,75 %. Na meranie úrokovej citlivosti aktív a pasív používa skupina metódu „Basis Point Value“ (BPV). BPV predstavuje zmenu súčasnej hodnoty peňažných tokov plynúcich z jednotlivých nástrojov pri vzostupe úrokových sadzieb o 1 bázický bod (0,01 %), tzn. predstavuje citlivosť nástrojov voči úrokovému riziku.

Na testovanie úrokového rizika skupina Emitenta vykonáva na mesačnej báze nasledujúce stresové scenáre: a) výpočet simulovaného dopadu na ekonomickú hodnotu vlastného kapitálu (EVE) v rámci stresových scenárov významných pohybov na finančných trhoch, interne definovaných scenárov s nízkou pravdepodobnosťou a makrosценárov skupiny UniCredit, a b) výpočet dopadu na čistý úrokový príjem (NII) pri stresových scenároch významných pohybov na finančných trhoch. Oba záťažové testy sa vykonávajú na mesačnej báze v porovnaní so súborom Risk Appetite Framework (RAF) limitov. Vzhľadom na to, že sadzby sú už pri veľkej časti trhovej úrokovej krivky záporné a ich ďalší pokles nie je možné vylúčiť, skupina využíva stresový scenár aj na zobrazenie možného dopadu ďalšieho poklesu trhových úrokových sadzieb do čistých úrokových výnosov. Tento prístup sa aplikuje na celé portfólio aktív a pasív vrátane produktov, pri ktorých je banka zmluvne (aj podľa všeobecných obchodných podmienok) zaviazaná neuplatniť záporné hodnoty úrokových sadzieb. Týmto prístupom skupina zobrazuje možné riziko zisku/straty aj pri produktoch, pri ktorých zo zmluvného hľadiska pokles trhových úrokových sadzieb do záporu nie je možný.

Dva hlavné stresové scenáre zodpovedajú paralelnému zvýšeniu/zníženiu výnosovej krivky o 100 bázických bodov (v prípade scenára zníženia v prípade mien s už zápornými sadzbami sa aplikuje zníženie o 30 bázických bodov) pre všetky meny (CZK, EUR, USD). Ďalšie stresové scenáre predstavujú rôzne zmeny trhu, napríklad paralelné zvýšenie/zníženie o 200 bázických bodov.

Nasledujúca tabuľka ukazuje dopad týchto dvoch hlavných scenárov na NII banky ako percentuálny podiel oproti plánovanému čistému úrokovému výnosu:

Čistý úrokový výnos (% dopad rozpočtu NII) 2023				
	RAF paralelné zvýšenie	RAF paralelné zníženie	NII +200bps	NII -200bps
Maximálny dopad stress testu	3,75 %	0,70 %	1,35 %	0,55 %
Minimálny dopad stress testu	- 0,70 %	- 3,77 %	- 2,41 %	- 2,84 %
Priemerný dopad stress testu	1,94 %	-1,96 %	0,49 %	- 1,44 %
RAF Limit	- 13,00 %	- 13,00 %	-	-

Čistý úrokový výnos (% dopad rozpočtu NII) 2022				
	RAF paralelné zvýšenie	RAF paralelné zníženie	NII +200bps	NII -200bps
Maximálny dopad stress testu	11,57 %	- 1,81 %	4,08 %	- 0,96 %
Minimálny dopad stress testu	4,37 %	- 8,27 %	1,44 %	- 3,19 %
Priemerný dopad stress testu	8,91 %	- 4,72 %	2,92 %	- 2,42 %
RAF Limit	- 11,50 %	- 11,50 %	-	-

Emitent vyhodnocuje/limituje iba záporný výsledok dopadu do NII.

Okrem toho Emitent vykonáva záťažový test pre EVE, t. j. ekonomickú hodnotu vlastného kapitálu, ktorá sa vypočíta ako súčasná hodnota všetkých peňažných tokov aktív, od ktorých sa odpočíta súčasná hodnota všetkých peňažných tokov pasív (záväzkov). Inými slovami, je to čistá súčasná hodnota (NPV) všetkých budúcich peňažných tokov Emitenta. Záťažový test má za cieľ vyjadriť nárast/pokles tejto čistej NPV v závislosti od šokovej zmeny trhových faktorov a pokles NPV porovnať s nastavenými limitmi (internými aj regulačnými).

Štandardný záťažový scenár zodpovedá rôznym posunom úrokovej výnosovej krivky požadovaným regulátormi, vrátane:

- posunu o +200/-200 bázických bodov podľa EBA,
- „Supervisory outlier test – SOT“, t. j. paralelného zvýšenia/zníženia kriviek, sploštenia, zakrivenia, zvýšenia/zníženia sadzieb.

Nasledujúca tabuľka ukazuje dopad stresových scenárov na výsledky EVE banky. Banka používa EUR ako základnú menu pre výsledky stresového testovania:

Ekonomická hodnota vlastného kapitálu 2023								
	EBA stress test (% dopad do vlastného kapitálu) 2023		SOT stress test (% dopad do Tier 1) 2023					
	+200 bp	-200 bp	Paralelné zvýšenie	Paralelné zníženie	Sploštenie	Zakrivenie	Zvýšenie sadzieb	Zníženie sadzieb
Maximálny dopad stress testu	- 7,95 %	5,91 %	- 8,00 %	5,96 %	- 5,78 %	3,92 %	- 7,40 %	2,89 %
Minimálny dopad stress testu	- 10,91 %	2,68 %	- 10,94 %	2,69 %	- 6,71 %	3,04 %	- 8,33 %	2,12 %
Priemerný dopad stress testu	- 9,20 %	3,84 %	- 9,24 %	3,86 %	- 6,25 %	3,45 %	- 8,01 %	2,42 %
RAF Limity (31/12/2023)	- 13,70 %	- 13,70 %	- 13,70 %	- 13,70 %	- 13,70 %	- 13,70 %	- 13,70 %	- 13,70 %
Ekonomická hodnota vlastného kapitálu 2022								
	EBA stress test (% dopad do vlastného kapitálu) 2022		SOT stress test (% dopad do Tier 1) 2022					
	+200 bp	-200 bp	Paralelné zvýšenie	Paralelné zníženie	Sploštenie	Zakrivenie	Zvýšenie sadzieb	Zníženie sadzieb
Maximálny dopad stress testu	- 9,22 %	9,04 %	- 9,32 %	9,14 %	- 1,95 %	4,19 %	- 6,01 %	2,64 %
Minimálny dopad stress testu	- 13,04 %	4,44 %	- 13,20 %	4,49 %	- 6,35 %	2,67 %	- 8,80 %	1,18 %
Priemerný dopad stress testu	- 11,47 %	5,79 %	- 11,58 %	5,86 %	- 4,37 %	3,49 %	- 7,04 %	1,83 %
RAF Limity (31/12/2022)	- 13,70 %	- 13,70 %	- 13,70 %	- 13,70 %	- 13,70 %	- 13,70 %	- 13,70 %	- 13,70 %

Za rok 2023 Skupina UniCredit realizovala čistý úrokový výnos 15,4 mld. Kč, ktorý predstavuje zvýšenie o 0,8 mld. Kč oproti čistému úrokovému výnosu dosiahnutému v roku 2022, ktorý bol na úrovni 14,6 mld. Kč.

(f) Riziká súvisiace so skupinovou previazanosťou

Podnikanie Emitenta je veľmi úzko previazané na mnohých úrovniach s entitami, ktoré tvoria celok pod hlavičkou UniCredit S.p.A. pozostávajúci z priamych a nepriamych dcérskych spoločností vrátane Emitenta („**Skupina UniCredit**“). Tieto vzájomné väzby sa prejavujú napríklad množstvom uzavretých dohôd o refinancovaní, spoločnými kompetenčnými centrami pre jednotlivé obchodné segmenty, prepojenými vlastníckymi štruktúrami, zavádzaním celoskupinového IT systému, vzájomne zdieľanými produktmi a štandardmi, ako aj prostriedkami na financovanie kapitálu Emitenta. Hospodárske ťažkosti Skupiny UniCredit, najmä teda materskej spoločnosti UniCredit S.p.A. alebo akejkoľvek z jej dcérskych spoločností, môžu vyústiť do hrozby zníženia kapitálu a likviditnej podpory pre Emitenta. Navyše existuje riziko spočívajúce v znížení ratingu UniCredit S.p.A., čo by mohlo mať negatívny dopad aj na vnímanie Emitenta zo strany investorov. Ďalej nie je vylúčené, že zhoršenie finančných výsledkov materskej spoločnosti UniCredit S.p.A. alebo ktorejkoľvek z jej dcérskych spoločností, sa môže negatívne odraziť aj na Emitentovom vlastnom hospodárskom výsledku. Uskutočnenie akéhokoľvek z týchto rizík súvisiacich so Skupinou UniCredit môže mať nepriaznivý vplyv na podnikanie Emitenta a na výsledky jeho hospodárenia.

(g) Emitent je vystavený riziku vzniku straty v dôsledku neplnenia povinností protistrán

Emitent je vystavený riziku, že nebudú v plnej miere plnené povinnosti tretích osôb, ktoré sú voči Emitentovi dlžníkom. Protistranami môžu byť klienti Emitenta, brokeri, díleri, komerčné banky, investičné banky a iné finančné inštitúcie. Riziková expozícia môže vzniknúť na základe poskytovania úverov, prijímania depozít, obchodovania, vyrovnania a na základe ďalších aktivít Emitenta pri výkone predmetu svojej podnikateľskej činnosti.

Za najvýznamnejšie zdroje svojho úverového rizika Emitent považuje:

- koncentrácia v portfóliu, a to tak na úrovni jednotlivých dlžníkov / ekonomicky spätých skupín, ako na úrovni odvetví, najmä v oblasti financovania komerčných nehnuteľností;

- riziko externých šokov na trhu rezidenčných nehnuteľností; a
- riziko iného než očakávaného makroekonomického vývoja s dopadmi na bonitu firemných klientov a disponibilné príjmy domácností.

Pokiaľ ide o štruktúru pohľadávok voči klientom, je možné úverové portfólio Emitenta k 30. 6. 2024 a 31. 12. 2023 charakterizovať nasledovne:

- 67,3 % portfólia k 30. 6. 2024 a 68,2 % k 31. 12. 2023 predstavujú pohľadávky voči korporátnym klientom, 32,7 % k 30. 6. 2024 a 31,8 % k 31. 12. 2023 potom pohľadávky voči klientom retailového bankovníctva;
- miera expozície v zlyhaní sa na úrovni celého portfólia pohybuje na úrovni 1,5 % k 30. 6. 2024 a 1,5 % k 31. 12. 2023, pričom je nižšia pri retailových pohľadávkach oproti pohľadávkam korporátnym;
- klientskymi odvetviami s najvyšším zastúpením v úverovom portfóliu Emitenta sú financovanie nehnuteľností, finančné služby, energetika, služby, veľkoobchod, automobilový priemysel a transport (iba vo vzťahu k Emitentovi);
- 87,6 % k 30. 6. 2024 a 87,6 % k 31. 12. 2023 úverovej expozície Emitenta voči klientom retailového bankovníctva predstavujú pohľadávky z hypotekárnych úverov poskytnutých nepodnikajúcim fyzickým osobám;
- podiel expozície v zlyhaní sa v jednotlivých ekonomických odvetviach líši (s odstupom najvyšší je v sektore ubytovania, stravovania a pohostinstva 14,59 % k 30. 6. 2024 a 15,97 % k 31. 12. 2023), ďalej v doprave (5,64 % k 30. 6. 2024 a 5,52 % k 31. 12. 2023), ďalej vo veľkoobchode a maloobchode (4,74 % k 30. 6. 2024 a 2,67 % k 31. 12. 2023), ďalej v spracovateľskom priemysle (4,29 % k 30. 6. 2024 a 4,47 % k 31. 12. 2023), najnižší vo verejnom sektore (0 % k 30. 6. 2024 a 0 % k 31. 12. 2023) a

Tabuľka zobrazuje historický podiel zlyhaných pohľadávok na konsolidovanej úrovni (vždy k poslednému dňu uvedeného mesiaca):

	december 2022	jún 2023	december 2023	jún 2024
Vývoj podielu úverov v zlyhaní	1,9 %	1,7 %	1,5 %	1,5 %

Emitent v dôsledku neplnenia povinností protistrany môže realizovať straty. Ak straty významne prevýšia objem strát predpokladaný Emitentom v rámci procesov riadenia rizík, môže dôjsť k negatívnym materiálnym dopadom na Emitentovo hospodárenie, likviditu či kapitálovú primeranosť. Riziko sa môže zhoršiť, ak nie je možné, aby bol Emitent uspokojený na základe držby kolaterálu takej pôžičky, alebo môže byť tento kolaterál realizovaný za nižšiu cenu, než je úroveň nutná na pokrytie plnej výšky pôžičky či objemu iného typu expozície.

(h) Hodnota zaistenia úverov Emitenta nemusí byť dostačujúca na pokrytie plnej výšky úverov a pôžičiek v prípade neplnenia dlžníkov

Zhoršenie hospodárskych podmienok v Českej republike alebo na Slovensku alebo pokles na niektorých trhoch môžu znížiť hodnotu zaistenia pôžičiek a zvyšujú riziko, že Emitent nebude schopný pokryť plnú výšku týchto úverov a záloh v prípade porušenia (defaultu) Emitenta.

Podľa Českej bankovej asociácie (ČBA) klesli v roku 2022 transakcie s bývaním o 50 % v Českej republike na desaťročné minimum, pretože kupujúcich odradila vysoká inflácia, vysoké úrokové sadzby, vyššie ceny energií a vojna na Ukrajine. Objemy nových hypoték za celý rok 2023 klesli o 24 %. Podľa ČBA bol pokles spôsobený najmä tým, že prvá polovica roku 2022 bola z hľadiska počtu poskytnutých hypoték ešte silná a vyššia porovnávací základňa z tohto obdobia tak ovplyvnila medziročné porovnanie. V dôsledku toho bolo v prvej polovici roku 2023 medziročne poskytnutých o 50 % menej hypoték a v druhej polovici roku 2023 o viac než 50 % viac. V porovnaní s predpandemickými rokmi 2017 až 2019 bol objem poskytnutých hypoték v roku 2023 zhruba o tretinu nižší.

Iná situácia je na Slovensku, kde sa dopyt po nehnuteľnostiach znížil a trh po dlhom období svojho nebyvalého rastu zaznamenal mierny pokles cien nehnuteľností. Podľa hĺbkového prehľadu Európskej komisie o Slovensku do roku 2024 sa počet nových hypoték od konca roku 2022 znížil takmer o 50 %, zatiaľ čo ceny nehnuteľností zaznamenávali od polovice roku 2022 po štyri po sebe idúce štvrtroky klesajúci trend.⁴ Podľa Národnej banky Slovenska klesli

⁴ zdroj: European Commission's In-Depth Review 2024 – Slovakia, dostupné tu: https://economy-finance.ec.europa.eu/document/download/3b96b0d4-2c4a-4e13-80a9-45a9e4fc9083_en?filename=ip276_en.pdf&prefLang=sv

v prvom štvrtroku roku 2024 ponukové ceny nehnuteľností oproti predchádzajúcemu štvrtroku o 0,4 %. V porovnaní s rovnakým obdobím vlaňajšieho roku sú ceny nižšie o 5,2 percenta.⁵

Zákon o ČNB umožňuje ČNB od augusta 2021 stanoviť záväzné horné limity pomeru výšky úveru k hodnote nehnuteľnosti (LTV), pomeru výšky dlhu k príjmu (DTI) a pomeru výšky dlhovej služby k príjmu (DSTI) pre všetkých poskytovateľov spotrebiteľských úverov zaistených nehnuteľnosťou určenou na bývanie v súvislosti s identifikáciou systémových rizík súvisiacich s týmito úvermi. Banková rada ČNB však s účinnosťou od 1. 7. 2023⁶ deaktivovala hornú hranicu ukazovateľa DSTI a s účinnosťou od 1. 1. 2024⁷ deaktivovala aj hornú hranicu ukazovateľa DTI. Toto rozhodnutie vychádzalo z hodnotenia finančného cyklu a zraniteľnosti bankového sektora a ďalších faktorov ovplyvňujúcich odolnosť sektora.

Vzhľadom na to, že sa ekonomické podmienky v Českej republike alebo na Slovensku zhoršujú v dôsledku negatívneho dopadu invázie na Ukrajinu, rastúcich cien energií a prudko rastúcej úrovne inflácie, je pravdepodobnejšie, že dôjde k ďalšiemu poklesu hodnoty zaistenia úverov nehnuteľnosťami, vrátane hypotekárnych úverov, čo môže viesť k významnému zvýšeniu strát zo znehodnotenia úverového portfólia Emitenta.

Ak by došlo k poklesu českej a/alebo slovenskej ekonomiky, dá sa očakávať, že spolu s tým sa zníži aj hodnota aktív zaistujúcich nehnuteľnostné úvery (vrátane hypoték), čo by malo za následok významný nárast strát zo zníženia hmotného majetku v úverovom portfóliu.

ČNB vo svojej Správe o finančnej stabilite zo dňa 24. 6. 2024 uviedla, že pokles cien rezidenčných nehnuteľností v Českej republike sa zastavil a je možné očakávať postupné posilňovanie medziročného rastu cien, ktorý na konci roku 2024 dosiahne 5 %. Zároveň dôjde k oživeniu transakčnej aktivity na trhu rezidenčných nehnuteľností. Dostupnosť vlastníckeho bývania zostáva aj napriek určitému zlepšeniu zlá a zvýšený dopyt po nájomnom bývaní pretrváva vzhľadom na stále veľký rozdiel medzi splátkou hypotekárneho úveru a nájomným za rovnaký byt. Nadhodnotenie cien bytov pre mediánovú domácnosť s obmedzenou likviditou sa koncom roku 2023 po období poklesu opäť mierne zvýšilo. Podľa makroprudenciálneho prístupu zostali byty pre domácnosť s priemerným príjmom a obmedzenou likviditou na konci roku 2023 nadhodnotené približne o 62 %. V mnohých regiónoch však zostávala relatívne nízka v dôsledku značných cenových rozdielov medzi regiónm. Miera nadhodnotenia bytov určených na kúpu (podľa oceňovacieho prístupu) sa na konci roku 2023 blížila 23 %.⁸ Pokles hodnoty a likvidity zaistenia úverov, vrátane hypotekárnych úverov, by mohol mať významný negatívny dopad na podnikanie Emitenta, výsledky operácií, finančnú situáciu, likviditu, kapitálovú základňu alebo jeho vyhladky.

Podľa tlačovej správy ČBA zo dňa 21. 2. 2024 dochádza v Českej republike k oživeniu trhu s nehnuteľnosťami. Predaje novostavieb sa v poslednom štvrtroku roku 2023 medziročne takmer zdvojnásobili, predaja starších bytov vzrástli o 49 % a predaje rodinných domov posilnili o 45 %. Zvýšil sa aj záujem o úvery na bývanie. Ceny starších bytov sa v roku 2023 znížili v priemere o 7 %.⁹

Emitent tiež poskytuje určité typy pôžičiek bez materiálne oceneného zaistenia a prijíma osobné záruky, ktoré môžu byť nedostatočné na pokrytie dlžnej sumy v prípade neplnenia. Ku dňu 30. 6. 2024 nebolo materiálne zaistených približne 62,7 % (ku dňu 31. 12. 2023 64,8 %) Emitentom poskytnutých úverov (s ohľadom na odlišný obchodný model dcérskych spoločností Emitenta uvádzame údaj na nekonsolidovanej báze). To znamená, že v prípade neplnenia takej pôžičky sa nemôže Emitent uchýliť k zaisteniu, avšak likvidačná hodnota takého zaistenia môže byť obmedzená (napr. postúpenie pohľadávok či založenie hnutelných vecí). V dôsledku toho v prípade, že by sa veľká časť týchto dlžníkov dostala do omeškania z dôvodu zhoršujúcich sa ekonomických podmienok alebo z iných dôvodov, mohla by táto situácia mať nepriaznivý vplyv na podnikanie Emitenta a na jeho výsledky hospodárenia a finančnú situáciu.

(i) Emitent je vystavený riziku likvidity

Emitentova činnosť podlieha riziku likvidity, ktoré by sa mohlo negatívne prejavovať na Emitentovej schopnosti splniť svoje finančné záväzky pri splatnosti alebo splniť svoje záväzky na poskytnutie dlhového financovania. Riziko likvidity vzniká z typu financovania aktivít Emitenta a riadenia jeho pozícií; to zahŕňa tak riziko schopnosti financovať aktíva Emitenta nástrojmi s vhodnou splatnosťou, ako aj schopnosť banky likvidovať/predať aktíva za prijateľnú cenu v prijateľnom časovom horizonte. Štruktúra nediskontovaného cashflow (peňažného toku) finančných aktív

⁵ zdroj: komentár Národnej banky Slovenska dostupný tu: <https://nbs.sk/dokument/60c429a0-0d99-4b68-bdd5-c8d5b1a9f99e/stiahnut?force=false>

⁶ zdroj: tlačová správa ČNB dostupná tu: <https://www.cnb.cz/cs/cnb-news/tiskove-zpravy/CNB-ponechala-zavazne-limity-pro-hypotecni-uvery-s-vyjimkou-DSTI-a-snizila-protickyckou-kapitalovou-rezervu-na225/>

⁷ zdroj: tlačová správa ČNB dostupná tu: <https://www.cnb.cz/cs/cnb-news/tiskove-zpravy/CNB-ponechala-zavazny-limit-LTV-pro-hypotecni-uvery-deaktivovala-zavazny-limit-DTI-a-ponechala-protickyckou-kapitalovou-rezervu-na-2/>

⁸ zdroj: Czech National Bank's Financial Stability Report, dostupné tu: chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/en/financial-stability/galleries/fs_reports/fsr_2024_spring/fsr_2024_spring.pdf

⁹ zdroj: tlačová správa ČNB dostupná tu: <https://www.cbamonitor.cz/aktuality/realitni-trh-v-cesku-oziva>

a finančných záväzkov, vydaných garancií a úverových liniek Emitenta podľa lehoty splatnosti, všetko vyjadrené na konsolidovanej báze, je uvedená v tabuľke nižšie (k 31. 12. 2023):

	Účtovná hodnota	Peňažný tok	Do 3 mes.	3 mes. – 1 rok	1 – 5 rokov	Nad 5 rokov	Nešpe- cifik.
k 31. decembru 2023							
Peniaze a peňažné prostriedky	8818	8818	8755	–	–	60	3
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov, z toho	34156	98093	5505	15187	50649	26752	–
– určené na obchodovanie – dlhové a majetkové nástroje	3	3	–	–	–	3	–
– určené na obchodovanie – deriváty	33982	97919	5505	15187	50649	26578	–
– povinne v reálnej hodnote	171	171	–	–	–	171	–
Finančné aktíva ocenené reálnou hodnotou do ostatného úplného výsledku	51953	62717	495	3382	24635	34205	–
Finančné aktíva v nabehnutej hodnote, z toho:	759650	814402	196472	76747	270196	267250	3737
– úvery a výpožičky bankám	158548	158770	155027	3732	11	–	–
– úvery a výpožičky klientom	601102	655632	41445	73015	270185	267250	3737
Kladná reálna hodnota zaisťovacích derivátov	14312	73551	4036	11166	44697	13652	–
Zmeny reálnej hodnoty portfólia zaisťovaných nástrojov	1122	1122	–	–	–	1122	–
Majetkové účasti	349	349	–	–	–	349	–
Dlhodobé aktíva určené na predaj	–	–	–	–	–	–	–
Ostatné aktíva	1628	1628	1357	271	–	–	–

	Účtovná hodnota	Peňažný tok	Do 3 mes.	3 mes. – 1 rok	1 – 5 rokov	Nad 5 rokov	Nešpe- cifik.
Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov, z toho:	33373	96310	5852	14827	50445	25186	–
– určené na obchodovanie – dlhové nástroje	–	–	–	–	–	–	–
– určené na obchodovanie – deriváty	33373	96310	5852	14827	50445	25186	–
Finančné záväzky v nabehnutej hodnote, z toho:	729271	744833	620496	30050	80824	13340	123
Záväzky voči bankám	33361	33513	23823	5935	2874	758	123
Záväzky voči klientom z toho:	617386	619109	595819	20861	1516	913	–
<i>Záväzky z leasingu</i>	2123	2389	82	276	1122	909	–
<i>Iné záväzky</i>	615263	616720	595737	20585	394	4	–
Vydané dlhové cenné papiere	78524	92211	854	3254	76434	11669	–
Záporná reálna hodnota zaistovacích derivátov	29887	91623	4184	12094	51494	23851	–
Zmeny reálnej hodnoty portfólia zaistovaných nástrojov	(6540)	(6540)	(6540)	–	–	–	–
Ostatné pasíva	9105	9105	7288	1817	–	–	–
Rezervy na riziká a poplatky	1418	1418	239	132	330	620	97
Nečerpané úverové rámce	49947	49947	49947	–	–	–	–
Bankové záruky	173231	173231	173231	–	–	–	–

Čistý peňažný tok z nečerpaných úverových nástrojov a bankových záruk je uvedený v časovom intervale „do 3 mesiacov“ podľa najhoršieho scenára.

Emitent si udržuje prístup k diverzifikovaným zdrojom financovania. Zdroje financovania pozostávajú z depozít na požiadanie, termínovaných depozít, vydaných cenných papierov, prijatých úverov a taktiež z vlastného kapitálu Emitenta. Táto diverzifikácia dáva Emitentovi flexibilitu a obmedzuje jeho závislosť od jedného zdroja financovania. Prístup Emitenta k týmto zdrojom za výhodných ekonomických podmienok však závisí od množstva faktorov, ktoré nie sú vždy pod kontrolou Emitenta, ako sú nedostatok likvidity, trhové podmienky, pretrvávajúca volatilita na finančných trhoch a taktiež dôvera v český a slovenský bankový systém.

Vzhľadom na rozsiahle štátne zadĺženie a/alebo na fiškálne deficity niektorých európskych krajín existujú vážne obavy o finančné zdravie niektorých európskych finančných inštitúcií a o ich obchodnú expozíciu s takými krajinami. Znepokojenie investorskej verejnosti vyvolané potenciálnym úpadkom jednej finančnej inštitúcie môže teoreticky viesť k značným problémom s trhovou likviditou a k stratám alebo bankrotom ďalších finančných inštitúcií, čo by malo negatívny vplyv na fungovanie celého trhu. Vďaka ich úzkemu prepojeniu vyplývajúceho zo vzájomného úverovania, obchodovania, vyrovňania a iných aktivít je riziko nákazy na súčasných trhoch veľmi reálne. Vážna dlhová kríza môže byť sprevádzaná aj krízou likvidity na trhu, ktorá so sebou môže niesť dodatočné požiadavky na kapitál Emitenta za situácie, keď by bolo náročné si taký kapitál obstarat'.

Ak by sa totiž podmienky pre financovanie aj naďalej zhoršovali, mohlo by dôjsť k úplnému zamrznutiu medzibankového trhu alebo aspoň k jeho obmedzenému fungovaniu v prostredí extrémnych pohybov úrokových mier. Ak by Emitent stratil v dôsledku vyššie opísaných udalostí prístup k finančným zdrojom za konkurencieschopných podmienok, malo by to nepriaznivý vplyv na podnikanie Emitenta.

(j) Emitent sa spolieha na vklady klientov, tzn. najčastejšie krátkodobé vklady alebo vklady na požiadanie, ako na svoj primárny zdroj financovania

Emitent využíva vklady klientov, aby tak pokryl významnú časť svojich požiadaviek na finančné zdroje. Väčšinu vkladov u Emitenta tvoria korporátne vklady, z čoho je veľká väčšina vkladov na požiadanie. K 31. 12. 2023 tvorili Emitentove vklady od zákazníkov (hlavne termínované vklady a vklady na požiadanie) 77,4 % jeho celkových záväzkov. Celých 70 % vkladov od zákazníkov tvorili vklady na požiadanie, ktoré je možné kedykoľvek vybrať bez akejkoľvek sankcie. V oboch prípadoch ide o konsolidované údaje vzťahujúce sa k Emitentovi.

Tieto vklady podliehajú značnej fluktuácii z dôvodu vplyvov stojacich mimo Emitentovej kontroly, a Emitent tak nemôže poskytnúť žiadne uistenie, že v budúcnosti nedôjde k významnému odlivu týchto vkladov v krátkom slede ako reakcia na tieto vplyvy. Tento scenár by mohol vyústiť do nedostatku likvidity, ktorý by Emitent nemusel byť

schopný okamžite nahradiť. Akýkoľvek významný pokles v prípade vkladov držaných Emitentom tak môže mať negatívny dopad na jeho podnikanie, výsledky operácií, finančnú situáciu, likviditu, kapitálovú základňu, vyhladky a povestí.

(k) Emitent je vystavený menovému riziku

Aktíva a pasíva v cudzích menách predstavujú expozíciu Emitenta voči menovým rizikám. K 30. 6. 2024 bolo 43,4 % (k 31. 12. 2023 44,7 %) finančných aktív Emitenta a 36,7 % (k 31. 12. 2023 36,6 %) jeho finančných pasív denominovaných v iných menách než v českej korune, najčastejšie v EUR a USD. Štruktúra finančných aktív a finančných záväzkov podľa mien k 31. 12. 2023 je bližšie špecifikovaná v prehľade nižšie (čísla sú uvedené na konsolidovanej báze za Emitenta). Napríklad slovenská pobočka prevádzkuje svoje aktivity primárne v EUR. Pri zostavovaní účtovnej závierky prevádza Emitent tieto aktíva a pasíva, ako aj úrok s nimi spojený a kapitálové výnosy/straty plynúce z predaja týchto aktív do českých korún. Vplyv pohybu úrokových mier na Emitentove hospodárske výsledky tak závisí od vývoja trhového kurzu českej koruny voči jej hlavným svetovým menám (t. j. EUR a USD).

	CZK	EUR	USD	CHF	Iné	Spolu
k 31. decembru 2023						
Peniaze a peňažné prostriedky	4028	4066	460	26	238	8818
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov, z toho:						
– určené na obchodovanie	33982	3	171	–	–	34156
– povinne v reálnej hodnote	33982	3	–	–	–	33965
– povinne v reálnej hodnote	–	–	171	–	–	171
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou do ostatného úplného výsledku	41025	10928	–	–	–	51953
Finančné aktíva v nabehutej hodnote z toho:						
Úvery a výpožičky bankám	386970	386684	3372	181	443	759650
Úvery a výpožičky klientom	133650	22642	2256	–	–	158548
Úvery a výpožičky klientom	253320	346042	1116	181	443	601102
Kladná reálna hodnota zaistovacích derivátov	14312	–	–	–	–	14312
Zmeny reálnej hodnoty portfólia zaistovaných nástrojov	610	512	–	–	–	1122
Majetkové účasti	349	–	–	–	–	349
Dlhodobé aktíva určené na predaj	–	–	–	–	–	–
Ostatné aktíva	893	716	13	–	6	1628
Celková expozícia – aktíva	482169	384909	4016	207	687	871988
Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov z toho:						
– určené na obchodovanie	33372	1	–	–	–	33373
– určené na obchodovanie	33372	1	–	–	–	33373
Finančné záväzky v nabehutej hodnote z toho	443646	270101	11492	939	3093	729271
Záväzky voči bankám	6304	27052	4	–	1	33361
Záväzky voči klientom	429481	172386	11488	939	3092	617386
Vydané dlhové cenné papiere	7861	70663	–	–	–	78524
Záporná reálna hodnota zaistovacích derivátov	29959	(72)	–	–	–	29887
Zmeny reálnej hodnoty portfólia zaistovaných nástrojov	(5759)	(781)	–	–	–	(6540)
Ostatné pasíva	3169	5471	395	5	65	9105
Rezervy na riziká a poplatky	726	600	71	11	10	1418
Celková expozícia – záväzky	505113	275320	11958	955	3168	796514
Gap	(22944)	109589	(7942)	(748)	(2481)	75474

Emitent nastavil systém limitov na menové riziko na báze čistej menovej pozície v jednotlivých menách. Tieto limity sú pravidelne prehodnocované. S účinnosťou od 5. 8. 2024 stanovil Emitent limit vo výške 10 miliónov EUR na čistú menovú pozíciu Emitenta pre pozície v EUR a limit vo výške 5 miliónov EUR pre USD. Pre ostatné významné meny, t. j. CHF, GBP, JPY, platí limit 5 miliónov EUR. Pre skupinu mien BAM, BGN, HRK, HUF, RON, RSD, RUB a TRY platí skupinový limit 5 miliónov EUR. Skupinový limit pre menšinové meny je stanovený na hranici 3 miliónov EUR. Hoci Emitent má nastavené limity, podľa ktorých riadi svoju otvorenú menovú pozíciu, a podniká aj ďalšie kroky majúce za cieľ znížiť menové riziko (ako napr. uzatváranie derivátových kontraktov), kolísanie menových kurzov môže mať nepriaznivý vplyv na podnikanie Emitenta a na jeho výsledky hospodárenia, finančnú situáciu, likviditu, kapitálovú základňu alebo vyhladky.

(l) Emitent je vystavený rizikám vyplývajúcim z jeho obchodnej a investičnej aktivity

Emitent uzatvára viacero investičných a obchodných transakcií na dlhových, akciových, peňažných aj derivátových trhoch. Uzatváranie transakcií na všetkých týchto trhoch predpokladá, že Emitent bude robiť odhady o týchto finančných trhoch a ich ďalšom vývoji. Príjmy, ktoré Emitent generuje zo svojich transakcií, často závisia od vývoja trhových cien, ktoré sú dôsledkom rôznych faktorov, ktoré sú mimo kontroly Emitenta. Za 6 mesiacov roku 2024 končiacich 30. 6. 2024 vykázal Emitent podľa konsolidovanej účtovnej závierky v oblasti obchodovania zisk 1,387 mld. Kč (za kalendárny rok 2023 končiaci 31. 12. 2023 to bolo 2,702 mld. Kč), zahrňujúc okrem iného aj obchodovanie na devízovom trhu. Emitent môže byť vystavený rôznym rizikám súvisiacim so zmenami hodnôt týchto finančných nástrojov vrátane rizika nepriaznivých pohybov trhových cien vzhľadom na ich investičné pozície, pokles trhovej likvidity súvisiacich nástrojov, volatilitu trhových cien, úrokových sadzieb alebo výmenných kurzov cudzích mien k týmto pozíciám a riziko, že nástroje, ktorými sa Emitent rozhodne zaistiť určité pozície, nesledujú trhovú hodnotu týchto pozícií.

Väčšinu svojich aktivít robí Emitent na základe požiadaviek klientov. V závislosti od odhadovaného dopytu zákazníkov drží Emitent určitý počet finančných inštrumentov a zaisťuje si prístup na trhy prostredníctvom uverejňovania ponukových a predajných cien a obchodovaním s inými tvorcami trhu. Tieto pozície sú zároveň držané na účely špekulácie na očakávaný budúci vývoj finančných trhov. Emitentovu obchodnú stratégiu tak spoluvytvárajú tak špekulovanie, ako aj postavenie tvorcu trhu, pričom jeho cieľom je maximalizovať čistý príjem z obchodovania. Ak Emitent utrpí straty z obchodných aktivít, môže to mať nepriaznivý vplyv na jeho podnikanie, výsledky hospodárenia, finančnú situáciu, likviditu, kapitálovú základňu, vyhladky alebo povest'

(m) Emitent je vystavený významným ICT rizikám spojeným s podnikaním v bankovom sektore

Banky a finančné inštitúcie, vrátane Emitenta, sú závislé od vysoko sofistikovaných informačných a komunikačných systémov (*Information and Communication Technology* – „ICT“). Tieto ICT systémy sú náchylné na rôzne problémy, ako je nefunkčnosť softvéru a hardvéru, útoky počítačových hekerov, fyzické poškodenie kľúčových centier, informačných a komunikačných technológií počítačovým vírusom. Ak ICT systémy zlyhajú, a to aj na krátky čas, nemusí byť Emitent schopný obsluhovať niektoré alebo všetky požiadavky svojich zákazníkov včas a mohol by tak ohroziť svoje podnikanie. Takisto môže dočasné odstavenie ICT systémov spôsobiť dodatočné náklady, ktoré sú nutné na získavanie informácií alebo ich overovanie. ICT systémy vyžadujú pravidelnú modernizáciu, aby spĺňali potreby meniacich sa obchodných a regulačných požiadaviek s tým, že musia držať tempo zodpovedajúce súčasným operáciám bánk a finančných inštitúcií. Emitent alebo jeho poskytovatelia služieb nemusia byť schopní zaviesť nutné vylepšenia včas a aktualizácie nemusia fungovať, ako bolo plánované.

Nehľadiac na fakt, že doterajšia Emitentova ICT systémová architektúra je veľmi komplexná záležitosť vďaka v minulosti prebehnutým fúziám. Tento rys môže sťažiť budúci rozvoj tejto architektúry. Okrem nákladov v dôsledku akejkoľvek poruchy alebo prerušenia jeho ICT systémov môže Emitent čeliť pokutám zo strany ČNB, ak jeho ICT systémy nebudú v súlade s platnými bankovými či inými predpismi. Neexistuje žiadna záruka, že postupy a kontroly zavedené u Emitenta účinne zabránia alebo predídu všetkým operačným rizikám spojeným s ICT Emitenta. Akákoľvek výsledná strata by mohla mať významný negatívny vplyv na podnikanie Emitenta a jeho hospodárske výsledky.

(n) Emitent čelí možným stratám z operačného rizika

Operačné riziko je definované ako riziko straty vplyvom nedostatkov či zlyhania vnútorných procesov, ľudí a systémov alebo vplyvom vonkajších udalostí.

Emitentova činnosť je závislá od schopnosti spracúvať veľké množstvo komplexných transakcií naprieč rôznymi trhmi v mnohých menách. Operačné straty vrátane peňažných strát, nákladov, priamych či nepriamych finančných strát a/alebo odpisov môžu byť dôsledkom nedostatkov alebo pochybení v interných procesoch či systémoch, napr. ICT systémoch, licencií externých dodávateľov, podvodov alebo iných protiprávných činov, chýb zamestnancov, outsourcingu alebo pochybení v zmluvnej dokumentácii s klientmi, predajcami, sub-kontraktormi, partnermi a ostatnými tretími stranami či pochybení v obstaraní alebo udržaní nutných oprávnení a zlyhaní v dodržiavaní regulačných požiadaviek.

Hoci Emitent implementoval preventívne kontroly rizík a podnikol iné kroky na zmiernenie alebo elimináciu svojich expozícií, hrozieb a/alebo strát, nemôže poskytnúť záruky, že tieto kroky budú účinné v každej rizikovej oblasti, ktorej Emitent čelí, alebo že Emitentova povest' nebude poškodená v dôsledku vyskytnutia operačného rizika.

V rámci svojej činnosti Emitent poskytuje svojim klientom investičné poradenstvo, prístup k externe vedeným fondom a slúži ako custody fondov tretích strán. V prípade strát klientov z dôvodu investičnej rady poskytnutej Emitentom alebo nesprávneho či podvodného správania externých manažérov fondov môžu Emitentovi klienti požadovať po Emitentovi kompenzáciu. Táto kompenzácia môže byť požadovaná aj v prípade, že Emitent nemá

žiadnu priamu expozíciu voči týmto rizikám alebo klientovi neodporúča takú protistranu. Akékoľvek nároky v tejto súvislosti by mohli mať nepriaznivý vplyv na podnikanie Emitenta vrátane jeho povesti.

Riziká spojené s regulačným prostredím

(o) Právny alebo regulačný vývoj a zmeny súvisiace s kapitálovou primeranosťou, pomerom cudzích zdrojov k vlastnému kapitálu a požiadavkám na spôsobilé záväzky

Emitent prijal a implementoval definované minimálne požiadavky pravidiel Basel III (podrobný opis – pozri rizikový faktor *Súbor opatrení Basel III môže mať pre niektorých investorov dopad na ich kapitálové požiadavky a/alebo likviditu v súvislosti s vlastníctvom Dlhopisov a Emitentovi môžu vzniknúť značné náklady na sledovanie a dodržiavanie nových požiadaviek na kapitálovú primeranosť vyššie*), ktoré boli vytvorené v reakcii na finančnú krízu, a zavádza požiadavky na vyššiu kvalitu kapitálu, požiadavku na zvýšené pokrytie rizík, zavádza minimálne štandardy pre riadenie likvidity, pravidlá pre pákový pomer (*leverage*) a zlepšuje riadenie rizík a corporate governance. Ďalej od 1. 1. 2016 nadobudol v Českej republike účinnosť ZOPRK, ktorý okrem iného ukladá bankovým subjektom povinnosť vytvárať a každoročne aktualizovať ozdravný plán a dodržiavať minimálnu požiadavku na kapitál a spôsobilé záväzky.

Regulačný kapitál Emitenta sa skladá z nasledujúcich položiek:

- (i) kmeňový Tier 1 kapitál (CET1), ktorý zahŕňa základný kapitál, emisné ážio, rezervné fondy, nerozdelený zisk z predchádzajúcich období, kumulovaný ostatný úplný výsledok z precenenia realizovateľných cenných papierov, zisk za účtovné obdobie po zdanení, ak je v čase vykázania auditovaný; odčítajú sa nehmotný majetok a nedostatok v krytí očakávaných strát úpravami o úverové riziko pri použití prístupu založeného na internom ratingu;
 - (ii) Tier 1 kapitál (T1), ktorý tvorí CET1 a Dodatočný Tier 1 kapitál (AT 1); a
 - (iii) Tier 2 kapitál (T2), ktorý tvorí prebytok v krytí očakávaných úverových strát pri použití prístupu založeného na internom ratingu.
- Emitent nastavil také opatrenia, aby spĺňal minimálne regulačné požiadavky (vrátane kapitálových vankúšov), pričom napr. celkový kapitálový pomer na konsolidovanej úrovni bol k 30. 6. 2024 23,18 % (23,10 % k 31. 12. 2022 a 22,48 % k 31. 12. 2023).
 - V dôsledku nových a náročnejších regulačných požiadaviek a ďalších zmien legislatívy sa môže stať, že Emitent bude okrem iného musieť zvýšiť svoj kapitál či dlhy spôsobilé na plnenie minimálnej požiadavky na kapitál a spôsobilé záväzky, zvýšiť pomer nerozdelenej zisku alebo znížiť objem rizikovo vážených aktív, napríklad prostredníctvom ich predaja, alebo sa prestať podieľať na určitých aktivitách. Tieto skutočnosti by mohli viesť k zníženiu schopnosti či úplnej neschopnosti Emitenta splniť svoje dlhy.
 - Dňa 7. 9. 2023 rozhodla banková rada ČNB o ukončení úročenia povinných minimálnych rezerv s účinnosťou od 5. 10. 2023. ČNB k tomuto kroku pristúpila s cieľom znížiť náklady na uskutočňovanie menovej politiky. Obdobné rozhodnutie prijala Európska centrálna banka v júli 2023. Dovtedy boli povinné minimálne rezervy úročené dvojtýždennou repo sadzbou vyhlasovanou ČNB, ktorá v tom čase bola 7 %. Tento krok sa pravdepodobne odrazí v nižších čistých úrokových výnosoch Emitenta v roku 2024. K dátumu vyhotovenia tohto dokumentu navyše Emitenta v krátkodobej až strednodobej budúcnosti s najvyššou pravdepodobnosťou ovplyvnia nasledujúce regulačné zmeny:
 - Emitent bol a v budúcnosti bude podrobený záťažovému testovaniu, ktoré iniciuje a/alebo vykonáva Európsky orgán pre bankovníctvo (**EBA**), Európska centrálna banka a/alebo iný príslušný orgán. Výsledky hospodárenia Emitenta môžu byť negatívne ovplyvnené, ak Emitent alebo niektorá z finančných inštitúcií, s ktorými Emitent obchoduje, dostane negatívne výsledky takých záťažových testov. V roku 2024 vykonáva Európska centrálna banka svoj vôbec prvý záťažový test kybernetickej odolnosti, ktorého cieľom je posúdiť, ako banky reagujú na kybernetické útoky a ako sa z nich zotavujú. Výsledok všetkých takých záťažových testov bude zohľadnený pri rozhodovaní v oblasti dohľadu, napríklad v rámci procesu dohľadu a hodnotenia (SREP). Bankový balíček (ako je definovaný nižšie) ďalej obsahuje ustanovenia, podľa ktorých budú na účely SREP zohľadnené aj environmentálne, sociálne a riadiace riziká. Vzhľadom na to, že Emitent bude zahrnutý do budúcich záťažových testov vykonávaných orgánom EBA a ďalšími inštitúciami, môže to viesť k požiadavke na navýšenie vlastných zdrojov a/alebo k iným zásahom dohľadu, ak by kapitál Emitenta na konci obdobia záťažového testu klesol pod dopredu stanovenú hranicu a/alebo by sa v súvislosti so záťažovým testom zistili iné nedostatky.
 - CRR, BRRD (ako sú oba pojmy definované nižšie) a smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/36/EÚ zo dňa 26. 6. 2013, v znení neskorších predpisov (CRD), ako aj nariadenie (EÚ) č. 806/2014 zo dňa 15. júla 2014, v znení neskorších predpisov, najmä nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/877 zo dňa 20. mája 2019

(SRM), stanovujú určité minimálne kapitálové (čo do množstva a kvality) a ďalšie regulačné požiadavky, ktoré sa vzťahujú na úverové inštitúcie, ako je Emitent. Tento regulačný rámec (a súvisiace české vykonávacie právne predpisy) podlieha neustálemu vývoju a zmenám. Od 28. 12. 2020 začali platiť zmeny predtým platných pravidiel pre stanovenie sumy, ktorú je nutné dodržať na účely splnenia minimálnych požiadaviek na vlastný kapitál a spôsobilé záväzky Emitenta podľa českého zákona o ozdravných postupoch a riešení krízy (MREL). V tejto súvislosti treba poznamenať, že nariadenia o SRM a BRRD sú naďalej predmetom diskusií a zmien, napríklad v súvislosti s návrhom na ďalšiu úpravu súčasného rámca EÚ pre riešenie krízy bánk a poistenie vkladov (CMDI), ktorý Európska komisia zverejnila v apríli 2023 a ktorý by sa mal začať uplatňovať najskôr od konca roku 2026.

- Európska komisia ďalej v októbri 2021 zverejnila návrh legislatívneho balíčka, ktorý ďalej mení nariadenia CRR a CRD (tzv. bankový balíček). V decembri 2023 boli dohodnuté konečné prvky bankového balíčka a bankový balíček bol schválený Radou a Európskym parlamentom. O bankovom balíčku nakoniec hlasovalo plénum Európskeho parlamentu 24. 4. 2024 a začne sa uplatňovať od 1. 1. 2025 (s ohľadom na zmeny CRR). V tejto súvislosti treba poznamenať, že bankový balíček okrem iného zavádza spodnú hranicu kapitálových požiadaviek, ktoré banky vypočítavajú pri použití interných modelov (tzv. výstupné minimum), ktorá bude zavádzaná postupne až do roku 2032. Tieto zmeny, ako aj prípadné ďalšie spresnenia zo strany Európskej komisie, orgánu EBA a/alebo príslušných členských štátov, môžu viesť k zvýšeniu neistoty, zvýšeniu kapitálových požiadaviek, zvýšeniu nákladov na financovanie Emitenta a tým, že Emitent bude musieť sledovať prebiehajúci vývoj, aj k zvýšeniu nákladov na dodržiavanie predpisov.

Vyššie uvedené a prípadné ďalšie regulačné zmeny môžu Emitentovi spôsobiť dodatočné materiálne náklady a významne ovplyvniť jeho kapitálové zdroje a požiadavky. Ako také môžu mať na Emitenta nepriaznivý vplyv okrem iného tým, že obmedzia druh alebo objem transakcií, ktoré môže Emitent uzatvárať, stanovujú limity alebo budú vyžadovať zmenu sadzieb alebo poplatkov, ktoré Emitent účtuje za úvery alebo iné finančné produkty. Emitent môže zároveň čeliť zvýšeným nákladom na dodržiavanie predpisov a podstatným obmedzeniam svojej schopnosti realizovať obchodné príležitosti. Všetky tieto faktory môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv na podnikanie Emitenta, jeho výsledky hospodárenia, finančnú situáciu, likviditu, kapitálovú základňu, vyhliadky alebo povesť.

(p) Dopad ZOPRK na činnosť Emitenta

ZOPRK (ako je definovaný vyššie) oprávňuje ČNB, aby zasiahla do činnosti českých bánk a vybraných obchodníkov s cennými papiermi (vrátane Emitenta), u ktorých je pravdepodobné, že zlyhajú alebo už zlyhávajú, a na tento účel je oprávnená prijať niektoré opatrenia (vrátane opatrení včasného zásahu), nástrojov či právomocí, ktoré súvisia s vyriešením krízy takej inštitúcie. Rozhodnutie o prijatí akéhokoľvek opatrenia na riešenie krízy podľa ZOPRK je mimo kontroly Emitenta, a v prípade, že k nemu dôjde, môže mať významný nepriaznivý dopad na podnikanie celej Skupiny UniCredit, výsledky jej operácií, finančnú situáciu, vyhliadky a/alebo schopnosť Emitenta plniť svoje dlhy.

ZOPRK ďalej požaduje, aby české banky platili ročný príspevok do Fondu pre riešenie krízy. V prípade, že by sa cieľová výška príspevku zvýšila alebo by Emitent musel zaplatiť dodatočný príspevok, mohla by mať taká skutočnosť nepriaznivý dopad na jeho činnosť, a tým na jeho schopnosť splniť svoje dlhy z Dlhopisov.

(q) Emitent je povinný platiť príspevky do Garančného systému finančného trhu a Garančného fondu obchodníkov s cennými papiermi

Emitent je povinný zúčastňovať sa a prispievať do Garančného systému finančného trhu (GSFT) a Garančného fondu obchodníkov s cennými papiermi. K 31. 12. 2023 prispel Emitent do týchto fondov 687 mil. Kč a 765 mil. Kč v roku 2022. Emitent nemôže zaručiť, že príspevky do týchto fondov sa už nebudú zvyšovať. Akákoľvek požiadavka prispieť dodatočnú sumu do týchto fondov môže mať nepriaznivý vplyv na podnikanie Emitenta a/alebo schopnosť Emitenta splniť svoje dlhy.

(r) Emitent podlieha Smernici Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ zo dňa 15. mája 2014 o trhoch finančných nástrojov („MiFID II“)

MiFID II a súvisiace nariadenia sú prijímané od roku 2014, pričom väčšina ustanovení bola do českého právneho poriadku implementovaná v zákone č. 256/2004 Zb., zákon o podnikaní na kapitálovom trhu, v znení neskorších predpisov.

MiFID II zakazuje osobám pôsobiacim na českom kapitálovom trhu, vrátane Emitenta, aby poskytovali nezávislé investičné poradenstvo alebo obhospodarovanie majetku zákazníka a súčasne prijímali stimuly (t. j. poplatky, provízie alebo akékoľvek iné peňažité alebo nepeňažité výhody) od akejkoľvek neklientskej tretej strany vo vzťahu k poskytovaniu týchto služieb. Tieto nové pravidlá vyplývajúce z MiFID II môžu ovplyvniť ziskovosť podnikania Skupiny UniCredit v oblasti investičných služieb alebo finančných produktov.

MiFID II ďalej zavádza nové prostriedky ochrany pre investorov, ktoré zahŕňajú požiadavky na produktové riadenie a zvýšené požiadavky na ochranu zákazníkov. Tieto nové požiadavky by mohli zvýšiť cenu distribúcie finančných produktov maloobchodným klientom a zvýšiť riziko porušovania pravidiel. Výklad pravidiel MiFID II je navyše často nejasný, čo môže spôsobiť, že aj napriek vynaloženiu potrebnej starostlivosti nebude Emitent s požiadavkami MiFID II plne v súlade a hrozia mu sankcie od ČNB. MiFID II tak vo svojom dôsledku môže mať nepriaznivý vplyv na podnikanie Emitenta, výsledky operácií, finančnú situáciu, vyhládky a/alebo schopnosť Emitenta splniť svoje dlhy z Dlhopisov.

(s) Skupina UniCredit musí dodržiavať predpisy týkajúce sa ochrany údajov a bankového tajomstva a nedodržanie existujúcich povinností alebo neschopnosť predvídať vývoj v týchto oblastiach môže mať podstatný nepriaznivý vplyv na podnikanie Skupiny UniCredit

Skupina UniCredit podlieha regulácii v súvislosti s nakladaním s osobnými údajmi zákazníkov. Spracúvanie citlivých údajov zákazníkov tvorí časť jej podnikania, preto tiež musí spĺňať prísne zákony na ochranu údajov a súkromia zákazníkov. Zamestnanci Skupiny UniCredit, resp. Skupina UniCredit ako celok, je povinná zachovávať mlčanlivosť vo veci existencie a všetkých aspektov jej vzťahov so zákazníkmi.

Od roku 2018 ďalej vošlo do účinnosti Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/679 zo dňa 27. apríla 2016, o ochrane fyzických osôb pri spracúvaní osobných údajov a o voľnom pohybe týchto údajov, ktorým sa zrušuje smernica 95/46/ES (všeobecné nariadenie o ochrane osobných údajov) („GDPR“), a je tak pre Emitenta záväzná. GDPR zavádza nové a rozširuje súčasné požiadavky v oblasti ochrany osobných údajov vrátane umožnenia udeliť vyššie pokuty (ktorých výška môže byť založená na celkovom celosvetovom ročnom obrate) a iných závažnejších správnych sankcií za porušenie požiadaviek na ochranu osobných údajov.

Skupina UniCredit usiluje o zavedenie a udržanie procesov, ktoré budú zaisťovať splnenie príslušnej regulácie ochrany údajov jej zamestnancami a akýmkoľvek poskytovateľmi služieb tretích strán. Bez ohľadu na toto úsilie je Skupina UniCredit vystavená riziku, že tieto údaje budú neoprávnene odcudzené, stratené, odhalené, ukradnuté alebo spracované v rozpore s reguláciou na ochranu údajov. Ak Skupina UniCredit alebo akýkoľvek poskytovateľ služieb, na ktorého spolieha, zlyhajú v uložení alebo prevode zákaznických informácií zabezpečeným spôsobom, alebo ak inak dôjde k strate osobných údajov zákazníkov, môže Skupina UniCredit čeliť zodpovednosti vyplývajúcej zo zákonov na ochranu údajov. Toto môže mať podstatný nepriaznivý vplyv na podnikanie Skupiny UniCredit alebo schopnosť Emitenta splniť svoje dlhy.

(t) Emitent musí spĺňať reguláciu dopadajúcu na outsourcing a nedodržanie existujúcich povinností alebo neschopnosť predvídať vývoj v týchto oblastiach môže mať podstatný nepriaznivý vplyv na podnikanie celej Skupiny UniCredit

Emitent externe zaisťuje niektoré podnikateľské aktivity prostredníctvom českých alebo zahraničných poskytovateľov služieb. Tieto podnikateľské aktivity pozostávajú najmä zo zaisťovania interných procesov, ako je poskytovanie služieb vo vzťahu k informačným a komunikačným technológiám. V súvislosti s akýmkoľvek externým zaisťovaním musí Emitent spĺňať požiadavky vyhlášky ČNB č. 163/2014 Zb., o výkone činnosti bánk, sporiteľných a úverových družstiev a obchodníkov s cennými papiermi („Vyhláška ČNB“).

S cieľom zaistiť súlad s Vyhláškou ČNB musia poskytovatelia služieb, podľa podmienok zmlúv o poskytovaní služieb uzavretých medzi Emitentom a týmito poskytovateľmi služieb, okrem iného, zabezpečovať ochranu citlivých údajov v súlade so zákonmi na ochranu údajov, byť v súlade s niektorými bankovými zásadami používania informačných technológií a udeliť interným a externým auditorom Emitenta prístup k všetkým príslušným dokumentom. Emitent však zostáva zodpovedný za externe zaistené podnikateľské aktivity, a následkom toho aj za porušenie príslušnej regulácie externým poskytovateľom služieb. Ak by Emitent alebo akýkoľvek poskytovateľ služieb vo vzťahu k externe zaisťovaným aktivitám porušili akúkoľvek reguláciu dopadajúcu na Emitenta, mohlo by to vyústiť do uloženia regulačných sankcií Emitentovi. Také sankcie môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv na reputáciu celej Skupiny UniCredit, na jej podnikanie, výsledky hospodárenia či finančnú situáciu.

(u) Zmeny právnych predpisov na ochranu spotrebiteľa môžu mať nepriaznivý dopad na činnosť Emitenta

Zmeny právnych predpisov na ochranu spotrebiteľa môžu zapríčiniť vyššiu administratívnu a finančnú záťaž Emitenta, čo môže mať nepriaznivý dopad na jej činnosť a schopnosť Emitenta splniť svoje záväzky. Od roku 2016 je v účinnosti zákon č. 257/2016 Zb., o spotrebiteľskom úvere. Tento zákon novelizoval české právo spotrebiteľských úverov (vrátane hypotekárnych úverov) a (i) zaviedol nové požiadavky na obsah zmlúv o spotrebiteľskom úvere, (ii) limituje rozsah práv veriteľov na práva uvedené v úverovej zmluve a (iii) obmedzuje povinnosť spotrebiteľa platiť úrok z omeškania či zmluvné pokuty. Tento zákon ani iný český právny predpis však nestanovuje maximálnu hodnotu ročnej percentnej sadzby spotrebiteľského úveru.

Od decembra 2016 nadobudla účinnosť aj novela zákona o poisťovacích sprostredkovateľoch a likvidátoroch poisťných udalostí, ktorá obmedzuje výplaty provízií poisťovacím sprostredkovateľom (vrátane členov Skupiny UniCredit) pri výpočte odkupného v prípade poisťných zmlúv, ktoré zákazníci predčasne ukončili.

Nie je možné zaručiť, že limity ročných percentných sadzieb úveru nebudú v budúcnosti zavedené a limity sprostredkovateľských provízií nebudú zvýšené. Ak by boli zavedené limity ročných percentných sadzieb úveru a zvýšené limity sprostredkovateľských provízií, mohlo by to mať nepriaznivý dopad na podnikanie celej Skupiny UniCredit, výsledky hospodárenia a schopnosť Emitenta splniť svoje dlhy.

(v) *Dodržiavanie pravidiel proti legalizácii výnosov z trestnej činnosti, boja proti korupcii a pravidiel proti financovaniu terorizmu vyžaduje značné priebežné náklady a úsilie a jeho nedodržiavanie môže mať závažné právne a reputačné dôsledky*

Skupina UniCredit musí dodržiavať pravidlá v súlade s národnými a medzinárodnými predpismi týkajúcimi sa prania špinavých peňazí, boja proti korupcii a proti financovaniu terorizmu (AML). V posledných rokoch sa tieto pravidlá postupne sprísnilo a je možné, že sa môžu v budúcnosti ešte posilniť a viac presadzovať. Dodržiavanie týchto pravidiel kladie na banky a ostatné finančné inštitúcie značnú finančnú záťaž, ako aj vysoké nároky po technickej stránke.

Akékoľvek porušenia týchto pravidiel alebo iba podozrenie z takých porušení môže mať závažné právne či reputačné dôsledky vrátane sankcií uložených ČNB. Taký stav by mohol mať významný negatívny vplyv na podnikanie celej Skupiny UniCredit a schopnosť Emitenta splniť svoje dlhy.

III. INFORMÁCIE ZAHRNUTÉ ODKAZOM

Výročná správa 2023 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., vrátane výroku audítora za obdobie od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

Konsolidovaná účtovná zvierka:

Účtovné výkazy sa nachádzajú na stranách 38 – 42

Príloha účtovnej zvierky sa nachádza na stranách 44 – 125

Nekonsolidovaná účtovná zvierka:

Účtovné výkazy sa nachádzajú na stranách 128 – 132

Príloha účtovnej zvierky sa nachádza na stranách 134 – 213

Výrok audítora sa nachádza na stranách 216 – 226

<https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty/o-bance/vyrocni-zpravy/VZ-2023-ESEF-CZ.zip>

Výročná správa 2022 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., vrátane výroku audítora za obdobie od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

Konsolidovaná účtovná zvierka:

Účtovné výkazy sa nachádzajú na stranách 61 – 64

Príloha účtovnej zvierky sa nachádza na stranách 65 – 142

Nekonsolidovaná účtovná zvierka:

Účtovné výkazy sa nachádzajú na stranách 145 – 148

Príloha účtovnej zvierky sa nachádza na stranách 149 – 224

Výrok audítora sa nachádza na stranách 227 – 239

<https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty/o-bance/vyrocni-zpravy/VZ-2022-ESEF-CZ.zip>

Polročná finančná správa 2024 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (k 30. 6. 2024), vrátane porovnávacích údajov k 30. 6. 2023 (neauditovaná)

Konsolidovaná priebežná účtovná zvierka za obdobie končiace 30. júna 2024:

Účtovné výkazy sa nachádzajú na stranách 6 – 10

Príloha účtovnej zvierky sa nachádza na stranách 11 – 23

<https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty/o-bance/vyrocni-zpravy/Pololetni-zprava-2024-CZE.pdf>

Časti dokumentov, ktoré do tohto Základného prospektu zahrnuté odkazom neboli, nie sú pre investorov významné, popr. sú zmienené v inej časti Základného prospektu.

IV. SPOLOČNÉ EMISNÉ PODMIENKY DLHOPISOV

Dlhopisy vydávané v rámci tohto Ponukového programu podľa českého práva (ďalej tiež len „**Dlhopisy**“) sú vydávané podľa Zákona o dlhopisoch spoločnosťou UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., so sídlom na adrese Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242, zapísanou v obchodnom registri pod sp. zn. B 3608 vedenou Mestským súdom v Prahe (ďalej tiež len „**Emitent**“). Dlhopisy sa riadia týmito Emisnými podmienkami a ďalej príslušným Doplnkom programu.

Ak tak rozhodne Emitent v prípade konkrétnej emisie Dlhopisov alebo ak tak budú vyžadovať v prípade ktorejkoľvek emisie Dlhopisov právne predpisy, bude Dlhopisom a Kupónom (ak budú vydávané) Centrálnym depozitárom, prípadne inou osobou poverenou pridelením kódov ISIN, pridelený samostatný kód ISIN. Informácia o pridelených kódoch ISIN, prípadne aj o inom identifikujúcom údaji vo vzťahu k Dlhopisom a Kupónom (ak budú vydávané), bude uvedená v príslušnom Doplnku programu. V Doplnku programu bude uvedené aj to, či Emitent požiadava niektorého organizátora regulovaného trhu o prijatie príslušnej emisie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu, t. j. či urobí všetky kroky nutné na to, aby Dlhopisy takej emisie boli cennými papiermi prijatými na obchodovanie na regulovanom trhu. V Doplnku programu bude ďalej uvedené, či príslušná emisná Dlhopisov bude ponúkaná formou verejnej ponuky alebo nie. S cieľom odstrániť pochybnosti platí, že termíny „regulovaný trh“ a „verejná ponuka“ majú význam, aký je im prísudzovaný v Nariadení o prospekte.

Vzhľadom na predpokladané použitie výnosov z emisie Dlhopisov môže Emitent také Dlhopisy označiť ako „zelené dlhopisy“ (ďalej len „**Zelené dlhopisy**“), „sociálne dlhopisy“ (ďalej len „**Sociálne dlhopisy**“) alebo „udržateľné dlhopisy“ (ďalej len „**Udržateľné dlhopisy**“). V takom prípade je zámerom Emitenta použiť sumu zodpovedajúcu výnosom z ponuky týchto Dlhopisov na projekty a aktivity, ktoré podporujú sociálne a environmentálne účely (Spôsobilé zelené projekty, prípadne Spôsobilé sociálne projekty). Skupina UniCredit zaviedla „Sustainability Bond Framework“ (Rámec pre udržateľné dlhopisy), kde sú bližšie špecifikované kritériá spôsobilosti takých Spôsobilých zelených projektov a Spôsobilých sociálnych projektov.

Tieto Emisné podmienky budú vždy pre každú emisiu Dlhopisov spresnené Doplnkom programu. Emisné podmienky každej emisie Dlhopisov budú teda tvorené ustanoveniami týchto Emisných podmienok a ustanoveniami Doplnku programu.

Ak nestanoví príslušný Doplnok programu inak, bude vydávanie jednotlivých emisií Dlhopisov zabezpečovať Emitent, ako obchodník s cennými papiermi, sám.

Ak nestanoví príslušný Doplnok programu inak a ak nedôjde k zmene v súlade s článkom 11.1.2 týchto Emisných podmienok, potom bude činnosti administrátora spojené s výplatami výnosov a splatením Dlhopisov zaisťovať sám Emitent. Pre ktorúkoľvek emisiu Dlhopisov môže Emitent poveriť výkonom služieb administrátora Dlhopisov inú osobu s príslušným oprávnením na výkon takej činnosti (Emitent alebo taká iná osoba ďalej tiež „**Administrátor**“), a to na základe zmluvy o správe emisie a obstaraní platieb (ďalej tiež len „**Zmluva s administrátorom**“). Rovnopis Zmluvy s administrátorom bude k dispozícii na nazretie Vlastníkom Dlhopisov a Vlastníkom Kupónov (ak budú vydávané) v bežnom pracovnom čase v určenej prevádzkarni Administrátora (ďalej tiež len „**Určená prevádzkareň**“), ako je uvedená v článku 11.1.1 týchto Emisných podmienok. Vlastníkom Dlhopisov a Vlastníkom Kupónov (ak budú vydávané) sa odporúča, aby sa so Zmluvou s administrátorom, ak bude uzatvorená, dôkladne oboznámili.

Ak nestanoví príslušný Doplnok programu inak a ak nedôjde k zmene v súlade s článkom 11.2.2 týchto Emisných podmienok, potom činnosti agenta pre výpočty spojené s vykonávaním výpočtov vo vzťahu k emisiám Dlhopisov s pohyblivým, štruktúrovaným či kombinovaným úrokovým výnosom zaisťujú sám Emitent. Pre ktorúkoľvek emisiu Dlhopisov môže Emitent poveriť výkonom služieb agenta pre výpočty vo vzťahu k niektorým emisiám Dlhopisov inú osobu s príslušným oprávnením na výkon takej činnosti (Emitent alebo taká iná osoba ďalej tiež len „**Agent pre výpočty**“).

Ak nestanoví príslušný Doplnok programu inak a ak nedôjde k zmene v súlade s článkom 11.3.2 týchto Emisných podmienok, potom činnosti kótačného agenta spočívajúce v uvedení emisie Dlhopisov na príslušný regulovaný trh zaisťujú sám Emitent. Emitent môže poveriť výkonom služieb kótačného agenta spočívajúcich v uvedení Dlhopisov príslušnej emisie na príslušný regulovaný trh inú osobu s príslušným oprávnením na výkon takej činnosti (Emitent alebo taká iná osoba ďalej tiež len „**Kótačný agent**“).

ČNB bude vykonávať dohľad nad emisiou Dlhopisov a Emitentom v prípade verejnej ponuky takej emisie Dlhopisov a/alebo v prípade prijatia takej emisie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu (zo strany ČNB ide najmä o schválenie prospektu Dlhopisov vrátane jeho prípadných dodatkov a dohľad nad plnením informačných povinností

Emitenta, a to po celý čas trvania verejnej ponuky, resp. prijatia príslušnej emisie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu). Ak bude v súvislosti s Dlhopismi vypracovaný a ČNB schválený prospekt cenného papiera, posúdi tento prospekt ČNB iba z hľadiska úplnosti údajov v ňom obsiahnutých, ČNB pri jeho schvaľovaní nebude posudzovať hospodárske výsledky ani finančnú situáciu Emitenta a ČNB sa schválením prospektu nevyjadruje k budúcim ziskom Emitenta ani k jeho schopnosti splatiť menovitú hodnotu Dlhopisu alebo jeho pomerný výnos.

Niektoré výrazy používané v týchto Emisných podmienkach sú definované v článku 15 týchto Emisných podmienok.

1. Všeobecná charakteristika Dlhopisov

1.1 Forma, menovitá hodnota a ďalšie charakteristiky Dlhopisov

Dlhopisy vydávané v rámci Ponukového programu môžu byť vydané ako zaknihované cenné papiere alebo listinné cenné papiere, resp. ako zberný dlhopis – imobilizovaný cenný papier. Zaknihované Dlhopisy môžu byť vydávané bez uvedenia konkrétnej formy. Listinné Dlhopisy budú cennými papiermi na rad. Dlhopisy budú vydané každý v menovitej hodnote, v celkovej predpokladanej menovitej hodnote, v počte a číslovaní (ak bude relevantné) uvedenom v príslušnom Doplnku programu. Mena Dlhopisov, prípadné ohodnotenie finančnej spôsobilosti (rating) Dlhopisov a prípadné právo Emitenta zvýšiť celkovú menovitú hodnotu emisie Dlhopisov, vrátane podmienok tohto zvýšenia, budú tiež uvedené v príslušnom Doplnku programu.

S Dlhopismi nebudú spojené žiadne predkupné alebo výmenné práva. Názov každej emisie Dlhopisov vydávanej v rámci Ponukového programu bude uvedený v príslušnom Doplnku programu.

V príslušnom Doplnku programu bude uvedené, či bude menovitá hodnota Dlhopisov danej emisie splatená jednorazovo alebo postupne (amortizované Dlhopisy).

1.2 Vlastníci Dlhopisov a Vlastníci Kupónov; prevod Dlhopisov a Kupónov

1.2.1 Oddelenie práv na výnos z Dlhopisov

Možnosť oddeliť právo na výnos z Dlhopisov vydaných v rámci Ponukového programu formou vydania kupónov (ďalej tiež len „Kupóny“) ako samostatných cenných papierov, s ktorými je spojené právo na výplatu výnosu, bude uvedená v príslušnom Doplnku programu. Na každom z Kupónov musí byť vyznačené, aké právo je s ním spojené a rozhodný deň pre uplatnenie tohto práva.

1.2.2 Prevoditeľnosť Dlhopisov a Kupónov

Prevoditeľnosť Dlhopisov ani Kupónov (ak budú vydávané) nie je nijako obmedzená.

1.2.3 Vlastníci a prevody zaknihovaných Dlhopisov a Kupónov

- (a) V prípade zaknihovaných Dlhopisov a zaknihovaných Kupónov (ak budú vydávané) sa „**Vlastníkom Dlhopisu**“ a „**Vlastníkom Kupónu**“ rozumie osoba, na ktorej účte vlastníka (v zmysle Zákona o podnikaní na kapitálovom trhu) v Centrálnom depozitári či v evidencii nadväzujúcej na centrálnu evidenciu je Dlhopis, resp. Kupón (ak budú vydávané), evidovaný. Pokým nebude Emitent presvedčivým spôsobom informovaný o skutočnostiach preukazujúcich, že Vlastník Dlhopisu alebo Vlastník Kupónu (ak budú vydávané) nie sú vlastníkami dotknutých cenných papierov, budú Emitent aj Administrátor klásť každého Vlastníka Dlhopisu a Vlastníka Kupónu (ak budú vydávané) za ich oprávneného vlastníka vo všetkých smeroch a vykonávať im platby v súlade s týmito Emisnými podmienkami a príslušným Doplnkom programu. Osoby, ktoré budú vlastníkami Dlhopisu alebo vlastníkami Kupónu (ak budú vydávané) a ktoré nebudú z akýchkoľvek dôvodov zapísané ako vlastníci v príslušnej evidencii zaknihovaných cenných papierov, sú povinné o tejto skutočnosti a titule nadobudnutia vlastníctva k Dlhopisom či Kupónom (ak budú vydávané) okamžite informovať Emitenta.
- (b) K prevodu zaknihovaných Dlhopisov a Kupónov (ak budú vydávané) dochádza zápisom tohto prevodu na účte vlastníka v Centrálnom depozitári v súlade s platnými právnymi predpismi a predpismi Centrálného depozitára. V prípade Dlhopisov evidovaných v Centrálnom depozitári na účte zákazníka dochádza k prevodu takých Dlhopisov a Kupónov (ak budú vydané) zápisom prevodu na účte zákazníka v súlade s platnými právnymi predpismi a predpismi Centrálného depozitára s tým, že majiteľ účtu zákazníka je povinný okamžite zapísať taký prevod na účet vlastníka, a to k okamihu zápisu na účet zákazníka.

1.2.4 *Vlastníci a prevody listinných Dlhopisov a Kupónov*

- (a) Práva spojené s listinnými Dlhopismi je vo vzťahu k Emitentovi oprávnená vykonávať osoba (ďalej tiež len „**Vlastník Dlhopisu**“), ktorou je osoba uvedená v zozname Vlastníkov Dlhopisov. Vlastníkom listinného Kupónu (ďalej tiež len „**Vlastník Kupónu**“) je osoba, ktorá predloží/odovzdá príslušný Kupón.
- (b) K prevodu listinných Kupónov (ak budú vydávané) dochádza ich odovzdaním.
- (c) K prevodu konkrétnych listinných Dlhopisov dochádza ich rubopisom v prospech nového Vlastníka Dlhopisov a ich odovzdaním; voči Emitentovi je taký prevod účinný až zápisom o zmene Vlastníka Dlhopisu v zozname Vlastníkov Dlhopisov. Akákoľvek zmena v Zozname Vlastníkov Dlhopisov sa považuje za zmenu vykonanú až v priebehu príslušného dňa, t. j. nie je možné vykonať zmenu v Zozname Vlastníkov Dlhopisov s účinnosťou k začiatku dňa, v ktorom sa zmena vykonáva.
- (d) Pokým nebude Emitent presvedčivým spôsobom informovaný o skutočnostiach preukazujúcich, že Vlastník Dlhopisu alebo Vlastník Kupónu (ak budú Kupóny vydávané) nie sú vlastníkami dotknutých cenných papierov, budú Emitent a Administrátor klásť každého Vlastníka Dlhopisu a Vlastníka Kupónu (ak budú Kupóny vydávané) za ich oprávneného vlastníka vo všetkých smeroch a vykonávať im platby v súlade s týmito Emisnými podmienkami a príslušným Doplnkom programu. Osoby, ktoré budú vlastníkami listinného Dlhopisu a ktoré nebudú z akýchkoľvek dôvodov zapísané v zozname Vlastníkov Dlhopisov, sú povinné o tejto skutočnosti a titule nadobudnutia vlastníctva k Dlhopisom okamžite informovať Emitenta (na účinnosť prevodu listinného Dlhopisu voči Emitentovi sa potom vyžaduje predloženie Dlhopisu s nepretržitým radom rubopisov alebo iný dôkaz o tom, že príslušná osoba je Vlastníkom Dlhopisu).

1.2.5 *Vlastníci a prevody podielov na Zbernom dlhopise*

- (a) Ak nebude v Doplnku programu stanovené inak, budú Dlhopisy predstavované zberným dlhopisom bez Kupónov (ďalej tiež len „**Zberný dlhopis**“). V prípade existencie Zberného dlhopisu je potom „**Vlastníkom Dlhopisov**“ osoba, ktorá je v evidencii Administrátora (alebo inej osoby s príslušným oprávnením na výkon takej činnosti, ktorá bude uvedená v príslušnom Doplnku programu), t. j. Zozname Vlastníkov Dlhopisov, vedená ako osoba podieľajúca sa na Zbernom dlhopise určitým počtom upísaných podielov na Zbernom dlhopise. Zberný dlhopis je dlhopis, ktorý predstavuje samostatnú emisiu; vlastníci podielov na Zbernom dlhopise upisujú podiely na Zbernom dlhopise v rámci Emisnej lehoty, resp. prípadnej Dodatočnej emisnej lehoty, úpismi v upisovacej listine. Zberný dlhopis je vydaný okamihom, keď je plne upísaná emisia, ktorú predstavuje, a keď je uložený do úschovy u Administrátora (alebo u inej osoby s príslušným oprávnením na výkon takej činnosti, ktorá bude uvedená v príslušnom Doplnku programu). Zberný dlhopis je imobilizovaným cenným papierom a bude uložený a evidovaný u Administrátora alebo u inej osoby s príslušným oprávnením na výkon takej činnosti (t. j. vedenie príslušnej evidencie cenných papierov), ktorá bude uvedená v príslušnom Doplnku programu. Na celkovej menovitej hodnote Zberného dlhopisu sa Vlastníci Dlhopisov podieľajú určitým počtom upísaných podielov na Zbernom dlhopise. Zberný dlhopis je spoločným vlastníctvom vlastníkov podielov na Zbernom dlhopise. V prípade zvýšenia alebo zníženia celkovej menovitej hodnoty emisie Dlhopisov sa u opatrovateľa v zozname Vlastníkov Dlhopisov uvedú informácie o rozhodnej udalosti, o zmene celkovej výšky Emisie a prípadne doplňujúce informácie o Emisii. Počet upísaných podielov na Zbernom dlhopise každého vlastníka predstavuje jeho celkový podiel na Zbernom dlhopise. Vlastník podielu na Zbernom dlhopise má všetky práva, ktoré prislúchajú Vlastníkovi Dlhopisu (vrátane práva na výplatu výnosu z Dlhopisu).
- (b) K prevodu podielov, ktorými sa príslušný Vlastník Dlhopisov podieľa na Zbernom dlhopise, dochádza registráciou tohto prevodu v zozname Vlastníkov Dlhopisov, t. j. v evidencii osôb podieľajúcich sa na Zbernom dlhopise vedenej Administrátorom (alebo inou osobou s príslušným oprávnením na výkon takej činnosti, ktorá bude uvedená v príslušnom Doplnku programu). Vlastník podielu na Zbernom dlhopise môže v súlade s Emisnými podmienkami previesť podiel na Zbernom dlhopise na inú osobu, a to už od okamihu upísania podielu na Zbernom dlhopise po Dátume emisie bez ohľadu na to, či už nastal okamih vydania Zberného dlhopisu. Akákoľvek zmena v zozname Vlastníkov Dlhopisov sa považuje za zmenu vykonanú až v priebehu príslušného dňa, t. j. nie je možné vykonať zmenu v evidencii Vlastníkov Dlhopisov vedenej Administrátorom (alebo inou osobou s príslušným oprávnením na výkon takej činnosti, ktorá bude uvedená v príslušnom Doplnku programu) s účinnosťou k začiatku dňa, v ktorom sa zmena vykonáva.
- (c) Pokým nebude Emitent presvedčivým spôsobom informovaný o skutočnostiach preukazujúcich, že Vlastník Dlhopisu nie je vlastníkom podielu na Zbernom dlhopise, budú Emitent a Administrátor klásť každého

Vlastníka Dlhopisu za oprávneného vlastníka podielu na Zbernom dlhopise vo všetkých smeroch a vykonávať mu platby v súlade s týmito Emisnými podmienkami a príslušným Doplnkom programu. Osoby, ktoré budú vlastníkami podielu na Zbernom dlhopise a ktoré nebudú z akýchkoľvek dôvodov zapísané v zozname Vlastníkov Dlhopisov, sú povinné o tejto skutočnosti a titule nadobudnutia vlastníctva k podielu na Zbernom dlhopise okamžite informovať Emitenta prostredníctvom Administrátora.

2. Dátum a spôsob emisie Dlhopisov, emisný kurz

2.1 Dátum emisie, Emisná lehota; Dodatočná emisná lehota

Dátum emisie každej emisie Dlhopisov a Emisná lehota budú uvedené v príslušnom Doplnku programu. Ak Emitent nevydá k Dátumu emisie všetky Dlhopisy tvoriace príslušnú emisiu Dlhopisov, môže zvyšné Dlhopisy vydať kedykoľvek v priebehu Emisnej lehoty, resp. Dodatočnej emisnej lehoty, a to aj postupne (v tranžiaciach), ak nie je v príslušnom Doplnku programu stanovené inak. Emitent má právo v priebehu Emisnej lehoty vydať Dlhopisy (i) v menšej celkovej menovitej hodnote emisie Dlhopisov než predpokladanej celkovej menovitej hodnote, ak sa nepodarí predpokladanú celkovú menovitú hodnotu emisie Dlhopisov upísať, alebo (ii) vo väčšej celkovej menovitej hodnote emisie Dlhopisov, než bola predpokladaná celková menovitá hodnota emisie Dlhopisov, ak Doplnok programu toto právo Emitenta nevytlúči. Emitent má právo stanoviť Dodatočnú emisnú lehotu a v tejto lehote (i) vydať Dlhopisy až do predpokladanej celkovej menovitej hodnoty príslušnej emisie Dlhopisov, a/alebo (ii) vydať Dlhopisy vo väčšej celkovej menovitej hodnote emisie Dlhopisov, než bola predpokladaná celková menovitá hodnota príslušnej emisie Dlhopisov, ak Doplnok programu niektoré z týchto práv Emitenta nevytlúči. Rozhodnutie o stanovení Dodatočnej emisnej lehoty je Emitent povinný oznámiť spôsobom, akým boli uverejnené tieto Emisné podmienky a príslušný Doplnok programu.

Bez zbytočného odkladu po uplynutí Emisnej lehoty alebo prípadnej Dodatočnej emisnej lehoty oznámi Emitent Vlastníkom Dlhopisov a Vlastníkom Kupónov (ak budú vydávané) spôsobom, akým boli uverejnené tieto Emisné podmienky a príslušný Doplnok programu, celkovú menovitú hodnotu všetkých vydaných Dlhopisov tvoriacich príslušnú emisiu Dlhopisov, avšak len v prípade, že taká celková menovitá hodnota všetkých vydaných Dlhopisov danej emisie je nižšia alebo vyššia než celková predpokladaná menovitá hodnota príslušnej emisie Dlhopisov.

2.2 Emisný kurz

Emisný kurz všetkých Dlhopisov vydaných k Dátumu emisie bude stanovený v príslušnom Doplnku programu. Emisný kurz akýchkoľvek Dlhopisov vydaných po Dátume emisie počas Emisnej lehoty alebo Dodatočnej emisnej lehoty bude vždy určený Emitentom tak, aby zohľadňoval prevažujúce aktuálne podmienky na trhu. Tam, kde je to relevantné, bude k sume emisného kurzu akýchkoľvek Dlhopisov vydaných po Dátume emisie ďalej pripočítaný zodpovedajúci alikvotný úrokový výnos.

Cena, za ktorú bude Emitent Dlhopisy konkrétnej Emisie ponúkať v rámci verejnej ponuky, bude uvedená v Konečných podmienkach príslušnej Emisie dlhopisov a bude platná pre obdobie, ktoré tam bude špecifikované tiež. Pre prípadné ďalšie obdobie bude cena, za ktorú bude Emitent Dlhopisy verejne ponúkať, určená Emitentom tak, aby zohľadňovala prevažujúce aktuálne podmienky na trhu, a bude pravidelne uverejňovaná na webovej stránke Emitenta v sekcii uvedenej v Konečných podmienkach príslušnej Emisie.

2.3 Spôsob a miesto úpisu Dlhopisov, spôsob a miesto odovzdania Dlhopisov

Spôsob a miesto úpisu, spôsob a lehota odovzdania Dlhopisov (respektíve ich pripísania na účet investora) a splácanie emisného kurzu Dlhopisov jednotlivé emisie Dlhopisov, vrátane údajov o osobách, ktoré sa podieľajú na zabezpečení vydania Dlhopisov, budú stanovené v príslušnom Doplnku programu.

3. Status Dlhopisov; vyhlásenie a povinnosti Emitenta týkajúce sa Dlhopisov a Krycieho portfólia

3.1 Status Dlhopisov

Dlhopisy (a všetky Emitentove dlhy voči Vlastníkom Dlhopisov, prípadne Vlastníkom Kupónov, ak budú vydávané, vyplývajúce z Dlhopisov, prípadne z Kupónov) zakladajú priame, všeobecné, nezaistené, nepodmienené a nepodriadené dlhy Emitenta, ktoré sú a budú čo do poradia svojho uspokojenia rovnocenné (*pari passu*) tak medzi sebou navzájom, ako aj aspoň rovnocenné voči všetkým ďalším súčasným aj budúcim nepodriadeným a nezaisteným dlhom Emitenta, s výnimkou tých dlhov Emitenta, pri ktorých stanovujú inak kogentné ustanovenia právnych predpisov alebo príslušný Doplnok programu. Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Vlastníkmi Dlhopisov a Vlastníkmi Kupónov (ak budú vydávané) rovnakej emisie Dlhopisov rovnako.

3.2 Vyhlásenie a povinnosti Emitenta týkajúce sa Dlhopisov

Emitent sa zaväzuje Vlastníkom Dlhopisov, resp. Vlastníkom Kupónov (ak budú vydávané), vyplácať výnosy (ak nejde o Dlhopisy s výnosom na báze diskontu) a Vlastníkom Dlhopisov splatiť menovitú hodnotu Dlhopisov, a to spôsobom a v mieste uvedenom v emisných podmienkach príslušnej emisie Dlhopisov.

3.3 Vyhlásenia a povinnosti Emitenta týkajúce sa Krycieho portfólia (ak budú niektoré Dlhopisy vydávané ako hypotekárne záložné listy)

Emitent vyhlasuje, že menovitá hodnota všetkých Dlhopisov vydaných po 4. 1. 2019 ako hypotekárne záložné listy, ako aj ich pomerného výnosu, bude plne krytá kryciami aktívami podľa Zákona o dlhopisoch (§ 28b ods. 1 Zákona o dlhopisoch), t. j. v rozsahu aspoň 85 % pohľadávkami z hypotekárnych úverov alebo kryciami aktívami podľa čl. 129 ods. 1 písm. d) až f) nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012; súhrnná hodnota všetkých krycích aktív v príslušnom krycom portfóliu príslušných hypotekárnych záložných listov vydaných Emitentom bude potom rovná aspoň 110 % súhrnnej hodnoty všetkých dlhov z Emitentom takto vydaných a doteraz nesplatených hypotekárnych záložných listov v obehu. Emitent môže vytvárať viac krycích portfólií – krycie portfólio zodpovedajúce dlhom z príslušnej Emisie bude bližšie špecifikované v príslušnom Doplnku programu (ďalej len „**Krycie portfólio**“).

Dlhopisy vydávané ako hypotekárne záložné listy môžu byť označené ako „európsky krytý dlhopis“. Emitent zaistí vo vzťahu k takým Dlhopisom splnenie požiadaviek na krycie portfólio podľa § 28a Zákona o dlhopisoch. Emitent môže Dlhopisy vydávané ako hypotekárne záložné listy označiť ako „CRR“ alebo „európsky krytý dlhopis (prémiový)“, ak zaistí vo vzťahu k takým Dlhopisom plnenie požiadaviek podľa čl. 129 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 (CRR I), najmä ak sú také Dlhopisy zaistené spôsobilými aktívami tam uvedenými.

3.4 Status podriadených Dlhopisov

Ak budú niektoré Dlhopisy v rámci Ponukového programu vydávané ako podriadené Dlhopisy, budú dlhy z takých Dlhopisov predstavovať priame, nepodmienené a nezaistené dlhy Emitenta, podriadené v zmysle Zákona o dlhopisoch, ktoré sú a budú čo do poradia svojho uspokojenia rovnocenné (*pari passu*) medzi sebou navzájom.

V prípade (a) vstupu Emitenta do likvidácie alebo (b) vydania rozhodnutia o úpadku Emitenta budú pohľadávky zodpovedajúce právam spojeným s podriadenými Dlhopismi uspokojené až po uspokojení všetkých ostatných pohľadávok voči Emitentovi, s výnimkou tých pohľadávok, ktoré sú viazané rovnakou alebo obdobnou podmienkou podriadenosti ako pohľadávky z podriadených Dlhopisov. Pohľadávky z podriadených Dlhopisov a ostatné pohľadávky, ktoré sú viazané rovnakou alebo obdobnou podmienkou podriadenosti, sa v prípadoch uvedených pod písm. (a) a (b) vyššie v tomto odseku uspokojujú podľa svojho poradia. V príslušnom Doplnku programu pre Dlhopisy, vo vzťahu ku ktorým nemá Emitent povinnosť uverejniť prospekt cenného papiera, môže byť určené iné poradie uspokojenia pohľadávok z podriadených Dlhopisov, a to aj vo vzťahu k uspokojeniu ostatných pohľadávok, vrátane pohľadávok z iných podriadených dlhopisov, či rozdielne vo vzťahu k pohľadávke zodpovedajúcej právu na splatenie dlhopisu a iným právam s dlhopisom spojeným.

Započítanie pohľadávky veriteľa z podriadeného Dlhopisu proti jeho dlhom voči Emitentovi alebo členovi regulovaného konsolidačného celku Emitenta nie je prípustné.

4. Povinnosť zdržať sa zriadenia zaistenia

Emitent sa zaväzuje, že do okamihu plného splatenia všetkých svojich dlhov vyplývajúcich zo všetkých Dlhopisov a Kupónov (ak budú vydávané) v rámci Ponukového programu vydaných a doteraz nesplatených nezriadi a nedovolí zriadiť záložné právo alebo iné právo na svoj súčasný alebo budúci majetok v prospech tretích osôb na zaistenie akéhokoľvek dlhu vo forme dlhopisov vydávaných podľa Zákona o dlhopisoch (to sa kvôli vylúčeniu pochyb netýka zákonného krytia pri hypotekárnych záložných listoch vydávaných Emitentom), ak zároveň obdobným spôsobom nezaistí dlhy z doteraz nesplatených Dlhopisov a Kupónov (ak budú vydávané) vydaných podľa týchto Emisných podmienok.

V súlade so Zákonom o dlhopisoch nie je možné veci zapísané do registra krycích aktív a tvoriacich Krycie portfólio previesť, založiť ani inak použiť ako zaistenie.

5. Výnos

5.1 Dlhopisy s pevným úrokovým výnosom

- (a) Dlhopisy označené v príslušnom Doplnku programu ako Dlhopisy s pevným úrokovým výnosom budú úročené pevnou úrokovou sadzbou stanovenou v takom Doplnku programu, resp. pevnými úrokovými sadzbami uvedenými pre jednotlivé Výnosové obdobia v takom Doplnku programu.
- (b) Úrokové výnosy budú rovnomerne narastať od prvého dňa každého Výnosového obdobia do posledného dňa, ktorý sa do takého Výnosového obdobia ešte zahŕňa, pri úrokovej sadzbe uvedenej v odseku (a) hore.
- (c) Úrokový výnos za každé Výnosové obdobie je splatný spätne v Deň výplaty úrokov. Ak je to však stanovené v príslušnom Doplnku programu, bude úrokový výnos za všetky či vybrané Výnosové obdobia vyplatený kumulovane vo vybraný Deň výplaty úrokov alebo vo vybrané Dni výplaty úrokov alebo v Deň konečnej splatnosti dlhopisov; tým nie je akokoľvek dotknutá definícia Výnosového obdobia na účely stanovenia úrokového výnosu za príslušné Výnosové obdobie.
- (d) Dlhopisy prestanú byť úročené Dňom splatnosti dlhopisov, ledaže by po splnení všetkých podmienok a náležitostí bolo splatenie dlžnej sumy Emitentom neoprávnené zadržané alebo odmietnuté. V takom prípade bude naďalej nabiehať úrokový výnos pri úrokovej sadzbe uvedenej v odsekoch (a) až (b) hore až do (i) dňa, kedy Vlastníkom Dlhopisov budú vyplatené všetky k tomu dňu splatné sumy, alebo do (ii) dňa, kedy Administrátor oznámi Vlastníkom Dlhopisov, že dostal všetky sumy splatné v súvislosti s Dlhopismi, ledaže by po tomto oznámení došlo k ďalšiemu neoprávnenému zadržaniu alebo odmietnutiu platieb, a to podľa toho, ktorá z vyššie uvedených skutočností nastane skôr.
- (e) Suma úrokového výnosu prislúchajúca k jednému Dlhopisu za každé obdobie jedného bežného roku sa stanoví ako násobok menovitej hodnoty takého Dlhopisu (poprípade jej nesplatennej časti, ak nie je menovitá hodnota splatná jednorazovo) a príslušnej úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom) (ak nebude v príslušnom Doplnku programu uvedené, že sa príslušný Zlomok dní aplikuje aj pre výpočet sumy úrokového výnosu za obdobie jedného bežného roku). Suma úrokového výnosu prislúchajúca k jednému Dlhopisu za akokoľvek obdobie kratšie než jeden bežný rok sa stanoví ako násobok menovitej hodnoty takého Dlhopisu (poprípade jej nesplatennej časti, ak nie je menovitá hodnota splatná jednorazovo), príslušnej úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom) a príslušného Zlomku dní.

5.2 Dlhopisy s pohyblivým úrokovým výnosom

5.2.1 Úročenie Dlhopisov s pohyblivým úrokovým výnosom

- (a) Dlhopisy označené v príslušnom Doplnku programu ako Dlhopisy s pohyblivým úrokovým výnosom budú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou zodpovedajúcou (i) príslušnej hodnote Referenčnej sadzby zvýšenej alebo zníženej o príslušnú Maržu (ak je relevantné), alebo (ii) výslednej hodnote vzorca na výpočet úrokovej sadzby bližšie špecifikovaného v Doplnku programu, do ktorého bude dosadená hodnota Referenčnej sadzby a príslušnej Marže a/alebo koeficientu (ak je relevantné), vždy v priebehu jednotlivých na seba naväzujúcich Výnosových období. Pri výpočte úrokovej sadzby podľa bodu (ii) tohto odseku bude Emitent vychádzať z nasledujúceho vzorca:

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

pričom premenné použité vo vzorci majú nasledujúci význam:

Xsadzba pre príslušné Výnosové obdobie (v % p.a.);

Mmarža pre príslušné Výnosové obdobie;

k koeficient špecifikovaný v Doplnku programu;

R Referenčná sadzba pre príslušné Výnosové obdobie (Referenčná sadzba môže byť na účely stanovenia úrokovej sadzby obmedzená maximálnou a/alebo minimálnou hodnotou).

Hranatá zátvorka vo vyššie uvedených vzorcoch znamená, že daná premenná môže byť využitá vo vzorci uvedenom v Doplnku programu s akýmkoľvek matematickým znamienkom, ktoré nasleduje, alebo že taká premenná nemusí byť vo vzorci použitá vôbec.

- (b) Úrokové výnosy budú narastať od prvého dňa každého Výnosového obdobia do posledného dňa, ktorý sa do takého Výnosového obdobia ešte zahŕňa, pri úrokovej sadzbe platnej pre také Výnosové obdobie.
- (c) Hodnotu Referenčnej sadzby platnú pre každé Výnosové obdobie stanoví Agent pre výpočty v Deň stanovenia Referenčnej sadzby a v hodine, keď je to obvyklé pre príslušnú menu vo Finančnom centre. Úroková sadzba pre každé Výnosové obdobie bude Agentom pre výpočty zaokrúhlená na základe matematických pravidiel na 2 (dve) desatinné miesta podľa 3. (tretieho) desatinného miesta. Príslušný Doplnok programu môže stanoviť pre zaokrúhlenie iné pravidlo, avšak za podmienky, že úroková sadzba pre Výnosové obdobie bude zaokrúhlená maximálne na celé jednotky. Úrokovú sadzbu pre každé Výnosové obdobie oznámi Agent pre výpočty ihneď po jej stanovení Administrátorovi, ktorý ju bez zbytočného odkladu oznámi Vlastníkom Dlhopisov v súlade s článkom 13 týchto Emisných podmienok.
- (d) Úrokový výnos za každé Výnosové obdobie je splatný spätne v Deň výplaty úrokov. Ak je to však stanovené v príslušnom Doplnku programu, bude úrokový výnos za všetky či vybrané Výnosové obdobia vyplatený kumulovane vo vybraný Deň výplaty úrokov alebo vo vybrané Dni výplaty úrokov alebo v Deň konečnej splatnosti dlhopisov; tým nie je akokoľvek dotknutá definícia Výnosového obdobia na účely stanovenia úrokového výnosu za príslušné Výnosové obdobie.
- (e) Dlhopisy prestanú byť úročené Dňom splatnosti dlhopisov, ledaže by po splnení všetkých podmienok a náležitostí bolo splatenie dlžnej sumy Emitentom neoprávnené zadržané alebo odmietnuté. V takom prípade bude naďalej nabiehať úrokový výnos pri úrokovej sadzbe uvedenej v odsekoch (a) až (c) hore až do (i) dňa, kedy Vlastníkom Dlhopisov budú vyplatené všetky k tomu dňu splatné sumy alebo do (ii) dňa, kedy Administrátor oznámi Vlastníkom Dlhopisov, že dostal všetky sumy splatné v súvislosti s Dlhopismi, ledaže by po tomto oznámení došlo k ďalšiemu neoprávnenému zadržaniu alebo odmietnutiu platieb, a to podľa toho, ktorá z vyššie uvedených skutočností nastane skôr.
- (f) Suma úrokového výnosu prislúchajúca k jednému Dlhopisu za obdobie jedného bežného roku sa stanoví ako násobok menovitej hodnoty takého Dlhopisu (popríklad jej nesplatenej časti, ak nie je menovitá hodnota splatná jednorazovo) a príslušnej úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom) (ak nebude v príslušnom Doplnku programu uvedené, že sa príslušný Zlomok dní aplikuje aj pre výpočet sumy úrokového výnosu za obdobie jedného bežného roku). Suma úrokového výnosu prislúchajúca k jednému Dlhopisu za akékoľvek obdobie kratšie než jeden bežný rok sa stanoví ako násobok menovitej hodnoty takého Dlhopisu (popríklad jej nesplatenej časti, ak nie je menovitá hodnota splatná jednorazovo), príslušnej úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom) a príslušného Zlomku dní.

5.2.2 Minimálna úroková sadzba Dlhopisov

Ak príslušný Doplnok programu stanovuje minimálnu výšku úrokovej sadzby Dlhopisov alebo minimálnu výšku Referenčnej sadzby, potom v prípade, že by úroková sadzba Dlhopisov alebo Referenčná sadzba (podľa toho, čo bude relevantné) vypočítaná Agentom pre výpočty pre akékoľvek príslušné Výnosové obdobie bola nižšia než minimálna výška úrokovej sadzby Dlhopisov alebo minimálna výška Referenčnej sadzby stanovená v takom Doplnku programu, bude úroková sadzba Dlhopisov alebo Referenčná sadzba (podľa toho, čo bude relevantné) pre také Výnosové obdobie rovná minimálnej výške úrokovej sadzby Dlhopisov alebo minimálnej výške Referenčnej úrokovej sadzby (podľa toho, čo bude relevantné) pre také Výnosové obdobie. Ak nestanoví príslušný Doplnok programu inak, platí, že minimálna výška úrokovej sadzby Dlhopisov alebo minimálna výška Referenčnej sadzby (podľa toho, čo bude relevantné) platí pre všetky Výnosové obdobia.

5.2.3 Maximálna úroková sadzba Dlhopisov

Ak príslušný Doplnok programu stanovuje maximálnu výšku úrokovej sadzby Dlhopisov alebo maximálnu výšku Referenčnej sadzby, potom v prípade, že by úroková sadzba Dlhopisov alebo Referenčná sadzba (podľa toho, čo bude relevantné) vypočítaná Agentom pre výpočty pre akékoľvek príslušné Výnosové obdobie bola vyššia než maximálna výška úrokovej sadzby Dlhopisov alebo maximálna výška Referenčnej sadzby stanovená v takom Doplnku programu, bude úroková sadzba Dlhopisov alebo Referenčná sadzba (podľa toho, čo bude relevantné) pre také Výnosové obdobie rovná maximálnej výške úrokovej sadzby Dlhopisov alebo maximálnej výške Referenčnej úrokovej sadzby (podľa toho, čo bude relevantné) pre také Výnosové obdobie. Ak nestanoví príslušný Doplnok programu inak, platí, že maximálna výška úrokovej sadzby Dlhopisov alebo maximálna výška Referenčnej sadzby (podľa toho, čo bude relevantné) platí pre všetky Výnosové obdobia.

5.3 Štruktúrované Dlhopisy

5.3.1 Ekonomická charakteristika štruktúrovaných Dlhopisov

Ekonomická charakteristika štruktúrovaných Dlhopisov závisí od spôsobu výpočtu ich výnosu. Spôsob výpočtu výnosu štruktúrovaných Dlhopisov bude vychádzať primárne z typu a hodnoty podkladových aktív daných Dlhopisov a bude presne stanovený v príslušnom Doplnku programu.

Štruktúrované Dlhopisy oprávňujú Vlastníka Dlhopisov na ich splatenie zo strany Emitenta a výplatu prípadného výnosu v súlade s vývojom podkladových aktív (výnos štruktúrovaných Dlhopisov môže byť aj nulový, nie však záporný). V priebehu existencie štruktúrovaných Dlhopisov je vývoj ich hodnoty/výnosu priamo závislý od vývoja hodnoty podkladových aktív.

Štruktúrované Dlhopisy môžu byť typu: (i) Európsky typ, (ii) Ázijský typ, (iii) Himalájsky typ, (iv) All-Time High typ alebo (v) Digital Coupon typ. Konkrétny typ štruktúrovaných Dlhopisov bude uvedený v príslušnom Doplnku programu.

5.3.2 Varianty štruktúrovaných Dlhopisov

Podkladovým aktívom akýchkoľvek štruktúrovaných Dlhopisov budú aktíva – (i) akcie, (ii) koše akcií, (iii) indexy, (iv) koše indexov, (v) cenné papiere kolektívneho investovania alebo (vi) koše cenných papierov kolektívneho investovania – identifikované v príslušnom Doplnku programu (ďalej len „Referenčné aktívum“ alebo „Referenčné aktíva“). V Doplnku programu bude okrem iného uvedený aj emitent/sponzor Referenčného aktíva (ak existuje), ISIN (ak je pridelený), správca Referenčného aktíva (ak je ustanovený) a stratégia, ktorú správca Referenčného aktíva sleduje (ak je zvolená). V Doplnku programu bude uvedené, kde je možné získať informácie o minulom a ďalšom vývoji a nestálosti hodnoty Referenčného aktíva. V Doplnku programu bude tiež uvedené, kde je možné získať ďalšie informácie o Indexe.

V rámci Programu môže Emitent vydávať štruktúrované Dlhopisy, ktorých Referenčným aktívom bude Index vytváraný Emitentom alebo akýmkoľvek subjektom patriacim do skupiny Emitenta. Tieto Indexy bude vždy vytvárať administrátor uvedený vo verejnom registri, ktorý spravuje orgán ESMA podľa článku 36 Nariadenia o indexoch.

5.3.2.1 Štruktúrované Dlhopisy Európskeho typu

Dlhopisy označené ako štruktúrované Dlhopisy Európskeho typu ponosujú úrokový výnos, ktorý bude vypočítaný/zložený z (i) pohyblivej zložky odvodennej od vývoja hodnoty Referenčného aktíva a, ak to bude uvedené v Doplnku programu, (ii) pevnej zložky. Výška Pohyblivej úrokovej sadzby závisí najmä od pomeru hodnoty Referenčného aktíva k Dátumu emisie a jeho hodnoty ku Dňu stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby, ako je podrobnejšie uvedené vo vzorci a tabuľke ilustratívnych príkladov nižšie v tomto bode. Výška Pohyblivej úrokovej sadzby teda nezohľadňuje vývoj Referenčného aktíva v sledovanom období, ale len pomer jeho hodnôt na začiatku a na konci sledovaného obdobia. Minimálna hodnota Pohyblivej úrokovej sadzby je obmedzená hodnotou 0,00 %. Maximálna hodnota Pohyblivej úrokovej sadzby môže byť obmedzená hodnotou uvedenou v Doplnku programu.

Vzhľadom na spôsob stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby môže investor do Dlhopisov utrpieť stratu, ak upíše Dlhopisy za emisný kurz vyšší, než je menovitá hodnota Dlhopisov, a zároveň hodnota Referenčného aktíva kedykoľvek v sledovanom období stagnuje či klesne. Stratu investor do Dlhopisov môže utrpieť aj v prípade nedostatočného rastu hodnoty Referenčného aktíva.

V Doplnku programu môže byť uvedené, že Dlhopisy neponesú pevnú zložku výnosu, a potom sa k pevnej zložke výnosu nebude na účely vzorcov a pravidiel na stanovenie výnosu uvedených nižšie prihliadať.

Výška pevnej zložky (ak bude relevantné) a pohyblivej zložky bude vypočítaná Agentom pre výpočty podľa nasledujúceho vzorca:

$$V = V_v + \sum V_i$$

$$V_v = JH * PÚS$$

$$V_i = JH * PS$$

kde

V znamená celkový výnos pripadajúci na jeden Dlhopis;

i znamená poradové číslo obdobia a nadobúda hodnoty uvedené v Doplnku programu (napr. 1 až 8);

JH znamená menovitú hodnotu Dlhopisu;

PÚS znamená Pohyblivú úrokovú sadzbu (vyjadrenú desatinným číslom);

PS znamená pevnú zložku výnosu Dlhopisov vo výške uvedenej v Doplnku programu (vyjadrenú desatinným číslom);

Vv znamená pohyblivú zložku výnosu pripadajúcu na jeden Dlhopis;

S cieľom vylúčiť pochybnosti platí, že pohyblivá zložka výnosu stanovená na základe vyššie uvedeného vzorca je úrokovým výnosom za obdobie od Dátumu emisie do Dňa konečnej splatnosti dlhopisov, a nie úrokovým výnosom per annum.

Vi znamená pevnú zložku výnosu za príslušné Výnosové obdobie pevnej zložky výnosu pripadajúcej na jeden Dlhopis;

S cieľom vylúčiť pochybnosti platí, že pevná zložka výnosu stanovená na základe vyššie uvedeného vzorca je úrokovým výnosom za príslušné Výnosové obdobie pevnej zložky výnosu.

„**Výnosové obdobie pevnej zložky výnosu**“ znamená obdobie začínajúce Dátumom emisie (vrátane) a končiace dňom bezprostredne predchádzajúcim v poradí prvému Dňu výplaty pevnej zložky výnosu (vrátane), a ďalej každé ďalšie bezprostredne nadväzujúce obdobie začínajúce Dňom výplaty pevnej zložky výnosu (vrátane) a končiace dňom bezprostredne predchádzajúcim ďalšiemu nasledujúcemu Dňu výplaty pevnej zložky výnosu (vrátane) až do posledného Dňa výplaty pevnej zložky výnosu, pričom však platí, že na účely začiatku plynutia ktoréhokoľvek Výnosového obdobia pevnej zložky výnosu sa Deň výplaty úrokov pevnej zložky výnosu neposúva v súlade s konvenciou Pracovného dňa (pozri článok 7.2 týchto Emisných podmienok);

Ak nedôjde v súlade s Emisnými podmienkami k predčasnému splateniu Dlhopisov, bude pevná zložka výnosu Dlhopisov vyplatená vždy za príslušné Výnosové obdobie pevnej zložky výnosu v Dni výplaty úrokov pevnej zložky výnosu uvedené v Doplnku programu (každý z týchto dní ďalej len „**Deň výplaty pevnej zložky výnosu**“).

„**Pohyblivá úroková sadzba**“ bude stanovená ako:

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

kde

P je participačný koeficient vo výške uvedenej v Doplnku programu (vyjadrené desatinným číslom);

S final je hodnota Referenčného aktíva odčítaná Agentom pre výpočty od Zdroja Referenčného aktíva ku Dňu stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby;

S initial je hodnota Referenčného aktíva odčítaná Agentom pre výpočty od Zdroja Referenčného aktíva k Dátumu emisie;

X je hodnota koeficientu uvedená v Doplnku programu (vyjadrené desatinným číslom);

„**Dňom stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby**“ je deň uvedený v Doplnku programu. Ak by Deň stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby pripadol na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, bude taký Deň stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby namiesto toho pripadať na taký Pracovný deň, ktorý je najbližším nasledujúcim Pracovným dňom;

Ak nedôjde v súlade s Emisnými podmienkami k predčasnému splateniu Dlhopisov, bude pohyblivá zložka výnosu Dlhopisov vyplatená jednorazovo spolu s menovitou hodnotou Dlhopisov ku Dňu konečnej splatnosti dlhopisov.

Ak dôjde v súlade s Emisnými podmienkami k predčasnému splateniu Dlhopisov, bude menovitá hodnota všetkých nesplatených Dlhopisov, ktoré majú byť v súlade s Emisnými podmienkami predčasne splatené, spolu s narastenou

a nevyplatenou pevnou zložkou výnosu splatená Emitentom Vlastníkom Dlhopisov ku Dňu predčasnej splatnosti dlhopisov. Časť pohyblivého úrokového výnosu prislúchajúca k takým Dlhopisom za obdobie od Dátumu emisie (vrátane tohto dňa) do Dňa predčasnej splatnosti dlhopisov (okrem tohto dňa) bude Vlastníkom Dlhopisov vyplatená až ku Dňu konečnej splatnosti dlhopisov.

Ilustratívne príklady závislosti pohyblivej zložky výnosu štruktúrovaných Dlhopisov Európskeho typu od vývoja hodnoty Referenčného aktíva sú uvedené nižšie:

Menovitá hodnota Dlhopisu v Kč	S initial	S final	Koeficient X	Participačný koeficient	Výška Pohyblivej úrokovej sadzby	Výška pohyblivej zložky výnosu pripadajúca na jeden Dlhopis 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 Štruktúrované Dlhopisy Ázijského typu

Dlhopisy označené ako štruktúrované Dlhopisy Ázijského typu ponosú úrokový výnos, ktorý bude vypočítaný/zložený z (i) pohyblivej zložky odvodennej od vývoja hodnoty Referenčného aktíva a, ak to bude uvedené v Doplnku programu, (ii) pevnej zložky. Výška Pohyblivej úrokovej sadzby závisí najmä od pomeru hodnoty Referenčného aktíva k Dátumu emisie a jeho hodnoty ku Dňu stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby, ako je podrobnejšie uvedené vo vzorci a tabuľke ilustratívnych príkladov nižšie v tomto bode. Vzhľadom na to, že je záverečná hodnota Referenčného aktíva stanovená ako aritmetický priemer jeho hodnôt odčítaných v priebehu sledovaného obdobia, zohľadňuje výška Pohyblivej úrokovej sadzby aj priebežný vývoj Referenčného aktíva. Minimálna hodnota Pohyblivej úrokovej sadzby je obmedzená hodnotou 0,00 %. Maximálna hodnota Pohyblivej úrokovej sadzby môže byť obmedzená hodnotou uvedenou v Doplnku programu.

Vzhľadom na spôsob stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby môže investor do Dlhopisov utrpieť stratu, ak upíše Dlhopisy za emisný kurz vyšší, než je menovitá hodnota Dlhopisov, a zároveň hodnota Referenčného aktíva kedykoľvek v sledovanom období stagnuje či klesne. Stratu investor do Dlhopisov môže utrpieť aj v prípade nedostatočného rastu hodnoty Referenčného aktíva.

V Doplnku programu môže byť uvedené, že Dlhopisy neponosú pevnú zložku výnosu, a potom sa k pevnej zložke výnosu nebude na účely vzorcov a pravidiel na stanovenie výnosu uvedených nižšie prihliadať.

Výška pevnej zložky (ak bude relevantné) a pohyblivej zložky bude vypočítaná Agentom pre výpočty podľa nasledujúceho vzorca:

$$V = Vv + \sum Vi$$

$$Vv = JH * PÚS$$

$$Vi = JH * PS$$

kde

V znamená celkový výnos pripadajúci na jeden Dlhopis;

i znamená poradové číslo obdobia a nadobúda hodnoty uvedené v Doplnku programu (napr. 1 až 8);

JH znamená menovitú hodnotu Dlhopisu;

PÚS znamená Pohyblivú úrokovú sadzbu (vyjadrenú desatinným číslom);

PS znamená pevnú zložku výnosu Dlhopisov vo výške uvedenej v Doplnku programu (vyjadrenú desatinným číslom);

Vv znamená pohyblivú zložku výnosu pripadajúcu na jeden Dlhopis;

S cieľom vylúčiť pochybnosti platí, že pohyblivá zložka výnosu stanovená na základe vyššie uvedeného vzorca je úrokovým výnosom za obdobie od Dátumu emisie do Dňa konečnej splatnosti dlhopisov, a nie úrokovým výnosom per annum.

Vi znamená pevnú zložku výnosu za príslušné Výnosové obdobie pevnej zložky výnosu pripadajúcej na jeden Dlhopis;

S cieľom vylúčiť pochybnosti platí, že pevná zložka výnosu stanovená na základe vyššie uvedeného vzorca je úrokovým výnosom za príslušné Výnosové obdobie pevnej zložky výnosu.

„**Výnosové obdobie pevnej zložky výnosu**“ znamená obdobie začínajúce Dátumom emisie (vrátane) a končiace dňom bezprostredne predchádzajúcim v poradí prvému Dňu výplaty pevnej zložky výnosu (vrátane), a ďalej každé ďalšie bezprostredne nadväzujúce obdobie začínajúce Dňom výplaty pevnej zložky výnosu (vrátane) a končiace dňom bezprostredne predchádzajúcim ďalšiemu nasledujúcemu Dňu výplaty pevnej zložky výnosu (vrátane) až do posledného Dňa výplaty pevnej zložky výnosu, pričom však platí, že na účely začiatku plynutia ktoréhokoľvek Výnosového obdobia pevnej zložky výnosu sa Deň výplaty úrokov pevnej zložky výnosu neposúva v súlade s konvenciou Pracovného dňa (pozri článok 7.2 týchto Emisných podmienok);

Ak nedôjde v súlade s Emisnými podmienkami k predčasnému splateniu Dlhopisov, bude pevná zložka výnosu Dlhopisov vyplatená vždy za príslušné Výnosové obdobie pevnej zložky výnosu v Dni výplaty úrokov pevnej zložky výnosu uvedené v Doplnku programu (každý z týchto dní ďalej len „**Deň výplaty pevnej zložky výnosu**“).

„**Pohyblivá úroková sadzba**“ bude stanovená ako:

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

kde

P je participačný koeficient vo výške uvedenej v Doplnku programu (vyjadrené desatinným číslom);

S final je aritmetický priemer hodnôt Referenčného aktíva odčítaných Agentom pre výpočty k jednotlivým Dňom observácie od Zdroja Referenčného aktíva (t. j. ide o súčet všetkých hodnôt Referenčného aktíva k príslušným Dňom observácie vydelenej počtom Dní observácie). Hodnotu **S final** stanoví Agent pre výpočty ku Dňu stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby;

S initial je hodnota Referenčného aktíva odčítaná Agentom pre výpočty od Zdroja Referenčného aktíva k Dátumu emisie;

X je hodnota koeficientu uvedená v Doplnku programu (vyjadrené desatinným číslom);

„**Dňom stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby**“ je deň uvedený v Doplnku programu. Ak by Deň stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby pripadol na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, bude taký Deň stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby namiesto toho pripadať na taký Pracovný deň, ktorý je najbližším nasledujúcim Pracovným dňom;

„**Dni observácie**“ sú dni uvedené v príslušnom Doplnku programu. Ak by akýkoľvek Deň observácie pripadol na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, bude taký Deň observácie namiesto toho pripadať na taký Pracovný deň, ktorý je najbližším nasledujúcim Pracovným dňom;

Ak nedôjde v súlade s Emisnými podmienkami k predčasnému splateniu Dlhopisov, bude pohyblivá zložka výnosu Dlhopisov vyplatená jednorazovo spolu s menovitou hodnotou Dlhopisov ku Dňu konečnej splatnosti dlhopisov.

Ak dôjde v súlade s Emisnými podmienkami k predčasnému splateniu Dlhopisov, bude menovitá hodnota všetkých nesplatených Dlhopisov, ktoré majú byť v súlade s Emisnými podmienkami predčasne splatené, spolu s narastenou a nevyplatenou pevnou zložkou výnosu splatená Emitentom Vlastníkom Dlhopisov ku Dňu predčasnej splatnosti dlhopisov. Časť pohyblivého úrokového výnosu prislúchajúca k tým Dlhopisom za obdobie od Dátumu emisie (vrátane tohto dňa) do Dňa predčasnej splatnosti dlhopisov (okrem tohto dňa) bude Vlastníkom Dlhopisov vyplatená až ku Dňu konečnej splatnosti dlhopisov.

Ilustratívne príklady závislosti pohyblivej zložky výnosu štruktúrovaných Dlhopisov Ázijského typu od vývoja hodnoty Referenčného aktíva sú uvedené nižšie:

Menovitá hodnota Dlhopisu v Kč	S initial	Hodnota 1	Hodnota 2	Hodnota 3	S final	Koeficient X	Participačný koeficient	Výška Pohyblivej úrokovej sadzby	Výška pohyblivej zložky výnosu pripadajúca na jeden Dlhopis 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 Štruktúrované Dlhopisy Himalájskeho typu

Dlhopisy označené ako štruktúrované dlhopisy Himalájskeho typu ponosú úrokový výnos, ktorý bude vypočítaný/zložený z (i) pohyblivej zložky odvodené od vývoja hodnoty koša Referenčných aktív a, ak to bude uvedené v Doplnku programu, (ii) pevnej zložky. Kôš tvoria vybrané Referenčné aktíva uvedené v príslušnom Doplnku programu. Výška Pohyblivej úrokovej sadzby Dlhopisov bude stanovená ako aritmetický priemer Zamknutých výkonností Referenčného aktíva stanovených k jednotlivým Dňom observácie. Maximálna aj minimálna výkonnosť každej jednotlivéj Zamknutej výkonnosti Referenčného aktíva je obmedzená hodnotou uvedenou v príslušnom Doplnku programu. Po stanovení Zamknutej výkonnosti Referenčného aktíva k príslušnému Dňu observácie bude príslušné Referenčné aktívum, ku ktorému sa daná Zamknutá výkonnosť Referenčného aktíva vzťahuje, na účely stanovenia ďalších Zamknutých výkonností Referenčného aktíva vyradené. Minimálna hodnota Pohyblivej úrokovej sadzby je obmedzená hodnotou 0,00 %.

Vzhľadom na spôsob stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby môže investor do Dlhopisov utrpieť stratu, ak upíše Dlhopisy za emisný kurz vyšší, než je menovitá hodnota Dlhopisov, a zároveň hodnota Referenčného aktíva kedykoľvek v sledovanom období stagnuje či klesne. Stratu investor do Dlhopisov môže utrpieť aj v prípade nedostatočného rastu hodnoty Referenčného aktíva.

V Doplnku programu môže byť uvedené, že Dlhopisy neponosú pevnú zložku výnosu, a potom sa k pevnej zložke výnosu nebude na účely vzorcov a pravidiel na stanovenie výnosu uvedených nižšie prihliadať.

Výška pevnej zložky (ak bude relevantné) a pohyblivej zložky bude vypočítaná Agentom pre výpočty podľa nasledujúceho vzorca:

$$V = Vv + \sum Vi$$

$$Vv = JH * PÚS$$

$$Vi = JH * PS$$

kde

V znamená celkový výnos pripadajúci na jeden Dlhopis;

i znamená poradové číslo obdobia a nadobúda hodnoty uvedené v Doplnku programu (napr. 1 až 8);

JH znamená menovitú hodnotu Dlhopisu;

PÚS znamená Pohyblivú úrokovú sadzbu (vyjadrenú desatinným číslom);

PS znamená pevnú zložku výnosu Dlhopisov vo výške uvedenej v Doplnku programu (vyjadrenú desatinným číslom);

Vv znamená pohyblivú zložku výnosu pripadajúcu na jeden Dlhopis;

S cieľom vylúčiť pochybnosti platí, že pohyblivá zložka výnosu stanovená na základe vyššie uvedeného vzorca je úrokovým výnosom za obdobie od Dátumu emisie do Dňa konečnej splatnosti dlhopisov, a nie úrokovým výnosom per annum.

Vi znamená pevnú zložku výnosu za príslušné Výnosové obdobie pevnej zložky výnosu pripadajúcej na jeden Dlhopis;

S cieľom vylúčiť pochybnosti platí, že pevná zložka výnosu stanovená na základe vyššie uvedeného vzorca je úrokovým výnosom za príslušné Výnosové obdobie pevnej zložky výnosu.

„**Výnosové obdobie pevnej zložky výnosu**“ znamená obdobie začínajúce Dátumom emisie (vrátane) a končiace dňom bezprostredne predchádzajúcim v poradí prvému Dňu výplaty pevnej zložky výnosu (vrátane), a ďalej každé ďalšie bezprostredne nadväzujúce obdobie začínajúce Dňom výplaty pevnej zložky výnosu (vrátane) a končiace dňom bezprostredne predchádzajúcim ďalšiemu nasledujúcemu Dňu výplaty pevnej zložky výnosu (vrátane) až do posledného Dňa výplaty pevnej zložky výnosu, pričom však platí, že na účely začiatku plynutia ktoréhokoľvek Výnosového obdobia pevnej zložky výnosu sa Deň výplaty úrokov pevnej zložky výnosu neposúva v súlade s konvenciou Pracovného dňa (pozri článok 7.2 týchto Emisných podmienok);

Ak nedôjde v súlade s Emisnými podmienkami k predčasnému splateniu Dlhopisov, bude pevná zložka výnosu Dlhopisov vyplatená vždy za príslušné Výnosové obdobie pevnej zložky výnosu v Dni výplaty úrokov pevnej zložky výnosu uvedené v Doplnku programu (každý z týchto dní ďalej len „**Deň výplaty pevnej zložky výnosu**“).

„**Pohyblivá úroková sadzba**“ bude stanovená v Deň stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby ako:

$$PÚS = P \times \text{Max}(0; \text{Výkonnosť koša})$$

kde

P je participačný koeficient vo výške uvedenej v Doplnku programu (vyjadrené desatinným číslom);

„**Výkonnosť koša**“ bude stanovená ako aritmetický priemer Zamknutých výkonností Referenčného aktíva, t. j. ako súčet všetkých Zamknutých výkonností Referenčného aktíva k príslušným Dňom observácie vydelený počtom Referenčných aktív (na účely stanovenia výnosu Dlhopisov bude Výkonnosť koša vyjadrená desatinným číslom);

„**Zamknutá výkonnosť Referenčného aktíva**“ bude stanovená Agentom pre výpočty ku každému Dňu observácie ako najvyššia z Výkonností Referenčných aktív (v %). Ak však bude taká Zamknutá výkonnosť Referenčného aktíva vyššia než hodnota Maximálnej výkonnosti (v %), použije sa na účely ďalších výpočtov a stanovenie Výkonnosti koša ako Zamknutá výkonnosť Referenčného aktíva k danému Dňu observácie hodnota Maximálnej výkonnosti. Ak bude taká Zamknutá výkonnosť Referenčného aktíva nižšia než hodnota Minimálnej výkonnosti (v %), použije sa na účely ďalších výpočtov a stanovenie Výkonnosti koša ako Zamknutá výkonnosť Referenčného aktíva k danému Dňu observácie hodnota Minimálnej výkonnosti. Agent pre výpočty následne vyradí Referenčné aktívum, ku ktorému sa Zamknutá výkonnosť Referenčného aktíva vzťahuje, z ďalších meraní Výkonnosti Referenčných aktív k nasledujúcim Dňom observácie. Ak k danému Dňu observácie dosiahne viac Referenčných aktív totožnú najvyššiu hodnotu Výkonnosti Referenčných aktív podľa pravidiel uvedených vyššie, použije Agent pre výpočty na účely stanovenia Zamknutej výkonnosti Referenčného aktíva a vyradenie príslušného Referenčného aktíva z ďalších výpočtov Výkonnosti Referenčných aktív podľa svojho výhradného uváženia ktoréhokoľvek z Referenčných aktív, ktoré dosiahli najvyššiu Výkonnosť Referenčných aktív k danému Dňu observácie.

V prípade, že k danému Dňu observácie nedosiahne ani jedna z meraných Výkonností Referenčných aktív kladnú hodnotu (a súčasne nebude nižšia než hodnota Minimálnej výkonnosti), použije Agent pre výpočty na účely stanovenia Zamknutej výkonnosti Referenčného aktíva hodnotu najnižšieho poklesu Výkonnosti Referenčných aktív. Ak k danému Dňu observácie dosiahne viac Referenčných aktív totožnú hodnotu najnižšieho poklesu Výkonnosti Referenčných aktív podľa pravidiel uvedených vyššie, použije Agent pre výpočty na účely stanovenia Zamknutej

výkonnosti Referenčného aktíva a vyradenie príslušného Referenčného aktíva z ďalších výpočtov Výkonnosti Referenčných aktív podľa svojho výhradného uváženia ktoréhokoľvek z Referenčných aktív, ktoré dosiahli hodnotu najnižšieho poklesu Výkonnosti Referenčných aktív k danému Dňu observácie. Ak k danému Dňu observácie bude výkonnosť všetkých Referenčných aktív nižšia než Minimálna výkonnosť, použije Agent pre výpočty na účely stanovenia Zamknutej výkonnosti Referenčného aktíva a vyradenie príslušného Referenčného aktíva z ďalších výpočtov Výkonnosti Referenčných aktív podľa svojho výhradného uváženia ktoréhokoľvek z Referenčných aktív. Následne vyradí Referenčné aktívum, ku ktorému sa Zamknutá výkonnosť Referenčného aktíva vzťahuje, z ďalších meraní Výkonnosti Referenčných aktív k nasledujúcim Dňom observácie.

V každý Deň observácie bude stanovená jedna Zamknutá výkonnosť Referenčného aktíva.

„**Maximálna výkonnosť**“ je hodnota uvedená v príslušnom Doplnku programu;

„**Minimálna výkonnosť**“ je hodnota uvedená v príslušnom Doplnku programu;

„**Výkonnosť Referenčných aktív**“ znamená výkonnosť každého jednotlivého (doteraz nevyradeného) Referenčného aktíva medzi Dňom stanovenia počiatočnej hodnoty a príslušným Dňom observácie, ku ktorému sa Výkonnosť Referenčných aktív vzťahuje. Výkonnosť Referenčných aktív bude v príslušný Deň observácie stanovená pre každé jednotlivé Referenčné aktívum ako:

(Hodnota referenčného aktíva / Počiatočná hodnota referenčného aktíva) – 1

kde

„**Počiatočná hodnota Referenčného aktíva**“ znamená uzatváraciu hodnotu príslušného Referenčného aktíva platnú a uverejnenú v Zdroji Referenčného aktíva v Deň stanovenia počiatočnej hodnoty;

„**Deň stanovenia počiatočnej hodnoty**“ je deň uvedený v príslušnom Doplnku programu;

„**Hodnota Referenčného aktíva**“ znamená uzatváraciu hodnotu príslušného Referenčného aktíva platnú a uverejnenú v Zdroji Referenčného aktíva v príslušný Deň observácie;

„**Dni observácie**“ sú dni uvedené v príslušnom Doplnku programu. Ak by akýkoľvek Deň observácie pripadol na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, bude taký Deň observácie namiesto toho pripadať na taký Pracovný deň, ktorý je najbližším nasledujúcim Pracovným dňom;

„**Dňom stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby**“ je deň uvedený v Doplnku programu. Ak by Deň stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby pripadol na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, bude taký Deň stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby namiesto toho pripadať na taký Pracovný deň, ktorý je najbližším nasledujúcim Pracovným dňom.

Ak nedôjde v súlade s Emisnými podmienkami k predčasnému splateniu Dlhopisov, bude pohyblivá zložka výnosu Dlhopisov vyplatená jednorazovo spolu s menovitou hodnotou Dlhopisov ku Dňu konečnej splatnosti dlhopisov.

Ak dôjde v súlade s Emisnými podmienkami k predčasnému splateniu Dlhopisov, bude menovitá hodnota všetkých nesplatených Dlhopisov, ktoré majú byť v súlade s Emisnými podmienkami predčasne splatené, spolu s narastenou a nevyplatenou pevnou zložkou výnosu splatená Emitentom Vlastníkom Dlhopisov ku Dňu predčasnej splatnosti dlhopisov. Časť pohyblivého úrokového výnosu prislúchajúca k takým Dlhopisom za obdobie od Dátumu emisie (vrátane tohto dňa) do Dňa predčasnej splatnosti dlhopisov (okrem tohto dňa) bude Vlastníkom Dlhopisov vyplatená až ku Dňu konečnej splatnosti dlhopisov.

Ilustratívne príklady závislosti výnosu štruktúrovaných Dlhopisov Himalájskeho typu od Výkonnosti koša sú uvedené nižšie:

Menovitá hodnota Dlhopisu v Kč	Najvyššia výkonnosť Referenčného aktíva v Deň observácie 1	Najvyššia výkonnosť Referenčného aktíva v Deň observácie 2	Maximálna výkonnosť	Minimálna výkonnosť	Zamknutá výkonnosť Referenčného aktíva v Deň observácie 1	Zamknutá výkonnosť Referenčného aktíva v Deň observácie 2	Výkonnosť koša	Participačný koeficient	Výška Pohyblivej úrokovej sadzby	Výška pohyblivej zložky výnosu pripadajúca na jeden Dlhopis v Kč
100.000	10 %	20 %	50 %	- 10 %	10 %	20 %	15 %	80 %	12 %	12.000
100.000	- 20 %	20 %	50 %	- 10 %	- 10 %	20 %	5 %	100 %	5 %	5.000
100.000	- 20 %	- 10 %	50 %	- 10 %	- 10 %	- 10 %	- 10 %	100 %	- 10 %	0
100.000	80 %	30 %	50 %	- 10 %	50 %	30 %	40 %	70 %	28 %	28.000
100.000	80 %	-80 %	50 %	- 10 %	50 %	- 10 %	20 %	100 %	20 %	20.000

5.3.2.4 Štruktúrované Dlhopisy typu All-Time High

Dlhopisy označené ako štruktúrované Dlhopisy typu All-Time High ponosú úrokový výnos, ktorý bude vypočítaný/zložený z (i) pohyblivej zložky odvodené od vývoja hodnoty Referenčného aktíva a, ak to bude uvedené v Doplnku programu, (ii) pevnej zložky. Výška Pohyblivej úrokovej sadzby závisí najmä od priebežnej alebo záverečnej výkonnosti Referenčného aktíva, ako je podrobnejšie uvedené vo vzorcoch a tabuľke ilustratívnych príkladov nižšie v tomto bode. Minimálna hodnota Pohyblivej úrokovej sadzby je obmedzená hodnotou 0,00 %. Maximálna hodnota Pohyblivej úrokovej sadzby môže byť obmedzená hodnotou uvedenou v Doplnku programu.

Vzhľadom na spôsob stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby môže investor do Dlhopisov utrpieť stratu, ak upíše Dlhopisy za emisný kurz vyšší, než je menovitá hodnota Dlhopisov, a zároveň hodnota Referenčného aktíva kedykoľvek v sledovanom období stagnuje či klesne. Stratu investor do Dlhopisov môže utrpieť aj v prípade nedostatočného rastu hodnoty Referenčného aktíva.

V Doplnku programu môže byť uvedené, že Dlhopisy neponosú pevnú zložku výnosu, a potom sa k pevnej zložke výnosu nebude na účely vzorcov a pravidiel na stanovenie výnosu uvedených nižšie prihliadať.

Výška pevnej zložky (ak bude relevantné) a pohyblivej zložky bude vypočítaná Agentom pre výpočty podľa nasledujúceho vzorca:

$$V = Vv + \sum Vi$$

$$Vv = JH * PÚS$$

$$Vi = JH * PS$$

kde

V znamená celkový výnos pripadajúci na jeden Dlhopis;

i znamená poradové číslo obdobia a nadobúda hodnoty uvedené v Doplnku programu (napr. 1 až 8);

JH znamená menovitú hodnotu Dlhopisu;

PÚS znamená Pohyblivú úrokovú sadzbu (vyjadrenú desatinným číslom);

PS znamená pevnú zložku výnosu Dlhopisov vo výške uvedenej v Doplnku programu (vyjadrenú desatinným číslom);

Vv znamená pohyblivú zložku výnosu pripadajúcu na jeden Dlhopis;

S cieľom vylúčiť pochybnosti platí, že pohyblivá zložka výnosu stanovená na základe vyššie uvedeného vzorca je úrokovým výnosom za obdobie od Dátumu emisie do Dňa konečnej splatnosti dlhopisov, a nie úrokovým výnosom per annum.

Vi znamená pevnú zložku výnosu za príslušné Výnosové obdobie pevnej zložky výnosu pripadajúcej na jeden Dlhopis;

S cieľom vylúčiť pochybnosti platí, že pevná zložka výnosu stanovená na základe vyššie uvedeného vzorca je úrokovým výnosom za príslušné Výnosové obdobie pevnej zložky výnosu.

„**Výnosové obdobie pevnej zložky výnosu**“ znamená obdobie začínajúce Dátumom emisie (vrátane) a končiace dňom bezprostredne predchádzajúcim v poradí prvému Dňu výplaty pevnej zložky výnosu (vrátane), a ďalej každé ďalšie bezprostredne nadväzujúce obdobie začínajúce Dňom výplaty pevnej zložky výnosu (vrátane) a končiace dňom bezprostredne predchádzajúcim ďalšiemu nasledujúcemu Dňu výplaty pevnej zložky výnosu (vrátane) až do posledného Dňa výplaty pevnej zložky výnosu, pričom však platí, že na účely začiatku plynutia ktoréhokoľvek Výnosového obdobia pevnej zložky výnosu sa Deň výplaty úrokov pevnej zložky výnosu neposúva v súlade s konvenciou Pracovného dňa (pozri článok 7.2 týchto Emisných podmienok);

Ak nedôjde v súlade s Emisnými podmienkami k predčasnému splateniu Dlhopisov, bude pevná zložka výnosu Dlhopisov vyplatená vždy za príslušné Výnosové obdobie pevnej zložky výnosu v Dni výplaty úrokov pevnej zložky výnosu uvedené v Doplnku programu (každý z týchto dní ďalej len „**Deň výplaty pevnej zložky výnosu**“).

„**Pohyblivá úroková sadzba**“ bude stanovená Agentom pre výpočty v Deň stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby podľa vzorca uvedeného nižšie a bude zodpovedať vyššej z nasledujúcich hodnôt:

- (i) záverečnej výkonnosti Referenčného aktíva, ktorá je daná pomerom hodnoty Referenčného aktíva ku Dňu stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby (**S final**) a jeho hodnoty k Dátumu emisie (**S initial**), od ktorého bude odčítaná hodnota **koeficientu X**, a výsledok bude následne vynásobený **participačným koeficientom P**; alebo
- (ii) najvyššej priebežnej výkonnosti Referenčného aktíva, ktorá je daná pomerom hodnoty Referenčného aktíva k jednotlivým Dňom observácie (**S cont**) a jeho hodnoty k Dátumu emisie (**S initial**), ktorá bude najprv vynásobená **participačným koeficientom Q** a od výsledku bude následne odčítaná hodnota **koeficientu Y**.

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

kde

P je participačný koeficient vo výške uvedenej v Doplnku programu (vyjadrené desatinným číslom);

Q je participačný koeficient vo výške uvedenej v Doplnku programu (vyjadrené desatinným číslom);

S final je hodnota Referenčného aktíva platná a uverejnená v Zdroji Referenčného aktíva ku Dňu stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby;

S initial je hodnota Referenčného aktíva platná a uverejnená v Zdroji Referenčného aktíva k Dátumu emisie;

„**Dňom stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby**“ je deň uvedený v Doplnku programu. Ak by Deň stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby pripadol na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, bude taký Deň stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby namiesto toho pripadať na taký Pracovný deň, ktorý je najbližším nasledujúcim Pracovným dňom;

X je hodnota koeficientu uvedená v Doplnku programu (vyjadrené desatinným číslom);

Y je hodnota koeficientu uvedená v Doplnku programu (vyjadrené desatinným číslom);

ATH perf znamená najvyššiu priebežnú výkonnosť Referenčného aktíva, ktorá bude stanovená Agentom pre výpočty podľa nasledujúceho vzorca:

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

kde

S cont je hodnota Referenčného aktíva platná a uverejnená v Zdroji Referenčného aktíva k jednotlivým Dňom observácie; celkovo teda bude stanovených toľko hodnôt **S cont**, koľko bude jednotlivých Dní observácie;

„Dni observácie“ sú dni uvedené v príslušnom Doplnku programu. Ak by akýkoľvek Deň observácie pripadol na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, bude taký Deň observácie namiesto toho pripadať na taký Pracovný deň, ktorý je najbližším nasledujúcim Pracovným dňom.

Ak nedôjde v súlade s Emisnými podmienkami k predčasnému splateniu Dlhopisov, bude pohyblivá zložka výnosu Dlhopisov vyplatená jednorazovo spolu s menovitou hodnotou Dlhopisov ku Dňu konečnej splatnosti dlhopisov.

Ak dôjde v súlade s Emisnými podmienkami k predčasnému splateniu Dlhopisov, bude menovitá hodnota všetkých nesplatených Dlhopisov, ktoré majú byť v súlade s Emisnými podmienkami predčasne splatené, spolu s narastenou a nevyplatenou pevnou zložkou výnosu (ak bude relevantné) splatená Emitentom Vlastníkom Dlhopisov ku Dňu predčasnej splatnosti dlhopisov. Časť pohyblivého úrokového výnosu prislúchajúca k takým Dlhopisom za obdobie od Dátumu emisie (vrátane tohto dňa) do Dňa predčasnej splatnosti dlhopisov (okrem tohto dňa) bude Vlastníkom Dlhopisov vyplatená až ku Dňu konečnej splatnosti dlhopisov.

Príklady kalkulácie Pohyblivej úrokovej sadzby (tu pre Index) v závislosti od rôznych úrovni hodnôt S initial, S final a S cont sú uvedené nižšie.

Menovitá hodnota Dlhopisu v Kč	S initial	S final	Najvyšší S cont	ATH perf	Participačný koeficient P	Koeficient X	Participačný koeficient Q	Koeficient Y	Záverečná výkonnosť Indexu	Priebežná výkonnosť Indexu	Pohyblivá úroková sadzba	Výška výnosu pripadajúca na jeden Dlhopis 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 Štruktúrované Dlhopisy typu Digital Coupon

Dlhopisy označené ako štruktúrované Dlhopisy typu Digital Coupon ponosujú podmienený pevný úrokový výnos, ktorého výška bude uvedená v príslušnom Doplnku programu. Nárok na jeho výplatu bude závisieť od pomeru hodnoty Referenčného aktíva ku Dňu potvrdenia úrokovej sadzby a jeho hodnoty k Dátumu emisie. Nárok na výplatu úrokovej sadzby teda nezohľadňuje vývoj Referenčného aktíva v sledovanom období, ale len pomer jeho hodnôt na začiatku a na konci sledovaného obdobia. V prípade, že pomer hodnôt Referenčného aktíva k daným dňom bude vyšší alebo rovný hodnote Strike uvedenej v príslušnom Doplnku programu, dôjde k splneniu podmienky a k výplate pevného úrokového výnosu. V prípade, že pomer hodnôt Referenčného aktíva k daným dňom bude nižší než hodnota Strike, podmienka stanovená vyššie nebude naplnená a bude vyplatený iba (nepodmienený) úrokový výnos uvedený v Doplnku programu.

Výnos bude stanovený Agentom pre výpočty podľa nasledujúceho vzorca:

Ak $(U \text{ final} / U \text{ initial}) \geq \text{Strike}$, potom $V = JH * PS$

Ak $(U \text{ final} / U \text{ initial}) < \text{Strike}$, potom $V = JH * NPS$

kde

V znamená celkový výnos pripadajúci na jeden Dlhopis;

JH znamená Menovitou hodnotu dlhopisu;

U initial je hodnota Referenčného aktíva platná a uverejnená v Zdroji Referenčného aktíva k Dátumu emisie;

U final je hodnota Referenčného aktíva platná a uverejnená v Zdroji Referenčného aktíva v Deň potvrdenia úrokovej sadzby;

Strike znamená hodnotu uvedenú v Doplnku programu (vyjadrenú desatinným číslom);

„**Dňom potvrdenia úrokovej sadzby**“ je deň uvedený v Doplnku programu. Ak by Deň potvrdenia úrokovej sadzby pripadol na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, bude taký Deň potvrdenia úrokovej sadzby namiesto toho pripadať na taký Pracovný deň, ktorý je najbližším nasledujúcim Pracovným dňom;

PS znamená podmienený pevný úrokový výnos Dlhopisov vo výške uvedenej v Doplnku programu (vyjadrené desatinným číslom).

NPS znamená nepodmienený pevný úrokový výnos Dlhopisov vo výške uvedenej v Doplnku programu (vyjadrené desatinným číslom).

S cieľom vylúčiť pochybnosti platí, že (podmienený aj nepodmienený) pevný úrokový výnos potvrdený na základe vyššie uvedeného vzorca je výnosom za obdobie od Dátumu emisie do Dňa konečnej splatnosti dlhopisov, a nie úrokovým výnosom per annum.

Ak nedôjde v súlade s Emisnými podmienkami k predčasnému splateniu Dlhopisov, bude pevný úrokový výnos Dlhopisov (vo výške závisiacej od splnenia podmienky uvedenej vo vzorci pre jeho stanovenie vyššie) vyplatený jednorazovo spolu s menovitou hodnotou Dlhopisov ku Dňu konečnej splatnosti dlhopisov.

Ak dôjde v súlade s Emisnými podmienkami k predčasnému splateniu Dlhopisov, bude menovitá hodnota všetkých nesplatených Dlhopisov, ktoré majú byť v súlade s Emisnými podmienkami predčasne splatené, splatená Emitentom Vlastníkom Dlhopisov ku Dňu predčasnej splatnosti dlhopisov. Časť pevného úrokového výnosu (vo výške závisiacej od splnenia podmienky uvedenej vo vzorci pre jeho stanovenie vyššie) prislúchajúca k takým Dlhopisom za obdobie od Dátumu emisie (vrátane tohto dňa) do Dňa predčasnej splatnosti dlhopisov (okrem tohto dňa) bude Vlastníkom Dlhopisov vyplatená až ku Dňu konečnej splatnosti dlhopisov.

Ilustratívne príklady závislosti výplaty pevného výnosu štruktúrovaných Dlhopisov typu Digital Coupon od vývoja hodnoty Referenčného aktíva sú uvedené nižšie:

Menovitá hodnota Dlhopisu v Kč	U initial	U final	Strike	Výška podmieneného pevného úrokového výnosu	Výška nepodmieneného pevného úrokového výnosu	Výška pevného úrokového výnosu pripadajúca na jeden Dlhopis v Kč
100.000	1.000	1.200	1,00	25 %	2 %	25.000 + 2.000
100.000	1.000	1.000	1,00	25 %	2 %	25.000 + 2.000
100.000	1.000	1.200	0,90	25 %	2 %	25.000 + 2.000
100.000	1.000	900	0,95	25 %	2 %	2.000
100.000	1.000	950	0,95	25 %	2 %	25.000 + 2.000
100.000	1.000	1.200	1,10	25 %	2 %	25.000 + 2.000
100.000	1.000	950	1,00	25 %	2 %	2.000

5.3.2.6 Spoločné ustanovenia k štruktúrovaným Dlhopisom

- (a) Úrokové výnosy na štruktúrovaných Dlhopisoch tvorené pevnou zložkou výnosu (ak bude relevantné) budú narastať od prvého dňa každého Výnosového obdobia pevnej zložky výnosu do posledného dňa, ktorý sa do takého Výnosového obdobia pevnej zložky výnosu ešte zahŕňa, pri úrokovej sadzbe platnej pre také Výnosové obdobie pevnej zložky výnosu.
- (b) Hodnotu Referenčného aktíva stanoví Agent pre výpočty ako uzatváraciu hodnotu v príslušný deň a v hodine, keď je to obvyklé pre príslušné Referenčné aktívum. Hodnota Referenčného aktíva bude Agentom pre výpočty zaokrúhľená na základe matematických pravidiel na 2 (dve) desatinné miesta podľa 3. (tretieho) desatinného miesta. Príslušný Doplnok programu môže stanoviť pre zaokrúhľenie iné pravidlo, avšak za podmienky, že úroková sadzba pre Výnosové obdobie bude zaokrúhľená maximálne na celé

jednotky. Pohyblivú úrokovú sadzbu, resp. Výkonnosť koša, pre každé Výnosové obdobie oznámi Agent pre výpočty ihneď po jej stanovení Administrátorovi, ktorý ju bez zbytočného odkladu oznámi Vlastníkom Dlhopisov v súlade s článkom 13 týchto Emisných podmienok.

- (c) Dlhopisy prestanú niesť výnos Dňom splatnosti dlhopisov, ledaže by po splnení všetkých podmienok a náležitostí bolo splatenie dlžnej sumy Emitentom neoprávnené zadržané alebo odmietnuté. V takom prípade ponosú ďalej výnos uvedený pri jednotlivých typoch štruktúrovaných Dlhopisov hore až do (i) dňa, kedy Vlastníkom Dlhopisov budú vyplatené všetky k tomu dňu splatné sumy alebo (ii) do dňa, kedy Administrátor oznámi Vlastníkom Dlhopisov, že dostal všetky sumy splatné v súvislosti s Dlhopismi, ledaže by po tomto oznámení došlo k ďalšiemu neoprávnenému zadržaniu alebo odmietnutiu platieb, a to podľa toho, ktorá z vyššie uvedených skutočností nastane skôr.
- (d) Suma úrokového výnosu prislúchajúca k jednému Dlhopisu za obdobie jedného bežného roku sa stanoví ako násobok menovitej hodnoty takého Dlhopisu (poprípade jej nesplatenej časti, ak nie je menovitá hodnota splatná jednorazovo) a príslušnej úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom) (ak nebude v príslušnom Doplnku programu uvedené, že sa príslušný Zlomok dní aplikuje aj pre výpočet sumy úrokového výnosu za obdobie jedného bežného roku). Suma úrokového výnosu prislúchajúca k jednému Dlhopisu za akékoľvek obdobie kratšie než jeden bežný rok sa stanoví ako násobok menovitej hodnoty takého Dlhopisu (poprípade jej nesplatenej časti, ak nie je menovitá hodnota splatná jednorazovo), príslušnej úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom) a príslušného Zlomku dní.

5.4 Úpravy Referenčných aktív

5.4.1 Štruktúrované Dlhopisy viazané na akcie

Tento článok 5.4.1 týchto Emisných podmienok sa použije iba na štruktúrované Dlhopisy viazané na akcie (resp. koše akcií), a to vo vzťahu k Referenčným aktívam, ktoré majú povahu akcií (ďalej len „**Upravované akcie**“).

5.4.1.1 Oprávnenia Agentu pre výpočty

Ak dôjde po Dátume emisie k udalosti, ktorá (i) má podľa výhradného uváženia Agentu pre výpočty za následok koncentráciu či zriedenie teoretickej hodnoty Upravovaných akcií (či niektoré z Upravovaných akcií) alebo (ii) má z iných dôvodov povahu „Potenciálneho prípadu úpravy“, „Mimoriadnej udalosti“ alebo „Prípád ďalšieho narušenia“ podľa článku 5.4.1.2 týchto Emisných podmienok, vykoná Agent pre výpočty podľa svojho výhradného uváženia na účely stanovenia výnosu Dlhopisov úpravu Upravovaných akcií (ďalej len „**Úprava akcií**“) tak, aby po Úprave akcií bola teoretická hodnota Upravovaných akcií, ak možno, zhodná (v rozsahu, v akom je to praktické) s teoretickou hodnotou Upravovaných akcií v prípade, že by príslušná udalosť nenastala, prípadne vykoná inú úpravu v súlade s článkom 5.4.1.2 Emisných podmienok. Pri výkone vyššie uvedeného oprávnenia je Agent pre výpočty povinný konať s odbornou starostlivosťou obchodníka s cennými papiermi a je povinný postupovať v súlade s článkom 5.4.1.2 týchto Emisných podmienok.

Agent pre výpočty súčasne vykoná aj akúkoľvek inú nutnú úpravu súvisiacu s výpočtom výnosu Dlhopisov, ktorá podľa uváženia Agentu pre výpočty vhodne zohľadňuje oslabenie alebo koncentráciu teoretickej hodnoty Upravovaných akcií (a to za predpokladu, že nedôjde k úpravám, ktoré by zohľadňovali iba zmeny volatility, očakávaných dividend alebo likvidity Upravovaných akcií).

Agent pre výpočty je oprávnený (nie povinný) rozhodnúť o príslušnej úprave s ohľadom na úpravu v súvislosti s Potenciálnym prípadom úpravy (pozri definíciu nižšie) vykonanú burzou, na ktorej sa obchodujú opcie na Upravované akcie.

5.4.1.2 Postupy pre Úpravu akcií

Pri Úprave akcií je Agent pre výpočty povinný postupovať v súlade s nižšie uvedenými podmienkami:

„**Emitentom**“ sa výhradne na účely tohto článku 5.4.1.2 rozumie emitent Upravovaných akcií, ak nie je výslovne uvedené inak.

„**Potenciálny prípad úpravy**“ znamená akúkoľvek z nasledujúcich udalostí:

- (i) zavedenie ďalšieho rozdelenia, konsolidácia alebo zmena klasifikácie Upravovaných akcií (v prípade, že tieto udalosti nevedú k Prípadu fúzie) alebo bezplatná distribúcia alebo dividenda ktorýchkoľvek z Upravovaných akcií súčasným držiteľom akcií ako výplata odmien/bonusov, kapitalizácia alebo podobná príležitosť;
- (ii) distribúcia, emisia alebo dividenda súčasným držiteľom Upravovaných akcií: (A) dodatočných súm takých Upravovaných akcií, alebo (B) iného akciového kapitálu alebo cenných papierov zahŕňajúcich právo na výplatu dividend a/alebo výnosy z likvidácie Emitenta rovnomerne alebo pomerných dielom k takým výplatám v prospech držiteľov Upravovaných akcií, alebo (C) akciového kapitálu alebo iných cenných papierov iného emitenta kúpených alebo vlastnených (priamo či nepriamo) Emitentom ako výsledok transakcie typu odštiepenia alebo inej podobnej transakcie, alebo (D) akéhokoľvek iného druhu cenných papierov, práv, opčných listov (warrantov) alebo iných aktív, a to v každom prípade ako platba (v hotovosti alebo iným spôsobom), ktorej výška neprekračuje aktuálnu trhovú cenu určenú Agentom pre výpočty;
- (iii) mimoriadna dividenda podľa uváženia Agentu pre výpočty;
- (iv) výzva Emitenta na splatenie vo veci príslušných Upravovaných akcií, ktoré neboli úplne splatené;
- (v) spätné odkúpenie príslušných Upravovaných akcií Emitentom alebo ktoroukoľvek z jeho dcérskych spoločností, či už je financovaný zo zisku alebo z kapitálu, a bez ohľadu na to, či je hradený v hotovosti, cennými papiermi či iným spôsobom;
- (vi) pokiaľ ide o Emitenta, udalosť, ktorá vedie k distribúcii akcionárskych práv alebo k ich oddeleniu od kmeňových akcií alebo iného druhu akcií Emitenta v súlade s plánom pre ochranu akcionárskych práv alebo opatrením proti nepriateľskému prevzatiu, ktorý v prípade výskytu určitých udalostí spúšťa distribúciu prioritných akcií, opčných listov, dlhových inštrumentov alebo akciových/upisovacích práv za cenu pod ich trhovou hodnotou podľa určenia Agentu pre výpočty, a to za predpokladu, že akákoľvek úprava vyvolaná takouto udalosťou bude znovu upravená v okamihu ukončenia takýchto práv; alebo
- (vii) akákoľvek iná udalosť, ktorá by mohla mať za následok oslabujúci alebo koncentračný účinok na teoretickú hodnotu príslušných Akcií.

„**Mimoriadna udalosť**“ znamená Prípád fúzie, Ponuku (*Tender Offer*), Znárodnenie, Insolvenciu, Stiahnutie z trhu (*Delisting*) alebo akýkoľvek Prípád ďalšieho narušenia.

„**Prípád fúzie**“ znamená, pokiaľ ide o príslušné Upravované akcie, akúkoľvek (i) novú klasifikáciu alebo zmenu Upravovaných akcií, ktorá má za následok prevod alebo neodvolateľný záväzok prevodu všetkých vydaných Upravovaných akcií na inú entitu či osobu, (ii) konsolidáciu, zlúčenie, fúziu alebo záväznú výmenu akcií Emitenta s inou entitou či osobou alebo do inej entity či osoby (okrem konsolidácie, zlúčenia, fúzie alebo záväznej výmeny akcií, v ktorej je taký Emitent pokračujúcou entitou a ktorá nemá za následok novú klasifikáciu alebo zmenu všetkých takých vydaných Upravovaných akcií), (iii) ponuku prevzatia, verejnú ponuku, ponuku zmeny, pokus o akvizíciu, návrh alebo inú akciu uskutočnenú akoukoľvek entitou či osobou s cieľom kúpiť alebo inak získať 100 % vydaných Upravovaných akcií Emitenta, ktorá má za následok prevod alebo neodvolateľný záväzok prevodu všetkých takých Upravovaných akcií (okrem Upravovaných akcií vlastnených alebo kontrolovaných takou inou entitou alebo osobou), alebo (iv) konsolidáciu, zlúčenie, fúziu alebo záväznú výmenu akcií Emitenta alebo jeho dcérskych spoločností s inou entitou alebo do inej entity, v ktorej je Emitent pokračujúcou entitou a ktorá nemá za následok novú klasifikáciu alebo zmenu všetkých takých vydaných Upravovaných akcií, ale má za následok to, že držiteľia Upravovaných akcií (okrem Upravovaných akcií vlastnených alebo kontrolovaných takou inou entitou) kolektívne vlastnia bezprostredne pred takou udalosťou menej než 50 % všetkých Upravovaných akcií existujúcich bezprostredne po takej udalosti („**Reverzná fúzia**“), a to v každom prípade, ak Dátum fúzie nastane v príslušný Deň výplaty alebo pred týmto dňom.

„**Dátum fúzie**“ znamená deň účinnosti Prípadu fúzie, alebo ak taký deň nie je možné určiť podľa zákonov príslušnej jurisdikcie platných pre takýto Prípád fúzie, iný dátum stanovený Agentom pre výpočty.

„**Ponuka**“ (*Tender Offer*) znamená ponuku prevzatia, ponuku akvizície, ponuku zmeny, pokus o získanie, návrh alebo inú akciu uskutočnenú akoukoľvek entitou či osobou, ktorá má za následok, že taká entita či osoba kupuje alebo inak získava alebo má právo získať, a to konverziou alebo iným spôsobom, viac než 10 % akcií s hlasovacími právami Emitenta, ako je stanovené Agentom pre výpočty, na základe vykonania príslušných podaní na správnych či iných úradoch/orgánoch alebo takého ďalšieho poskytnutia informácií, ktoré bude Agent pre výpočty považovať za vhodné.

„**Dátum Ponuky**“ znamená v súvislosti s Ponukou deň, kedy sa akcie s hlasovacími právami v objeme príslušnej percentuálnej hranice (prahovej sumy) skutočne kúpia či inak získajú (podľa uváženia Agenta pre výpočty).

Následky Prípady fúzie a Ponuky:

Ak dôjde v dôsledku Prípady fúzie alebo Ponuky k situácii **Akcie za akcie** alebo k situácii **Akcie za kombinované protiplnenie**, potom k príslušnému Dátumu fúzie alebo kedykoľvek neskôr Agent pre výpočty buď (i)(A) vykoná takú Úpravu akcií (vrátane, nie však výlučne, stratégie cenového rozpätia „spread“), ktorá podľa jeho uváženia vhodne zohľadňuje ekonomický efekt takého Prípady fúzie či Ponuky (vrátane úprav, ktoré majú zohľadniť zmeny volatility, očakávaných dividend alebo likvidity relevantné pre Upravované akcie) na Dlhopisy, ktorá môže (ale nemusí) byť stanovená odkazom na úpravu v súvislosti s Prípady fúzie či Ponukou vykonanou burzou, kde sa obchodujú opcie na príslušné Upravované akcie, a (B) stanoví dátum začiatku platnosti tejto úpravy, alebo (ii) ak Agent pre výpočty stanoví, že žiadna úprava, ktorú by mohol vykonať v bode (i), by nepriniesla rozumný obchodný výsledok, môže Emitent oznámením Vlastníkom Dlhopisov uverejneným v súlade s článkom 13 Emisných podmienok aspoň 20 (dvadsať) Pracovných dní pred dňom predčasnej splatnosti (ďalej tiež „**Deň predčasnej splatnosti dlhopisov**“) urobiť všetky Dlhopisy danej Emisie predčasne splatnými – článok 6.3.3 týchto Emisných podmienok sa na predčasné splatenie Dlhopisov použije obdobne.

Ak dôjde v dôsledku Prípady fúzie alebo Ponuky k situácii **Akcie za iné protiplnenie**, potom budú všetky Dlhopisy danej Emisie predčasne splatené k Dátumu fúzie, resp. Dátumu ponuky (ďalej tiež „**Deň predčasnej splatnosti dlhopisov**“).

„**Akcie za akcie**“ znamená (i), pokiaľ ide o Prípady fúzie alebo Ponuku, že protiplnenie za príslušné Upravované akcie je tvorené (alebo bude tvorené podľa voľby držiteľa takých Upravovaných akcií) výhradne Novými akciami, a (ii) Reverznú fúziu.

„**Akcie za iné protiplnenie**“ znamená, pokiaľ ide o Prípady fúzie alebo Ponuku, že protiplnenie za príslušné Upravované akcie je tvorené výhradne Iným protiplnením.

„**Akcie za kombinované protiplnenie**“ znamená, pokiaľ ide o Prípady fúzie alebo Ponuku, že protiplnenie za príslušné Upravované akcie je tvorené Kombinovaným protiplnením.

„**Nové akcie**“ znamená kmeňové alebo bežné akcie akejkoľvek entity alebo osoby (odlišnej od Emitenta) zapojenej do Prípady fúzie alebo procesu Ponuky, alebo akejkoľvek tretej osoby, ktoré sú alebo ktoré k Dátumu fúzie alebo k Dátumu Ponuky majú byť podľa riadneho rozvrhu (i) verejne kótované, obchodované alebo registrované na burze alebo v burzovom kótovacom systéme v rovnakej krajine, ako je burza, kde boli obchodované Upravované akcie (alebo ak je taká burza situovaná na území Európskej únie, v ktoromkoľvek členskom štáte Európskej únie) a (ii) nezávislé od akýchkoľvek devízových kontrol, obchodných obmedzení či iných reštrikcií podobného charakteru.

„**Iné protiplnenie**“ znamená hotovosť a/alebo akékoľvek cenné papiere (okrem Nových akcií) či aktíva entity alebo osoby (odlišnej od Emitenta) zapojenej do Prípady fúzie alebo procesu Ponuky, alebo ktorejkoľvek tretej osoby.

„**Kombinované protiplnenie**“ znamená Nové akcie v kombinácii s Iným protiplnením.

Následky Znárodnenia, Insolvenzie a Stiahnutia z trhu (*Delisting*):

„**Znárodnenie**“ znamená, že všetky Upravované akcie alebo všetky alebo takmer všetky aktíva Emitenta sú znárodnené, vyvlastnené alebo je iným spôsobom požadované ich prevedenie na akýkoľvek štátny úrad, organizáciu, entitu alebo ich zástupcu.

„**Insolvenzia**“ znamená, že z dôvodu dobrovoľnej alebo nedobrovoľnej likvidácie, bankrotu, insolvenzie, zrušenia, likvidácie alebo iného podobného konania týkajúceho sa Emitenta, (A) sa požaduje, aby všetky Upravované akcie takého Emitenta boli prevedené na správcu konkurznej podstaty, likvidátora alebo iného úradníka s podobnými právomocami, alebo (B) bude držiteľom Upravovaných akcií takého Emitenta právnym aktom zakázané tieto Upravované Akcie prevádzať.

„**Stiahnutie z trhu**“ znamená, že príslušná burza oznámi, že na základe jej pravidiel sú (alebo budú) z akéhokoľvek dôvodu (okrem Prípady fúzie alebo Ponuky) Upravované akcie stiahnuté z trhu, že nebudú obchodované alebo kótované na burze či inom trhu a nebudú bezprostredne opäť prijaté na obchodovanie na takom trhu alebo znovu

kótované na burze alebo burzovým kótovacím systémom nachádzajúcim sa v rovnakej krajine (alebo ak je burza situovaná na území Európskej únie v akomkoľvek členskom štáte Európskej únie) ako pôvodná burza.

Ak dôjde k prípadu Znárodnenia, Insolvenencie alebo Stiahnutia z trhu (*Delisting*), potom budú všetky Dlhopisy danej Emisie predčasne splatené k dátumu účinnosti Znárodnenia, Insolvenencie alebo Stiahnutia z trhu (ďalej tiež „**Deň predčasnej splatnosti dlhopisov**“).

„**Prípad ďalšieho narušenia**“ znamená ktorúkoľvek udalosť uvedenú v bodoch (i) až (iii) nižšie:

- (i) „**Zmena práva**“ znamená, že ku ktorémukoľvek dátumu ocenenia Referenčného aktíva alebo kedykoľvek po tomto dni (A) v dôsledku prijatia alebo zmeny akéhokoľvek platného zákona alebo právneho predpisu (vrátane, nie však výlučne, akéhokoľvek daňového zákona) alebo (B) v dôsledku vyhlásenia akéhokoľvek platného zákona alebo právneho predpisu (vrátane akéhokoľvek opatrenia prijatého príslušným daňovým úradom) alebo zmeny v jeho výklade ktorýmkoľvek súdom, správnym úradom alebo regulačným úradom s príslušnou jurisdikciou, Emitent (tu v zmysle Emitenta Dlhopisov) zistí v dobrej viere, že (X) držba, nadobudnutie alebo disponovanie Upravenými akciami, ktoré sa týkajú príslušných Dlhopisov, sa stane nezákonným aktom, alebo (Y) by to znamenalo podstatné zvýšenie nákladov vynaložených na plnenie Emitentových (tu v zmysle Emitenta Dlhopisov) povinností vyplývajúcich z Dlhopisov (vrátane, nie však výlučne, nákladov vzniknutých následkom zvýšenia daňovej zodpovednosti, zníženia daňových úľav alebo iného negatívneho dopadu na jeho daňové postavenie).
- (ii) „**Insolvenčné podanie**“ znamená, že Emitent Upravených akcií na seba podá návrh na začatie insolvenčného konania, konkurzného konania alebo iného podobného konania podľa akéhokoľvek úpadkového zákona alebo iného podobného zákona postihujúceho práva veriteľov, a/alebo Emitent udolí súhlas s vydaním návrhu na začatie takého konania, alebo na seba Emitent podá návrh na zrušenie či likvidáciu alebo taký návrh podá súd či iný oprávnený správny úrad (vrátane regulátora), alebo Emitent udolí súhlas s podaním návrhu na zrušenie či likvidáciu svojej osoby, to všetko za predpokladu, že akékoľvek konanie začaté veriteľmi alebo akékoľvek návrhy podané veriteľmi, na ktoré Emitent neudolí svoj súhlas, nebudú považované za Insolvenčné podanie.
- (iii) „**Narušenie hedgingu**“ znamená, že Emitent (tu v zmysle Emitenta Dlhopisov) nie je schopný ani pri vynaložení primeraného obchodného úsilia (A) nadobudnúť, zriadiť, opätovne zriadiť, nahradiť, udržiavať, ukončiť/zlikvidovať alebo disponovať s akoukoľvek transakciou alebo aktívami, ktoré sú podľa jeho uváženia nutné na zaistenie rizika ceny podkladových akcií Dlhopisov, alebo s plnením dlhov z nich vyplývajúcich, alebo (B) dosiahnuť, získať späť alebo poukázať (zaistiť protihodnotu) výnos z akejkoľvek takej transakcie alebo aktív.

5.4.2 Štruktúrované Dlhopisy viazané na Index

Tento článok 5.4.2 Emisných podmienok sa použije iba na Dlhopisy, ktorých výnos je viazaný na Index (resp. kôš Indexov). Pri úprave Dlhopisov, ktorých podkladovým aktívom je Index, je Agent pre výpočty povinný postupovať v súlade s nižšie uvedenými podmienkami a postupmi.

5.4.2.1 Zmena v osobe Sponzora indexu

Ak Sponzor indexu prestane vykonávať výpočet Indexu, ale rovnaký index alebo iný index (ktorý je však podľa oprávneného názoru Agentu pre výpočty s Indexom porovnateľný) bude vypočítavať a uverejňovať iná osoba (ďalej len „**Náhradný sponzor**“), potom Indexom bude naďalej taký rovnaký index, popr. taký iný porovnateľný (náhradný) index, vypočítavaný a uverejňovaný Náhradným sponzorom.

5.4.2.2 Zmena v osobe Oznamovateľa indexu

Ak Oznamovateľ indexu Index prestane uverejňovať, avšak rovnaký index alebo iný index (ktorý je však podľa oprávneného názoru Agentu pre výpočty s Indexom porovnateľný) bude uverejňovať iná osoba (ďalej len „**Náhradný oznamovateľ**“), potom Indexom bude taký rovnaký index, popr. taký iný porovnateľný index, uverejňovaný Náhradným oznamovateľom.

5.4.2.3 Zmena Indexu

Ak Sponzor indexu podstatným spôsobom zmení numerickú formu alebo spôsob výpočtu Indexu, popr. inak tento Index významne upraví či zruší (ďalej len „**Prípád úpravy Indexu**“), potom Agent pre výpočty môže na účely Dlhopisov postup pre výpočet Indexu upraviť, v súlade s praxou obvyklou v danom čase na kapitálových trhoch, ak bude existovať, s účinnosťou odo dňa vykonania príslušnej zmeny alebo úpravy Sponzorom indexu (vrátane tohto dňa) tak, aby Index vypočítaný v súlade s úpravou Agentu pre výpočty čo možno najviac (v rozsahu, v akom je to rozumne možné) zodpovedal hodnote, ktorú by Index mal, keby k zmene alebo úprave Sponzorom indexu nedošlo, načo Indexom bude naďalej taký Agentom pre výpočty upravený Index. Agent pre výpočty môže podľa svojho výhradného uváženia na účely stanovenia výnosu z Dlhopisov vykonať úpravu príslušných Dlhopisov aj tak, aby bola po úprave Indexu teoretická hodnota vzorca na výpočet výnosu Dlhopisov, ak možno, zhodná (v rozsahu, v akom je to praktické) s teoretickou hodnotou takého vzorca v prípade, že by Prípád úpravy Indexu nenastal. Na účely takých úprav Indexu bude Agent pre výpočty postupovať najmä tak, že buď (i) k príslušnému dňu ocenenia Referenčného aktíva použije namiesto publikovanej hodnoty Indexu k takému dňu ocenenia Referenčného aktíva na stanovenie hodnoty Indexu numerickú formu alebo spôsob výpočtu Indexu účinné bezprostredne pred Prípádou úpravy Indexu a pri použití iba tých zložiek Indexu, z ktorých sa Index skladal bezprostredne pred Prípádou úpravy Indexu, alebo (ii) nahradí Index takým náhradným indexom, ktorý bude podľa uváženia Agentu pre výpočty čo najviac zodpovedať zloženiu a spôsobu výpočtu pôvodného Indexu pred tým, ako nastal Prípád úpravy Indexu.

Agent pre výpočty súčasne vykoná aj akúkoľvek inú nutnú úpravu súvisiacu s výpočtom výnosu príslušných Dlhopisov, ktorá podľa uváženia Agentu pre výpočty vhodne zohľadňuje Prípád úpravy Indexu.

Ak nastane Prípád úpravy Indexu a Agent pre výpočty usúdi, že úprava Indexu podľa predchádzajúceho odseku nie je možná, alebo ak dôjde k zániku Indexu a Agent pre výpočty usúdi, že nie je k dispozícii žiadny Index, ktorý by ho na účely stanovenia výnosu Dlhopisov nahradil, môže Emitent oznámením Vlastníkom Dlhopisov uverejneným v súlade s článkom 13 Emisných podmienok aspoň 20 (dvadsať) Pracovných dní pred dňom predčasnej splatnosti (ďalej tiež „**Deň predčasnej splatnosti dlhopisov**“) urobiť všetky Dlhopisy danej Emisie predčasne splatnými – článok 6.3.3 týchto Emisných podmienok sa na predčasné splatenie Dlhopisov použije obdobne.

5.4.2.4 Absencia výpočtu alebo neuverejnenia Indexu

Ak v deň ocenenia Referenčného aktíva nebude Index vypočítaný a/alebo uverejnený, Agent pre výpočty stanoví výnos z Dlhopisov na základe toho spôsobu výpočtu, ktorý bol použitý na výpočet hodnoty Indexu ku dňu, ku ktorému bol Index naposledy vypočítaný, a to s použitím cien na príslušných Trhoch s výpadkom v príslušný deň ocenenia Referenčného aktíva, pričom sa zohľadnia podkladové aktíva použité ku dňu, kedy bol Index naposledy vypočítaný. Ak ceny týchto podkladových aktív nie sú k dispozícii v príslušný deň ocenenia Referenčného aktíva k okamihu uzavretia obchodovania na príslušnom Trhu s výpadkom, potom Agent pre výpočty, ak to bude rozumne možné, stanoví príslušný výnos Dlhopisov na základe poslednej verejne známej ceny, za ktoré sa tieto podkladové aktíva obchodovali.

5.4.2.5 Prípád výpadku trhu vo vzťahu k Indexu

Ak nastane Prípád výpadku trhu vo vzťahu k cennému papieru, ktorý tvorí súčasť Indexu, môže Agent pre výpočty pri stanovení príslušného percentuálneho podielu tohto cenného papiera na úrovni Indexu vychádzať z porovnania (i) časti Indexu zodpovedajúcej tomuto cennému papieru (bezprostredne pred vznikom tohto Prípádu výpadku trhu) a (ii) celkového Indexu (bezprostredne pred vznikom tohto Prípádu výpadku trhu).

5.4.3 Štruktúrované dlhopisy viazané na cenné papiere fondu kolektívneho investovania

Tento článok 5.4.3 Emisných podmienok sa použije iba na Dlhopisy viazané na cenné papiere, ktoré sú akciami, podielovými listami alebo obdobnými cennými papiermi fondu kolektívneho investovania, a to vo vzťahu k Referenčným aktívam, ktoré majú povahu takých akcií, podielových listov alebo obdobných cenných papierov fondu kolektívneho investovania (ďalej len „**Upravované cenné papiere fondu kolektívneho investovania**“).

Ak dôjde po Dátume emisie k premene (napr. fúzii či rozdeleniu) príslušného fondu (subjektu) kolektívneho investovania, v dôsledku čoho by došlo k výmene Upravovaných cenných papierov kolektívneho investovania Referenčného aktíva za cenné papiere kolektívneho investovania iného fondu (na účely tohto odseku ďalej len „**Premena**“), budú také iné cenné papiere kolektívneho investovania považované na účely stanovenia hodnoty Referenčného aktíva za cenné papiere kolektívneho investovania, ktoré namiesto pôvodných predstavujú cenné papiere kolektívneho investovania Referenčného aktíva, a to pri zohľadnení výmenného pomeru pôvodných a nových

cenných papierov kolektívneho investovania. O Premene a účinnosti takého opatrenia bude Emitent informovať Vlastníkov Dlhopisov.

Ak dôjde k takej zmene Referenčného aktíva, keď nebude možné použiť uvedený postup (napr. v dôsledku znárodnenia emitenta Referenčného aktíva, vyhlásenia insolvenzie emitenta Referenčného aktíva alebo obdobného opatrenia či zániku emitenta Referenčného aktíva bez právneho nástupcu) (na účely tohto odseku ďalej len „**Iná zmena**“), a ak nebude k dispozícii podľa výhradného názoru Agenta pre výpočty rozumne prijateľný titul, ktorý by Upravované cenné papiere kolektívneho investovania na účely stanovenia hodnoty Referenčného aktíva nahradil a ktorý by bol so zaniknutým titulom porovnateľný, stanoví hodnotu Referenčného aktíva v príslušné dni Agent pre výpočty podľa svojho výhradného uváženia tak, aby takto stanovená hodnota bola vo všetkých podstatných smeroch porovnateľná s hodnotou Referenčného aktíva, keby k Inej zmene nedošlo.

Pri výkone svojho výhradného uváženia je Agent pre výpočty povinný konať s odbornou starostlivosťou obchodníka s cennými papiermi a v súlade s praxou obvyklou v danom čase na kapitálových trhoch.

5.4.4 Oznámenie úprav

Akákoľvek úprava Dlhopisov podľa tohto článku 5.4 Emisných podmienok nadobúda účinnosť oznámením Vlastníkom Dlhopisov v súlade s článkom 13, pričom sa tak musí stať s dostatočným predstihom pred uplynutím lehoty na výkon práv z Dlhopisov a je nutné prešetriť práva Vlastníkov Dlhopisov. Taká úprava bude pre Vlastníkov Dlhopisov pri výkone ich práv z Dlhopisov záväzná. Tým nie je dotknuté ustanovenie článku 23 Nariadenia o prospekte.

5.5 Dlhopisy s výnosom na báze diskontu

- (a) Dlhopisy označené v príslušnom Doplnku programu ako Dlhopisy s výnosom na báze diskontu nebudú úročené. Výnos takých Dlhopisov je predstavovaný rozdielom medzi menovitou hodnotou Dlhopisu a emisným kurzom takého Dlhopisu.
- (b) Ak suma (menovitá hodnota alebo Diskontovaná hodnota) v súvislosti s akýmkoľvek neúročeným Dlhopisom s výnosom na báze diskontu nie je Emitentom riadne splatená v termíne jej splatnosti, bude taká splatná suma úročená príslušnou Diskontnou sadzbou, a to až do (i) dňa, keď Vlastníkom Dlhopisov budú vyplatené všetky k tomu dňu splatné sumy, alebo do (ii) dňa, keď Administrátor oznámi Vlastníkom Dlhopisov, že dostal všetky sumy splatné v súvislosti s Dlhopismi, ledaže by po tomto oznámení došlo k ďalšiemu neoprávnenému zadržaniu alebo odmietnutiu platieb, a to podľa toho, ktorá z vyššie uvedených skutočností nastane skôr. V prípadoch, keď ide o výpočet za obdobie kratšie než jeden rok, sa tento výpočet vykonáva na základe príslušného Zlomku dní stanoveného v príslušnom Doplnku programu.

5.6 Dlhopisy s kombinovaným výnosom

Dlhopisy označené v príslušnom Doplnku programu ako Dlhopisy s kombinovaným výnosom ponese výnos stanovený kombináciou výnosov podľa článkov 5.1, 5.2 a/alebo 5.5 týchto Emisných podmienok uvedenou v príslušnom Doplnku programu pre jednotlivé Výnosové obdobia. Výnos Dlhopisov s kombinovaným výnosom tak bude stanovený na základe kombinácie diskontného a/alebo pevného a/alebo pohyblivého úrokového výnosu.

6. Splatenie Dlhopisov

6.1 Konečné splatenie

Ak nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov Emitentom z dôvodov stanovených v týchto Emisných podmienkach, bude menovitá hodnota Dlhopisov (resp. Diskontovaná hodnota, poprípade iná hodnota, ktorá bude prípadne uvedená v Doplnku programu ako hodnota, ktorú Emitent vyplatí Vlastníkom Dlhopisov pri splatnosti Dlhopisov) splatená ku Dňu konečnej splatnosti dlhopisov, a to v súlade s článkom 7 týchto Emisných podmienok. Ak nie je v príslušnom Doplnku programu stanovené inak, bude celá menovitá hodnota Dlhopisov (poprípade iná hodnota, ktorá bude prípadne uvedená v Doplnku programu ako hodnota, ktorú Emitent vyplatí Vlastníkom Dlhopisov pri splatnosti Dlhopisov) splatená jednorazovo ku Dňu konečnej splatnosti dlhopisov.

6.2 Amortizované Dlhopisy

- (a) Menovitá hodnota Dlhopisov označených v príslušnom Doplnku programu ako amortizované Dlhopisy bude splácaná postupne v splátkach, t. j. nie jednorazovo.

- (b) Ak nebude v príslušnom Doplnku programu uvedené inak, bude splatenie menovitej hodnoty rozvrhnuté do takého počtu splátok, ktorý zodpovedá počtu Výnosových období takých Dlhopisov.
- (c) Ak nebude v príslušnom Doplnku programu uvedené inak, bude príslušná splátka menovitej hodnoty splatná vždy spolu s výnosom Dlhopisov v Deň výplaty úrokov príslušného Výnosového obdobia.
- (d) Výška všetkých čiastkových splátok menovitej hodnoty bude spolu s uvedením ich príslušného Dňa výplaty uvedená v splátkovom kalendári, ktorý bude tvoriť súčasť príslušného Doplnku programu. Ak to bude relevantné, bude taký splátkový kalendár obsahovať tiež sumu výnosu splatnú spolu so splátkou príslušnej časti menovitej hodnoty.

6.3 Predčasné splatenie z rozhodnutia Emitenta

6.3.1 Prípustnosť predčasného splatenia z rozhodnutia Emitenta

Ak nie je v príslušnom Doplnku programu stanovené inak, Emitent nie je oprávnený na základe svojho rozhodnutia splatiť Dlhopisy pred Dňom konečnej splatnosti dlhopisov danej emisie Dlhopisov s výnimkou predčasného splatenia Dlhopisov podľa článku 5.4 týchto Emisných podmienok a predčasného splatenia Dlhopisov v majetku Emitenta v súlade s článkom 6.6 týchto Emisných podmienok. Za predčasné splatenie Dlhopisov sa nepovažuje ani prípad, keď v súlade s príslušným Doplnkom programu nemá byť menovitá hodnota splatená jednorazovo ale postupne (amortizované Dlhopisy).

6.3.2 Oznámenie o predčasnom splatení

Ak je v príslušnom Doplnku programu stanovený dátum alebo dátumy predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, potom Emitent má právo podľa svojej úvahy predčasne splatiť všetky doteraz nesplatené Dlhopisy danej emisie ku ktorémukoľvek takému dátumu, avšak za predpokladu, že toto svoje rozhodnutie oznámi Vlastníkom Dlhopisov v súlade s článkom 13 týchto Emisných podmienok najskôr 60 (šesťdesiat) dní a najneskôr 45 (štyridsaťpäť) dní pred takým príslušným dátumom predčasného splatenia (alebo v takých kratších lehotách uvedených v príslušnom Doplnku programu) (ďalej tiež len „Deň predčasnej splatnosti dlhopisov“).

6.3.3 Predčasné splatenie

Oznámenie o predčasnom splatení z rozhodnutia Emitenta podľa článku 6.3.2 týchto Emisných podmienok je neodvolateľné a zaväzuje Emitenta predčasne splatiť všetky Dlhopisy danej emisie v súlade s ustanoveniami tohto článku 6.3 a príslušného Doplnku programu. V takom prípade budú všetky nesplatené Dlhopisy danej emisie Emitentom splatené v hodnote stanovenej v príslušnom Doplnku programu spolu s narasteným a doteraz nevyplateným úrokom (ak je to relevantné), resp. v Diskontovanej hodnote. Ak k Dlhopisom danej emisie boli vydané Kupóny, musia spolu s každým Dlhopisom byť vrátené aj všetky k nemu náležiacie Kupóny, ktoré ešte nie sú splatené, inak sa Hodnota nevráteného kupónu odpočíta od sumy splatnej takému Vlastníkovi Dlhopisu a bude vyplatená takému Vlastníkovi Dlhopisu, avšak iba proti odovzdaniu príslušného Kupónu. Všetky Kupóny náležiacie k Dlhopisom, ktoré nie sú spolu s Dlhopismi vrátené, sa stávajú splatnými k rovnakému dňu ako všetky Dlhopisy, a to v Hodnote nevráteného kupónu.

6.4 Predčasné splatenie z rozhodnutia Vlastníkov Dlhopisov

6.4.1 Prípustnosť predčasného splatenia z rozhodnutia Vlastníkov Dlhopisov

Ak nie je v príslušnom Doplnku programu stanovené inak, Vlastník Dlhopisov nie je oprávnený požiadať o predčasné splatenie Dlhopisov pred Dňom konečnej splatnosti Dlhopisov danej emisie s výnimkou predčasného splatenia Dlhopisov v súlade s ustanoveniami článkov 9 a 12.4.1 týchto Emisných podmienok.

6.4.2 Oznámenie o predčasnom splatení

Ak je v príslušnom Doplnku programu stanovený dátum alebo dátumy predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Vlastníkov Dlhopisov, potom má ktorýkoľvek Vlastník Dlhopisov príslušnej emisie právo podľa svojej úvahy požiadať o predčasné splatenie časti alebo všetkých ním vlastnených a doteraz nesplatených Dlhopisov danej emisie ku ktorémukoľvek takému dátumu, avšak za predpokladu, že toto svoje rozhodnutie oznámi písomným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne najskôr 60 (šesťdesiat) dní a najneskôr 45 (štyridsaťpäť) dní pred takým príslušným dátumom predčasného splatenia (alebo

v takých kratších lehotách uvedených v príslušnom Doplnku programu) (ďalej tiež len „**Deň predčasnej splatnosti dlhopisov**“).

6.4.3 Predčasné splatenie

Oznámenie o predčasnom splatení z rozhodnutia Vlastníkov Dlhopisov podľa článku 6.4.2 týchto Emisných podmienok je neodvolateľné a zaväzuje Vlastníka Dlhopisu prijať predčasné splatenie všetkých Dlhopisov danej emisie, o ktorých predčasnú splatnosť požiadal v oznámení podľa článku 6.4.2 hore, v súlade s ustanoveniami tohto článku 6.4 a príslušného Doplnku programu a poskytnúť Emitentovi prípadne Administrátorovi všetku súčinnosť, ktorú Emitent prípadne Administrátor môžu v súvislosti s takým predčasným splatením požadovať. V takom prípade, avšak vždy iba proti vráteniu príslušného Dlhopisu, budú všetky také nesplatené Dlhopisy danej emisie Emitentom splatené v hodnote stanovenej v príslušnom Doplnku programu spolu s narasteným a doteraz nevyplateným úrokom (ak je relevantné), resp. v Diskontovanej hodnote. Ak k Dlhopisom danej emisie boli vydané Kupóny, musia spolu s každým Dlhopisom byť vrátené aj všetky k nemu náležiacie Kupóny, ktoré ešte nie sú splatné, inak sa Hodnota nevráteného kupónu odpočíta od sumy splatnej takému Vlastníkovi Dlhopisu a bude vyplatená takému Vlastníkovi Dlhopisu, avšak iba proti odovzdaniu príslušného Kupónu. Všetky Kupóny náležiacie k Dlhopisom, ktoré nie sú spolu s Dlhopismi vrátené, sa stávajú splatnými k rovnakému dňu ako všetky Dlhopisy, a to v Hodnote nevráteného kupónu.

6.5 Odkúpenie Dlhopisov

Emitent je oprávnený Dlhopisy kedykoľvek odkupovať na trhu alebo inak za akúkoľvek cenu.

Ak to bude uvedené v príslušnom Doplnku programu, bude mať každý Vlastník Dlhopisov právo na odpredaj časti alebo všetkých svojich Dlhopisov pred splatnosťou Emitentovi k dátumu odkúpenia uvedeným v takom Doplnku programu (put opcia) (každý taký deň na účely tohto odseku ďalej len „**Deň odkúpenia**“). V takom prípade bude Vlastník Dlhopisu oprávnený v lehote najskôr 60 (šesťdesiat) dní a najneskôr 40 (štyridsať) dní pred príslušným Dňom odkúpenia (ak nebudú v Doplnku programu uvedené kratšie lehoty) písomne (alebo iným spôsobom dohodnutým individuálne s Emitentom) vyzvať Emitenta na odkúpenie všetkých alebo určitého počtu ním vlastnených Dlhopisov k najbližšiemu nasledujúcemu Dňu odkúpenia a Emitent má povinnosť Dlhopisy uvedené v takom oznámení od Vlastníka Dlhopisu k takému Dňu odkúpenia odkúpiť. Výzva Vlastníka Dlhopisu na odkúpenie musí obsahovať aspoň jednoznačnú identifikáciu Vlastníka Dlhopisu, jednoznačnú identifikáciu Dlhopisov, počet a celkovú menovitú hodnotu Dlhopisov, o ktorých odkúpenie žiada. Odkupná cena za jeden Dlhopis je stanovená vo výške 100 % menovitej hodnoty Dlhopisu, ak nebude v príslušnom Doplnku programu stanovená iná cena. K vyrovnaniu prevodu dôjde v príslušný Deň odkúpenia. Ak by však Deň odkúpenia pripadol na deň, ktorý nie je Pracovný deň, potom bude prevod Dlhopisov vyrovnaný v najbližší nasledujúci Pracovný deň. Predávajúci Vlastník Dlhopisov aj Emitent nesú každý svoje náklady spojené s vyrovnaním prevodu. Na účely odpredaja Dlhopisov poskytne Vlastník Dlhopisu Emitentovi všetku potrebnú súčinnosť, najmä mu doručí všetky potrebné dokumenty, ktoré sú nutné na vyrovnanie odkúpenia a vyznačenie zmien v príslušnej evidencii o Dlhopisoch. V miere, v ktorej to nebude odporovať kogentným právnym predpisom, sa príslušný Vlastník Dlhopisu zaväzuje Dlhopisy, o ktorých odkúpenie bolo požiadané, nepreviesť na tretiu osobu, a to začínajúc doručením výzvy Vlastníka Dlhopisu o uplatnenie svojho práva na odpredaj.

Ak to bude uvedené v príslušnom Doplnku programu, bude mať Emitent právo na odkúpenie Dlhopisov pred ich splatnosťou od Vlastníkov Dlhopisov k dátumu uvedeným v takom Doplnku programu (call opcia) (každý taký deň na účely tohto odseku ďalej len „**Deň odkúpenia**“). V takom prípade Emitent vyzve Vlastníkov Dlhopisov na odpredaj všetkých alebo časti nimi vlastnených Dlhopisov (v takom prípade však vždy pomerne (pro rata) k celkovej menovitej hodnote Dlhopisov vlastnených každým Vlastníkom Dlhopisov) v lehote najskôr 60 (šesťdesiat) dní a najneskôr 40 (štyridsať) dní pred príslušným Dňom odkúpenia (ak nebudú v Doplnku programu uvedené kratšie lehoty) k najbližšiemu nasledujúcemu Dňu odkúpenia a Vlastníci Dlhopisov majú povinnosť Dlhopisy uvedené v takom oznámení Emitenta k takému Dňu odkúpenia Emitentovi odpredať. Oznámenie Emitenta o uplatnení jeho práva na odkúpenie Dlhopisov bude uverejnené spôsobom uvedeným v článku 13 Emisných podmienok; ak bude identita Vlastníkov Dlhopisov Emitentovi známa, môže byť jednotlivým Vlastníkom Dlhopisov zaslané oznámenie navyše aj písomne. Odkupná cena za jeden Dlhopis je stanovená vo výške 100 % menovitej hodnoty Dlhopisu, ak nebude v príslušnom Doplnku programu stanovená iná cena. K vyrovnaniu prevodu dôjde v príslušný Deň odkúpenia. Ak by však Deň odkúpenia pripadol na deň, ktorý nie je Pracovný deň, potom bude prevod Dlhopisov vyrovnaný v najbližší nasledujúci Pracovný deň. Predávajúci Vlastník Dlhopisov aj Emitent nesú každý svoje náklady spojené s vyrovnaním prevodu. Na účely odpredaja Dlhopisov poskytne Vlastník Dlhopisu Emitentovi všetku potrebnú súčinnosť, najmä mu doručí všetky potrebné dokumenty, ktoré sú nutné na vyrovnanie odkúpenia a vyznačenie zmien v príslušnej evidencii o Dlhopisoch. V miere, v ktorej to nebude odporovať kogentným právnym predpisom, sa príslušní Vlastníci Dlhopisov zaväzujú Dlhopisy, o ktorých odkúpenie Emitent požiada, nepreviesť na tretiu osobu, a to začínajúc

doručením či uverejnením (podľa toho, čo bude ako prvé relevantné) oznámenia Emitenta o uplatnení svojho práva na odkúpenie.

V prípade porušenia povinnosti predať príslušné Dlhopisy Emitentovi môže byť Emitent oprávnený požadovať po porušujúcom Vlastníkovi Dlhopisu okrem náhrady akejkoľvek prípadnej ujmy aj zmluvnú pokutu prípadne uvedenú v príslušnom Doplnku programu (pričom Emitent je oprávnený započítať svoju splatnú pohľadávku na zaplatenie zmluvnej pokuty alebo jej časti proti akejkoľvek splatnej pohľadávke porušujúceho Vlastníka Dlhopisu voči Emitentovi), resp. rozhodnúť o predčasnom splatení Dlhopisov, v súvislosti s ktorými došlo k porušeniu povinnosti predať také Dlhopisy Emitentovi. V rozhodnutí o predčasnej splatnosti Dlhopisov Emitent stanoví pre dané Dlhopisy dátum predčasnej splatnosti (ďalej tiež len „**Deň predčasnej splatnosti dlhopisov**“), ktorý nesmie predchádzať dňu rozhodnutia Emitenta a nesmie nasledovať 30 (tridsať) dní po oznámení tohto dátumu príslušnému Vlastníkovi Dlhopisu (spôsobom uvedeným v článku 13 týchto Emisných podmienok a/alebo písomne priamo takému Vlastníkovi Dlhopisu). Na predčasné splatenie sa použije obdobne článok 6.3.3, resp. 6.4.3, týchto Emisných podmienok.

6.6 Zrušenie Dlhopisov

Dlhopisy odkúpené v súlade s ustanovením článku 6.5 týchto Emisných podmienok alebo Dlhopisy inak nadobudnuté Emitentom nezanikajú a je na uvážení Emitenta, či ich bude držať vo svojom vlastníctve a prípadne ich znovu predá, alebo či rozhodne o ich zániku z titulu splynutia práva a povinnosti. Ak nerozhodne Emitent o skoršom zániku ním vlastnených Dlhopisov podľa predchádzajúcej vety, zanikajú práva a povinnosti z Dlhopisov vlastnených Emitentom až v okamihu ich splatnosti.

6.7 Domnienka splatenia

V prípade, že Emitent uhradí Administrátorovi celú sumu menovitej hodnoty Dlhopisov (poprípade Diskontovanú hodnotu, pokiaľ ide o predčasné splatenie Dlhopisov s výnosom na báze diskontu, alebo takú inú hodnotu, ktorá bude prípadne uvedená v Doplnku programu ako hodnota, ktorú Emitent vyplatí Vlastníkovi Dlhopisov pri splatnosti alebo predčasnej splatnosti Dlhopisov) a nabehnutých úrokových či iných výnosov (ak je relevantné) splatnú v súvislosti so splatením Dlhopisov v zmysle ustanovení článkov 5, 6, 9 a 12.4.1 týchto Emisných podmienok a v súlade s príslušným Doplnkom programu, všetky dlhy Emitenta z Dlhopisov budú na účely článku 4 týchto Emisných podmienok považované za plne splatené ku dňu pripísania príslušných súm na príslušný účet Administrátora.

7. Platobné podmienky

7.1 Mena platieb

Emitent sa zaväzuje vyplácať úrokový či iný výnos a splatiť menovitou hodnotu Dlhopisov (poprípade Diskontovanú hodnotu, pokiaľ ide o predčasné splatenie Dlhopisov s výnosom na báze diskontu, alebo takú inú hodnotu, ktorá bude prípadne uvedená v Doplnku programu ako hodnota, ktorú Emitent vyplatí Vlastníkovi Dlhopisov pri splatnosti alebo predčasnej splatnosti Dlhopisov) výlučne v mene, v ktorej je v príslušnom Doplnku programu denominovaná menovitá hodnota Dlhopisov, ak nie je podľa príslušného Doplnku programu prípustné vyplácanie úrokového či iného výnosu a/alebo splatenie menovitej hodnoty (poprípade Diskontovanej hodnoty, pokiaľ ide o predčasné splatenie Dlhopisov s výnosom na báze diskontu, alebo takej inej hodnoty, ktorá bude prípadne uvedená v Doplnku programu ako hodnota, ktorú Emitent vyplatí Vlastníkovi Dlhopisov pri splatnosti alebo predčasnej splatnosti Dlhopisov) v inej mene alebo menách (v takom prípade sa na prevody mien použije okamžitý (spotový) výmenný kurz Českej národnej banky vyhlásený po 14.30 hod. v Pracovný deň bezprostredne predchádzajúci príslušnému Dňu výplaty). Úrokový či iný výnos (ak je relevantné) bude vyplácaný Vlastníkovi Dlhopisov alebo Vlastníkovi Kupónov (ak budú vydávané) a menovitá hodnota Dlhopisov (poprípade Diskontovaná hodnota, pokiaľ ide o predčasné splatenie Dlhopisov s výnosom na báze diskontu, alebo taká iná hodnota, ktorá bude prípadne uvedená v Doplnku programu ako hodnota, ktorú Emitent vyplatí Vlastníkovi Dlhopisov pri splatnosti alebo predčasnej splatnosti Dlhopisov) bude splatená Vlastníkovi Dlhopisov za podmienok stanovených týmito Emisnými podmienkami v znení príslušného Doplnku programu a daňovými, devízovými a ostatnými príslušnými právnymi predpismi Českej republiky účinnými v čase vykonania príslušnej platby a v súlade s nimi.

V prípade, že akákoľvek mena alebo národná menová jednotka, v ktorej sú Dlhopisy denominované a/alebo v ktorej majú byť v súlade s príslušným Doplnkom programu vykonávané platby v súvislosti s Dlhopismi, zanikne a bude nahradená menou EUR, bude (i) denominácia takých Dlhopisov zmenená na EUR, a to v súlade s platnými právnymi predpismi, a (ii) všetky dlhy z takých Dlhopisov budú automaticky a bez ďalšieho oznámenia Vlastníkovi Dlhopisov splatné v EUR, pričom ako výmenný kurz predmetnej meny alebo národnej menovej jednotky na EUR bude použitý oficiálny kurz (t. j. pevný prepočítací koeficient) v súlade s platnými právnymi predpismi. Také nahradenie príslušnej

meny alebo národnej menovej jednotky (i) sa v žiadnom smere nedotkne existencie dlhov Emitenta vyplývajúcich z Dlhopisov alebo ich vymáhateľnosti a (ii) na vylúčenie pochybností sa nebude považovať ani za zmenu týchto Emisných podmienok alebo Doplnku programu príslušných Dlhopisov ani za Prípád neplnenia povinností podľa týchto Emisných podmienok.

7.2 Deň výplaty

Výplaty úrokových výnosov (ak je relevantné) a splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov (poprípade Diskontovanej hodnoty, pokiaľ ide o predčasné splatenie Dlhopisov s výnosom na báze diskontu, alebo takej inej hodnoty, ktorá je prípadne uvedená v Doplnku programu ako hodnota, ktorú Emitent vyplatí Vlastníkom Dlhopisov pri splatnosti alebo predčasnej splatnosti Dlhopisov) bude Emitent uskutočňovať k dátumom uvedeným v týchto Emisných podmienkach a v príslušnom Doplnku programu (každý taký deň, vrátane Dňa výplaty pevnej zložky výnosu, podľa zmyslu ďalej tiež len „**Deň výplaty úrokov**“ (s výnimkou uvedenou v článkoch 5.1 písm. (c) a 5.2.1 písm. (d) týchto Emisných podmienok, kde sa úrokový výnos vypláca kumulovane vo vybraný Deň výplaty úrokov alebo vybrané Dni výplaty úrokov alebo v Deň konečnej splatnosti dlhopisov) alebo „**Deň konečnej splatnosti dlhopisov**“ alebo „**Deň predčasnej splatnosti dlhopisov**“ alebo každý z týchto dní tiež len „**Deň výplaty**“), a to prostredníctvom Administrátora. Ak je v príslušnom Doplnku programu stanovené, že dochádza k úprave Dní výplaty v súlade s konvenciou Pracovného dňa, potom platí, že ak by akýkoľvek Deň výplaty pripadol na deň, ktorý nie je Pracovný deň, bude taký Deň výplaty namiesto toho pripadať na taký Pracovný deň, ktorý:

- (a) je najbližším nasledujúcim Pracovným dňom, a to v prípade, že v Doplnku programu je stanovená konvencia Pracovného dňa „**Nasledujúca**“; alebo
- (b) je najbližším nasledujúcim Pracovným dňom, avšak v prípade, že by taký najbližší nasledujúci Pracovný deň spadal do ďalšieho kalendárneho mesiaca, bude Deň výplaty namiesto toho pripadať na najbližší predchádzajúci Pracovný deň, a to v prípade, že v Doplnku programu je stanovená konvencia Pracovného dňa „**Upravená nasledujúca**“; alebo
- (c) je najbližším predchádzajúcim Pracovným dňom, a to v prípade, že v Doplnku programu je stanovená konvencia Pracovného dňa „**Predchádzajúca**“;

pričom Emitent nebude povinný platiť úrok alebo akékoľvek iné dodatočné sumy za akýkoľvek časový odklad vzniknutý v dôsledku stanovenej konvencie Pracovného dňa.

7.3 Určenie práva na prijatie výplat súvisiacich s Dlhopismi

7.3.1 Zaknihované Dlhopisy

- (a) Ak nie je v týchto Emisných podmienkach stanovené inak (pozri články 9.2 a 12.4.1 týchto Emisných podmienok), oprávnené osoby, ktorým bude Emitent vyplácať úrokové či iné výnosy zo zaknihovaných Dlhopisov, sú (i) v prípade, že nedošlo k oddeleniu práva na výnos Dlhopisov podľa článku 1.2.1 týchto Emisných podmienok osoby, na ktorých účte vlastníka v Centrálnom depozitári alebo v evidencii osoby vedúcej evidenciu nadväzujúcu na centrálnu evidenciu budú Dlhopisy evidované ku koncu príslušného Rozhodného dňa pre výplatu výnosu (ďalej tiež len „**Oprávnené osoby**“), a (ii) v prípade, že došlo k oddeleniu práva na výnos Dlhopisov podľa článku 1.2.1 týchto Emisných podmienok osoby, na ktorých účte vlastníka v Centrálnom depozitári alebo v evidencii osoby vedúcej evidenciu nadväzujúcu na centrálnu evidenciu budú Kupóny evidované ku koncu príslušného Rozhodného dňa pre výplatu výnosu (ďalej tiež len „**Oprávnené osoby**“). Na účely určenia príjemcu úrokového či iného výnosu nebudú Emitent ani Administrátor prihliadať na prevody Dlhopisov alebo Kupónov (ak budú vydávané) uskutočnené začínajúc Dátumom ex-kupón týkajúcim sa takej platby, vrátane Dátumu ex-kupón.
- (b) Ak nie je v týchto Emisných podmienkach stanovené inak (pozri články 9.2 a 12.4.1 týchto Emisných podmienok), oprávnené osoby, ktorým Emitent splatí menovitú hodnotu zaknihovaných Dlhopisov (poprípade Diskontovanú hodnotu, pokiaľ ide o predčasné splatenie Dlhopisov s výnosom na báze diskontu, alebo takú inú hodnotu, ktorá bude prípadne uvedená v Doplnku programu ako hodnota, ktorú Emitent vyplatí Vlastníkom Dlhopisov pri splatnosti alebo predčasnej splatnosti Dlhopisov), sú osoby, na ktorých účte vlastníka v Centrálnom depozitári alebo v evidencii osoby vedúcej evidenciu nadväzujúcu na centrálnu evidenciu budú Dlhopisy evidované ku koncu príslušného Rozhodného dňa pre splatenie menovitej hodnoty (ďalej tiež len „**Oprávnené osoby**“). Na účely určenia príjemcu menovitej hodnoty Dlhopisov (poprípade Diskontovanej hodnoty, pokiaľ ide o predčasné splatenie Dlhopisov s výnosom na báze diskontu, alebo takej inej hodnoty,

ktorá je prípadne uvedená v Doplnku programu ako hodnota, ktorú Emitent vyplatí Vlastníkom Dlhopisov pri splatnosti alebo predčasnej splatnosti Dlhopisov) nebudú Emitent ani Administrátor prihliadať na prevody Dlhopisov uskutočnené začínajúc Dátumom ex-istina, vrátane tohto dňa, až do príslušného Dňa splatnosti dlhopisov.

- (c) V prípade Dlhopisov s postupným splácaním menovitej hodnoty (amortizované Dlhopisy) budú oprávnenými osobami, ktorým Emitent bude vyplácať príslušnú časť menovitej hodnoty zaknihovaných Dlhopisov, osoby (ak nie je v týchto Emisných podmienkach stanovené inak – pozri články 9.2 a 12.4.1 týchto Emisných podmienok), na ktorých účte vlastníka v Centrálnom depozitári alebo v evidencii osoby vedúcej evidenciu nadväzujúcu na centrálnu evidenciu budú Dlhopisy evidované ku koncu príslušného Rozhodného dňa pre výplatu výnosu (ďalej tiež len „**Oprávnené osoby**“). Dňom výplaty bude v tomto prípade Deň výplaty úrokov.

7.3.2 Listinné Dlhopisy

- (a) V prípade, že nedošlo k oddeleniu práva na výnos z Dlhopisu, budú oprávnenými osobami, ktorým bude Emitent vyplácať úrokové či iné výnosy z konkrétnych listinných Dlhopisov, osoby, ktoré (ak nie je v týchto Emisných podmienkach stanovené inak – pozri články 9.2 a 12.4.1 týchto Emisných podmienok) budú Vlastníkmi Dlhopisu k začiatku príslušného Dňa výplaty úrokov (ďalej tiež len „**Oprávnené osoby**“). V súlade s článkom 1.2.4 Emisných podmienok nebudú Emitent ani Administrátor prihliadať na prevody Dlhopisov uskutočnené (resp. oznámené Emitentovi) v priebehu príslušného Dňa výplaty úrokov. Ak budú vydané Kupóny, budú oprávnenými osobami, ktorým bude Emitent vyplácať úrokové výnosy z listinných Dlhopisov, osoby (ďalej tiež len „**Oprávnené osoby**“), ktoré odovzdajú príslušný Kupón.
- (b) V prípade vydania konkrétnych listinných Dlhopisov budú oprávnenými osobami, ktorým Emitent splatí menovitou hodnotu Dlhopisov (popríklad Diskontovanú hodnotu, pokiaľ ide o predčasné splatenie Dlhopisov s výnosom na báze diskontu, alebo takú inú hodnotu, ktorá bude prípadne uvedená v Doplnku programu ako hodnota, ktorú Emitent vyplatí Vlastníkom Dlhopisov pri splatnosti alebo predčasnej splatnosti Dlhopisov) osoby, ktoré (ak nie je v týchto Emisných podmienkach stanovené inak – pozri články 9.2 a 12.4.1 týchto Emisných podmienok) budú Vlastníkmi Dlhopisov k začiatku príslušného Dňa splatnosti dlhopisov a ktoré odovzdajú Administrátorovi príslušné Dlhopisy v Určenej prevádzkarni Administrátora (ďalej tiež len „**Oprávnené osoby**“). V súlade s článkom 1.2.4 Emisných podmienok nebudú Emitent ani Administrátor prihliadať na prevody Dlhopisov uskutočnené (resp. oznámené Emitentovi) v priebehu príslušného Dňa splatnosti dlhopisov.
- (c) V prípade Dlhopisov s postupným splácaním menovitej hodnoty (amortizované Dlhopisy) budú oprávnenými osobami, ktorým Emitent bude vyplácať príslušnú časť menovitej hodnoty listinných Dlhopisov, osoby, ktoré (ak nie je v týchto Emisných podmienkach stanovené inak – pozri články 9.2 a 12.4.1 týchto Emisných podmienok) budú Vlastníkmi Dlhopisu k začiatku príslušného Dňa výplaty úrokov a, v prípade splatnosti poslednej splátky menovitej hodnoty, ktoré odovzdajú Administrátorovi príslušné Dlhopisy v Určenej prevádzkarni Administrátora (ďalej tiež len „**Oprávnené osoby**“). V súlade s článkom 1.2.4 Emisných podmienok nebudú Emitent ani Administrátor prihliadať na prevody Dlhopisov uskutočnené (resp. oznámené Emitentovi) v priebehu príslušného Dňa výplaty úrokov.

7.3.3 Zberný dlhopis

- (a) Oprávnenými osobami, ktorým bude Emitent vyplácať úrokové či iné výnosy z podielov na Zbernom dlhopise, budú osoby, ktoré (ak nie je v týchto Emisných podmienkach stanovené inak – pozri články 9.2 a 12.4.1 týchto Emisných podmienok) budú Vlastníkmi Dlhopisu k začiatku príslušného Dňa výplaty úrokov (ďalej tiež len „**Oprávnené osoby**“). V súlade s článkom 1.2.5 Emisných podmienok nebudú Emitent ani Administrátor prihliadať na prevody podielov na Zbernom dlhopise uskutočnené (resp. oznámené Emitentovi) v priebehu príslušného Dňa výplaty úrokov.
- (b) Oprávnenými osobami, ktorým Emitent splatí menovitou hodnotu podielov na Zbernom dlhopise (popríklad Diskontovanú hodnotu, pokiaľ ide o predčasné splatenie podielov na Zbernom dlhopise s výnosom na báze diskontu, alebo takú inú hodnotu, ktorá bude prípadne uvedená v Doplnku programu ako hodnota, ktorú Emitent vyplatí Vlastníkom Dlhopisov pri splatnosti alebo predčasnej splatnosti podielov na Zbernom dlhopise), budú osoby, ktoré (ak nie je v týchto Emisných podmienkach stanovené inak – pozri články 9.2 a 12.4.1 týchto Emisných podmienok) budú Vlastníkmi Dlhopisu k začiatku príslušného Dňa splatnosti podielov na Zbernom dlhopise (ďalej tiež len „**Oprávnené osoby**“). V súlade s článkom 1.2.5 Emisných podmienok nebudú Emitent ani Administrátor prihliadať na prevody podielov na Zbernom dlhopise uskutočnené (resp. oznámené Emitentovi) v priebehu príslušného Dňa splatnosti dlhopisov.

- (c) V prípade Zberného dlhopisu s postupným splácaním menovitej hodnoty (amortizovaný Zberný dlhopis) budú oprávnenými osobami, ktorým Emitent bude vyplácať príslušnú časť menovitej hodnoty podielov na Zbernom dlhopise, osoby, ktoré (ak nie je v týchto Emisných podmienkach stanovené inak – pozri články 9.2 a 12.4.1 týchto Emisných podmienok) budú Vlastníkmi Dlhopisu k začiatku príslušného Dňa výplaty úrokov (ďalej tiež len „**Oprávnené osoby**“). V súlade s článkom 1.2.5 Emisných podmienok nebudú Emitent ani Administrátor prihliadať na prevody podielov na Zbernom dlhopise uskutočnené (resp. oznámené Emitentovi) v priebehu príslušného Dňa výplaty úrokov.

7.4 Vykonávanie platieb

Administrátor bude vykonávať platby v súvislosti s Dlhopismi Oprávneným osobám (i) bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke v Českej republike alebo (ii) v hotovosti na miestach uvedených v príslušnom Doplnku programu (ďalej tiež len „**Platobné miesto**“).

7.4.1 Bezhotovostné platby

- (a) Administrátor bude vykonávať platby Oprávneným osobám bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke v Českej republike podľa pokynu, ktorý príslušná Oprávnená osoba udelí Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne vierohodným spôsobom. Pokyn bude mať formu podpísaného písomného vyhlásenia s úradne overeným podpisom alebo podpismi, ktoré bude obsahovať dostatočnú informáciu o vyššie zmienenom účte umožňujúcu Administrátorovi platbu vykonať a bude doložené originálom alebo úradne overenou kópiou potvrdenia o daňovom domicile príjemcu platby pre príslušné daňové obdobie a v prípade právnických osôb ďalej originálom alebo úradne overenou kópiou platného výpisu z obchodného registra príjemcu platby nie staršou ako 3 (tri) mesiace (taký pokyn spolu s výpisom z obchodného registra (ak je relevantné) a potvrdením o daňovom domicile a ostatnými prípadne príslušnými prílohami ďalej tiež len „**Inštrukcia**“). V prípade originálov cudzích úradných listín alebo úradného overenia v cudzine sa vyžaduje pripojenie príslušného vyššieho alebo ďalšieho overenia, resp. apostily podľa haagskeho dohovoru o apostilácii (podľa toho, čo je relevantné). Inštrukcia musí byť mať obsah a formu vyhovujúce rozumným požiadavkám Administrátora, pričom Administrátor bude oprávnený vyžadovať dostatočne uspokojivý dôkaz o tom, že osoba, ktorá Inštrukciu podpísala, je oprávnená menom Oprávnenej osoby takú Inštrukciu podpísať. Taký dôkaz musí byť Administrátorovi doručený spolu s Inštrukciou. V tomto smere bude Administrátor najmä oprávnený požadovať (i) predloženie plnej moci v prípade, že Oprávnená osoba bude zastupovaná (v prípade potreby s úradne overeným prekladom do českého jazyka) a (ii) dodatočné potvrdenie Inštrukcie od Oprávnenej osoby. Bez ohľadu na toto svoje oprávnenie nebudú Administrátor ani Emitent povinní akokoľvek preverovať správnosť, úplnosť alebo pravosť takých inštrukcií a neponesú žiadnu zodpovednosť za škody spôsobené omeškaním Oprávnenej osoby s doručením Inštrukcie ani nesprávnosťou či inou chybou takej Inštrukcie. Ak Inštrukcia obsahuje všetky náležitosti podľa tohto článku, je Administrátorovi oznámená v súlade s týmto článkom a vo všetkých ostatných smeroch vyhovuje požiadavkám tohto článku, je považovaná za riadnu.

- (b) V prípade zaknihovaných Dlhopisov alebo zaknihovaných Kupónov je Inštrukcia podaná včas, ak je Administrátorovi doručená najneskôr 5 (päť) Pracovných dní pred Dňom výplaty. V prípade listinných Dlhopisov a podielov na Zbernom dlhopise je Inštrukcia podaná včas, ak je Administrátorovi doručená (i) najneskôr 5 (päť) Pracovných dní pred Dňom výplaty v prípadoch, keď je platba vykonávaná na základe odovzdania listinného Dlhopisu alebo listinného Kupónu, alebo (ii) v príslušný Deň výplaty v ostatných prípadoch.

V prípade listinných Dlhopisov a podielov na Zbernom dlhopise nadobúda Inštrukcia účinnosť najskôr príslušným Dňom výplaty. V prípade listinných Kupónov nadobúda Inštrukcia účinnosť najskôr dňom odovzdania príslušného listinného Kupónu.

- (c) Povinnosť Emitenta zaplatiť akúkoľvek dlžnú sumu v súvislosti so zaknihovanými Dlhopismi alebo zaknihovanými Kupónmi sa považuje za splnenú riadne a včas, ak je príslušná suma poukázaná Oprávnenej osobe v súlade s riadnou a včas podanou Inštrukciou podľa odseku (a) tohto článku a ak je najneskôr v príslušný deň splatnosti takej sumy (i) pripísaná na účet banky takej Oprávnenej osoby v clearingovom centre ČNB, pokiaľ ide o platbu v zákonnej mene Českej republiky, alebo (ii) odpísaná z účtu Administrátora, pokiaľ ide o platbu v inej mene než v zákonnej mene Českej republiky. Povinnosť Emitenta zaplatiť akúkoľvek dlžnú sumu v súvislosti s listinnými Dlhopismi, listinnými Kupónmi alebo podielmi na Zbernom dlhopise sa považuje za splnenú riadne a včas, ak je príslušná suma poukázaná Oprávnenej osobe v súlade s riadnou Inštrukciou podľa odseku (a) tohto článku a ak je (i) pripísaná na účet banky takej Oprávnenej osoby v clearingovom centre

ČNB, pokiaľ ide o platbu v zákonnej mene Českej republiky, alebo (ii) odpísaná z účtu Administrátora, pokiaľ ide o platbu v inej mene než v zákonnej mene Českej republiky, 5. (piaty) Pracovný deň po tom, čo Administrátor dostal riadnu a účinnú Inštrukciu, avšak najskôr v príslušný Deň výplaty. Ak ktorákoľvek Oprávnená osoba nedodala Administrátorovi včas riadnu Inštrukciu v súlade s článkom 7.4.1 týchto Emisných podmienok, potom povinnosť Emitenta zaplatiť akúkoľvek dlžnú sumu sa považuje voči takej Oprávnenej osobe za splnenú riadne a včas, ak je príslušná suma poukázaná Oprávnenej osobe v súlade s riadnou Inštrukciou podľa článku 7.4.1 týchto Emisných podmienok a ak je najneskôr do 5 (piatich) Pracovných dní odo dňa, kedy Administrátor dostal riadnu Inštrukciu, odpísaná z účtu Administrátora.

- (d) Emitent ani Administrátor nezodpovedajú za akýkoľvek časový odklad spôsobený Oprávnenou osobou, napr. neskorým podaním riadnej Inštrukcie, neskorým predložením/odovzdaním listinného Dlhopisu/Kupónu. Emitent ani Administrátor zároveň nezodpovedajú za akúkoľvek škodu vzniknutú (i) nedodaním včasnej a riadnej Inštrukcie alebo ďalších dokumentov či informácií uvedených v tomto článku 7.4.1 alebo (ii) tým, že Inštrukcie alebo také súvisiace dokumenty či informácie boli nesprávne, neúplné alebo nepravdivé, alebo (iii) skutočnosťami, ktoré nemohli Emitent ani Administrátor ovplyvniť. Z týchto dôvodov nemá Oprávnená osoba nárok na akýkoľvek úrok či inú náhradu za časový odklad príslušnej platby.

7.4.2 Hotovostné platby

- (a) V prípade, že je tak uvedené v príslušnom Doplňku programu, bude na žiadosť Oprávnenej osoby Administrátor vykonávať platby v súvislosti s Dlhopismi Oprávnenej osobe v hotovosti v Platobnom mieste. Administrátor je oprávnený požadovať identifikáciu Oprávnenej osoby alebo dostatočne uspokojivý dôkaz o tom, že osoba, ktorá požaduje platbu v hotovosti, je oprávnená menom Oprávnenej osoby platbu v hotovosti prijať. V tomto smere je Administrátor oprávnený požadovať (i) predloženie dokumentu preukazujúceho totožnosť Oprávnenej osoby (v prípade fyzickej osoby občiansky preukaz alebo pas), ak je Oprávnenou osobou právnická osoba zapísaná do obchodného registra, treba predložiť aj originál alebo úradne overenú kópiu platného výpisu z obchodného registra takej osoby nie staršiu ako 3 (tri) mesiace, (ii) originál alebo úradne overenú kópiu potvrdenia o daňovom domicile príjemcu platby pre príslušné daňové obdobie, a v prípade, že Oprávnená osoba bude zastúpená, tiež (iii) plnú moc s úradne overeným podpisom. V prípade, že akýkoľvek z požadovaných dokumentov je v inom než českom jazyku, treba spoločne s originálom dokumentu predložiť aj jeho úradne overený preklad do českého jazyka. V prípade originálov cudzích úradných listín alebo úradného overenia v cudzine sa vyžaduje pripojenie príslušného vyššieho alebo ďalšieho overenia, resp. apostily podľa haagskeho dohovoru o apostilácii (podľa toho, čo je relevantné). Bez ohľadu na toto svoje oprávnenie nebudú Administrátor ani Emitent povinní akokoľvek preverovať správnosť, úplnosť alebo pravosť predložených dokumentov a neponesú žiadnu zodpovednosť za škody spôsobené omeškaním Oprávnenej osoby s doručením požadovaných dokumentov ani nesprávnosťou či inou chybou takých dokumentov. Vykonávanie hotovostných platieb v súvislosti s Dlhopismi sa riadi obchodnými podmienkami Administrátora platnými v čase ich výplaty.
- (b) Povinnosť Emitenta zaplatiť akúkoľvek dlžnú sumu v súvislosti s Dlhopismi sa považuje za splnenú riadne a včas, ak môže byť príslušná suma vyplatená v hotovosti Oprávnenej osobe v súlade s odsekom (a) tohto článku v príslušný Deň výplaty alebo v taký deň, v ktorom je to z hľadiska technických možností Administrátora možné. Ak ktorákoľvek Oprávnená osoba nepredloží Administrátorovi všetky dokumenty požadované Administrátorom v súlade s odsekom (a) tohto článku, Administrátor platbu nevykoná, pričom v takom prípade platí, že taká Oprávnená osoba nemá nárok na akýkoľvek úrok či inú náhradu za taký časový odklad príslušnej platby.
- (c) V prípade vykonávania akýchkoľvek platieb na základe odovzdania alebo predloženia konkrétnych kusov listinných Dlhopisov alebo Kupónov (ak budú vydávané) je podmienkou hotovostnej platby v deň jej splatnosti v súlade s odsekom (b) tohto článku, že príslušné listinné Dlhopisy alebo Kupóny (ak budú vydávané) budú odovzdané alebo predložené príslušnou Oprávnenou osobou Administrátorovi v súlade s článkom 7.3.2. týchto Emisných podmienok v Deň výplaty. Ďalšie podmienky tohto článku 7.4.2 týkajúce sa včasného doručenia požadovaných dokumentov Administrátorovi zostávajú nedotknuté.
- (d) Emitent ani Administrátor nie sú zodpovední za oneskorenie výplaty akejkoľvek dlžnej sumy spôsobené tým, že (i) Oprávnená osoba včas nepredložila či nedodala Dlhopisy alebo Kupóny (ak budú vydávané), dokumenty alebo informácie požadované od nej v tomto článku 7.4.2, (ii) také Dlhopisy alebo Kupóny (ak budú vydávané), dokumenty alebo informácie boli neúplné, nesprávne alebo nepravé alebo (iii) také oneskorenie bolo spôsobené okolnosťami, ktoré nemohol Emitent alebo Administrátor ovplyvniť, pričom Oprávnenej osobe

v takom prípade nevzniká žiadny nárok na akýkoľvek úrok či inú náhradu za takto spôsobený časový odklad príslušnej platby.

Emitent a Administrátor sú spoločne oprávnení rozhodnúť o zmene vykonávania platieb. Taká zmena sa nesmie týkať postavenia alebo záujmov Vlastníkov Dlhopisov alebo Vlastníkov Kupónov (ak budú vydávané). Toto rozhodnutie bude Vlastníkom Dlhopisov alebo Vlastníkom Kupónov (ak budú vydávané) oznámené v súlade s ustanovením článku 13 týchto Emisných podmienok.

8. Zdanenie

Daňové právne predpisy štátu investora a daňové právne predpisy Českej republiky ako sídla Emitenta môžu mať dopad na príjmy z Dlhopisov. Emitent preberá zodpovednosť za zrážku dane pri zdroji.

Splatenie menovitej hodnoty (poprípade Diskontovanej hodnoty, pokiaľ ide o predčasné splatenie Dlhopisov s výnosom na báze diskontu, alebo takej inej hodnoty, ktorá je prípadne uvedená v Doplnku programu ako hodnota, ktorú Emitent vyplatí Vlastníkom Dlhopisov pri splatnosti alebo predčasnej splatnosti Dlhopisov) a výplaty úrokových či iných výnosov z Dlhopisov budú vykonávané bez zrážky daní alebo poplatkov akéhokoľvek druhu, ledaže taká zrážka daní alebo poplatkov bude vyžadovaná príslušnými právnymi predpismi Českej republiky účinnými ku dňu takej platby. Ak bude akákoľvek taká zrážka daní alebo poplatkov vyžadovaná príslušnými právnymi predpismi Českej republiky účinnými ku dňu takej platby, nebude Emitent povinný hradiť Vlastníkom Dlhopisov alebo Vlastníkom Kupónov (ak budú vydávané) žiadne ďalšie sumy ako náhradu týchto zrážok daní alebo poplatkov, ak v príslušnom Doplnku programu nie je stanovené inak.

9. Predčasná splatnosť Dlhopisov v Prípadoch neplnenia povinností

9.1 Prípady neplnenia povinností

Ak nastane ktorákoľvek z nižšie uvedených skutočností a taká skutočnosť bude trvať (každá z takých skutočností ďalej tiež len „Prípád neplnenia záväzkov“):

(a) *Neplatenie*

akákoľvek platba v súvislosti s Dlhopismi alebo Kupónmi (ak budú vydávané), ktorých sa taká platba týka, nebude vykonaná v súlade s článkom 7 týchto Emisných podmienok a také porušenie zostane nenapravené dlhšie než desať (10) Pracovných dní odo dňa, čo bol Emitent na túto skutočnosť písomne upozornený ktorýmkoľvek Vlastníkom Dlhopisu listom doručeným Emitentovi alebo na adresu Určenej prevádzkarne; alebo

(b) *Porušenie iných povinností*

Emitent nesplní alebo nedodrží akúkoľvek povinnosť (inú než uvedenú pod bodom (a) vyššie) vyplývajúcu z týchto Emisných podmienok alebo zo Zmluvy s administrátorom (ak bude táto zmluva uzatvorená) a také porušenie zostane nenapravené tridsať (30) kalendárnych dní odo dňa, čo bol Emitent na túto skutočnosť písomne upozornený ktorýmkoľvek Vlastníkom dlhopisu listom doručeným Emitentovi alebo na adresu Určenej prevádzkarne; alebo

(c) *Neplnenie ostatných dlhov Emitenta*

akýkoľvek splatný dlh alebo dlhy Emitenta vrátane dlhov vyplývajúcich z ručenia poskytnutého Emitentom presahujúce vo svojom úhrne sumu 500.000.000 Kč (päťsto miliónov korún českých) (alebo jej zodpovedajúcu sumu v inej mene) nebude Emitentom riadne uhradený aj napriek predchádzajúcemu upozorneniu danému Emitentovi veriteľom, že taký dlh alebo dlhy sú splatné, a tento dlh alebo dlhy zostanú napriek tomu nesplatené viac než desať (10) Pracovných dní od dátumu takeého predchádzajúceho upozornenia alebo dátumu, ku ktorému uplynul veriteľom poskytnutý odklad alebo ktorý stanovila dohoda medzi Emitentom a príslušným veriteľom; to neplatí pre prípad, keď Emitent v dobrej viere namieta zákonom predpísaným spôsobom neplatnosť dlhu čo do jeho výšky alebo dôvodu a platbu uskutoční do pätnástich (15) Pracovných dní odo dňa právoplatného rozhodnutia príslušného orgánu v tejto veci, ktorým bol Emitent uznaný povinným plniť; alebo

(d) *Ukončenie činnosti*

Emitent prestane podnikať alebo na základe právoplatného rozhodnutia príslušného orgánu prestane byť oprávnený podnikať ako banka; alebo

(e) *Insolvenčia*

Emitent navrhne súdu vyhlásenie konkurzu na svoj majetok, povolenie reorganizácie či podá obdobný insolvenčný návrh; alebo súd či iný orgán príslušnej jurisdikcie vyhlási na majetok Emitenta konkurz, povolí reorganizáciu alebo vydá iné obdobné rozhodnutie; alebo taký insolvenčný návrh je súdom zamietnutý z toho dôvodu, že Emitentov majetok nepokrýva ani náklady konania; alebo

(f) *Zrušenie Emitenta*

bolo vydané právoplatné rozhodnutie alebo prijaté platné uznesenie o zrušení Emitenta s likvidáciou;

potom:

(i) môžu Vlastníci Dlhopisov (iných než Dlhopisov s výnosom na báze diskontu, pozri špecifickú úpravu v bode (ii) nižšie) predstavujúcich aspoň 1/4 (jednu štvrtinu) z celkovej menovitej hodnoty Dlhopisov, ktoré doteraz neboli splatené, podľa svojej úvahy písomným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne (ďalej tiež len „**Oznámenie o predčasnom splatení**“) požiadať o predčasné splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov (poprípade takej inej hodnoty, ktorá je prípadne uvedená v Doplnku programu ako hodnota, ktorú Emitent vyplatí Vlastníkom Dlhopisov pri predčasnej splatnosti Dlhopisov), ktorých sú vlastníkami a ktoré odvtedy neodcudzila, a doteraz nevyplateného narasteneho úrokového či iného výnosu na týchto Dlhopisoch v súlade s týmito Emisnými podmienkami, ku Dňu predčasnej splatnosti dlhopisov (resp. v prípade pomernej časti pohyblivej zložky výnosu pri štruktúrovaných Dlhopisoch ku Dňu konečnej splatnosti dlhopisov) a Emitent je povinný také Dlhopisy (spolu s narasteným a doteraz nevyplateným úrokovým či iným výnosom) takto splatiť v súlade s článkom 9.2 týchto Emisných podmienok. Ak k Dlhopisom danej emisie boli vydané Kupóny, musia spolu s každým Dlhopisom byť vrátené aj všetky k nemu náležiacie Kupóny, ktoré ešte nie sú splatené, inak sa Hodnota nevráteného kupónu odpočíta od sumy splatnej takému Vlastníkovi Dlhopisu a bude vyplatená takému Vlastníkovi Dlhopisu, avšak iba proti odovzdaniu príslušného Kupónu. Všetky Kupóny náležiacie k Dlhopisu, ktorého sa Oznámenie o predčasnom splatení týka, a ktoré nie sú spolu s Dlhopisom vrátené, sa stávajú splatnými k rovnakému dňu ako príslušný Dlhopis, a to v Hodnote nevráteného kupónu; alebo

(ii) v prípade Dlhopisov s výnosom na báze diskontu, ktoré nie sú úročené, môžu Vlastníci Dlhopisov predstavujúcich aspoň 1/4 (jednu štvrtinu) z celkovej menovitej hodnoty Dlhopisov, ktoré doteraz neboli splatené, podľa svojej úvahy písomným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne (ďalej tiež len „**Oznámenie o predčasnom splatení**“) požiadať o predčasné splatenie Dlhopisov, ktorých sú vlastníkami a ktoré odvtedy neodcudzila, a to vo výške Diskontovanej hodnoty takých Dlhopisov (poprípade v takej inej hodnote, ktorá je prípadne uvedená v Doplnku programu ako hodnota, ktorú Emitent vyplatí Vlastníkom Dlhopisov pri predčasnej splatnosti Dlhopisov) ku Dňu predčasnej splatnosti dlhopisov a Emitent je povinný také Dlhopisy takto splatiť v súlade s článkom 9.2 týchto Emisných podmienok.

9.2 Splatnosť predčasne splatných Dlhopisov

Všetky sumy splatné Emitentom príslušnému Vlastníkovi Dlhopisov podľa písmena (i) alebo (ii) predchádzajúceho článku 9.1 týchto Emisných podmienok sa stávajú splatnými k poslednému Pracovnému dňu v mesiaci nasledujúcom po mesiaci, v ktorom taký Vlastník Dlhopisov doručil Administrátorovi do Určenej prevádzkarne príslušné Oznámenie o predčasnom splatení určené Emitentovi (ďalej tiež len „**Deň predčasnej splatnosti dlhopisov**“).

9.3 Stiahnutie Oznámenia o predčasnom splatení

Oznámenie o predčasnom splatení môže jednotlivý Vlastník Dlhopisov písomne vziať späť, avšak len vo vzťahu k jeho Dlhopisom a len ak také odvolanie je adresované Emitentovi a doručené Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne skôr, než sa príslušné sumy stávajú podľa predchádzajúceho článku 9.2 týchto Emisných podmienok splatnými. Také odvolanie však nemá vplyv na Oznámenie o predčasnom splatení ostatných Vlastníkov Dlhopisov.

9.4 Ďalšie podmienky predčasného splatenia Dlhopisov

Pre predčasné splatenie Dlhopisov podľa tohto článku 9 sa inak primerane použijú ustanovenia článku 7 týchto Emisných podmienok.

10. Premlčanie

Práva z Dlhopisov a Kupónov (ak budú vydané) sa stávajú premlčanými uplynutím 3 (troch) rokov odo dňa, čo ich bolo možné uplatniť prvýkrát.

11. Administrátor, Agent pre výpočty a Kótačný agent

11.1 Administrátor

11.1.1 Administrátor a Určená prevádzka

Ak nestanovuje Doplnok programu inak a ak nedôjde k zmene v súlade s článkom 11.1.2 týchto Emisných podmienok, je Administrátorom spoločnosť UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Ak nestanovuje Doplnok programu inak a ak nedôjde k zmene v súlade s článkom 11.1.2 Emisných podmienok, je Určená prevádzkareň na nasledujúcej adrese:

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

11.1.2 Zmena Administrátora, Určenej prevádzkarne a Platobného miesta

Emitent, resp. Administrátor na základe Zmluvy s administrátorom, môže kedykoľvek určiť inú alebo ďalšiu Určenú prevádzkareň alebo iné alebo ďalšie Platobné miesto. Emitent si vyhradzuje právo menovať iného alebo ďalšieho Administrátora. Pred vydaním akejkoľvek konkrétnej emisie Dlhopisov budú prípadné iná či ďalšia Určená prevádzkareň, Platobné miesto a iný či ďalší Administrátor uvedení v príslušnom Doplnku programu. Ak dôjde k zmene Administrátora alebo Určenej prevádzkarne alebo Platobného miesta v prípade už vydanej konkrétnej emisie Dlhopisov, oznámi Emitent (prostredníctvom Administrátora) Vlastníkom Dlhopisov akúkoľvek zmenu Určenej prevádzkarne, Platobného miesta a/alebo Administrátora rovnakým spôsobom, akým uverejnil emisné podmienky danej emisie Dlhopisov, a akákoľvek taká zmena nadobudne účinnosť uplynutím lehoty 15 (pätnástich) kalendárnych dní odo dňa takého oznámenia, ak v takom oznámení nie je stanovený neskorší dátum účinnosti. V každom prípade však akákoľvek zmena, ktorá by inak nadobudla účinnosť menej než 30 (tridsať) kalendárnych dní pred alebo po Dni výplaty akejkoľvek sumy v súvislosti s Dlhopismi či Kupónmi (ak budú vydávané), nadobudne účinnosť 30. (tridsiatym) dňom po takomto Dni výplaty. Zmena Určenej prevádzkarne alebo Administrátora sa nesmie negatívne dotknúť postavenia alebo záujmov Vlastníkov Dlhopisov, resp. Vlastníkov Kupónov (ak budú vydávané) (v opačnom prípade bude o takej zmene rozhodovať Schôdza).

11.1.3 Vzťah Administrátora k Vlastníkom Dlhopisov

V súvislosti s plnením povinností vyplývajúcich zo Zmluvy s administrátorom uzavretej medzi Emitentom a Administrátorom (iným než Emitentom) koná Administrátor ako zástupca Emitenta a nie je v žiadnom právnom vzťahu s Vlastníkmi Dlhopisov.

11.2 Agent pre výpočty

11.2.1 Agent pre výpočty

Ak nestanovuje príslušný Doplnok programu inak a ak nedôjde k zmene v súlade s článkom 11.2.2 týchto Emisných podmienok, je Agentom pre výpočty spoločnosť UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Pri výkone svojho uváženia a názoru vo všetkých prípadoch uvedených v týchto Emisných podmienkach je Agent pre výpočty povinný konať s odbornou starostlivosťou obchodníka s cennými papiermi a v súlade s praxou obvyklou v danom čase na kapitálových trhoch.

11.2.2 Ďalší a iný Agent pre výpočty

Emitent si vyhradzuje právo menovať iného alebo ďalšieho Agentu pre výpočty. Pred vydaním akejkoľvek emisie Dlhopisov bude prípadný iný alebo ďalší Agent pre výpočty uvedený v príslušnom Doplnku programu. Ak dôjde k zmene Agentu pre výpočty v prípade už vydaných emisii Dlhopisov, oznámi Emitent Vlastníkom Dlhopisov akúkoľvek zmenu Agentu pre výpočty rovnakým spôsobom, akým uverejnil emisné podmienky danej emisie Dlhopisov, a akákoľvek taká zmena nadobudne účinnosť uplynutím lehoty 15 (pätnástich) kalendárnych dní odo dňa takejto oznámenia, ak v takom oznámení nie je stanovený neskorší dátum účinnosti. V každom prípade však akákoľvek zmena, ktorá by inak nadobudla účinnosť menej než 15 (pätnásť) kalendárnych dní pred alebo po dni, čo má Agent pre výpočty vykonať akýkoľvek výpočet v súvislosti s Dlhopismi, nadobudne účinnosť 15. (pätnástym) kalendárnym dňom po takom dni, čo vykonal Agent pre výpočty taký výpočet. Zmena Agentu pre výpočty sa nesmie negatívne dotknúť postavenia alebo záujmov Vlastníkov Dlhopisov, resp. Vlastníkov Kupónov (ak budú vydávané) (v opačnom prípade bude o takej zmene rozhodovať Schôdza).

11.2.3 Vzťah Agentu pre výpočty k Vlastníkom Dlhopisov

V súvislosti s plnením povinností vyplývajúcich zo zmluvy s agentom pre výpočty uzavretej medzi Emitentom a Agentom pre výpočty (iným než Emitentom) koná Agent pre výpočty ako zástupca Emitenta a nie je v žiadnom právnom vzťahu s Vlastníkmi Dlhopisov.

11.3 Kótačný agent

11.3.1 Kótačný agent

Ak nestanovuje príslušný Doplnok programu inak a ak nedôjde k zmene v súlade s článkom 11.3.2 týchto Emisných podmienok, je Kótačným agentom spoločnosť UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

11.3.2 Ďalší a iný Kótačný agent

Emitent si vyhradzuje právo menovať iného alebo ďalšieho Kótačného agenta. Pred vydaním akejkoľvek emisie Dlhopisov bude prípadný iný alebo ďalší Kótačný agent uvedený v príslušnom Doplnku programu.

11.3.3 Vzťah Kótačného agenta k Vlastníkom Dlhopisov

V súvislosti s plnením povinností vyplývajúcich zo zmluvy s kótačným agentom uzavretej medzi Emitentom a Kótačným agentom (iným než Emitentom) koná Kótačný agent ako zástupca Emitenta a nie je v žiadnom právnom vzťahu s Vlastníkmi Dlhopisov.

12. Schôdza a zmeny Emisných podmienok

12.1 Pôsobnosť a zvolanie Schôdze

12.1.1 Právo zvolať Schôdzu

Emitent alebo Vlastník Dlhopisu alebo Vlastníci Dlhopisov môžu zvolať schôdzu Vlastníkov Dlhopisov (ďalej len „Schôdza“, pričom vo vzťahu k schôdzi Vlastníkov Dlhopisov zvolávanej Emitentom zahŕňa tento pojem aj spoločnú schôdzu Vlastníkov Dlhopisov, ak vydal Emitent v rámci Ponukového programu viac než jednu emisii Dlhopisov a ak je oprávnený takú spoločnú schôdzu zvolať), ak to treba k rozhodnutiu o spoločných záujmoch Vlastníkov Dlhopisov, a to v súlade s týmito Emisnými podmienkami, príslušným Doplnkom programu a platnými právnymi predpismi. Náklady na organizáciu a zvolanie Schôdze hradí zvolávateľ, ak nestanovuje právny predpis inak (najmä v prípade, keď zvoláva Schôdzu Vlastník Dlhopisu v dôsledku omeškania Emitenta so zvolaním Schôdze podľa článku 12.1.2 nižšie). Náklady spojené s účasťou na Schôdzi si hradí každý účastník sám. Zvolávateľ, ak ním je Vlastník Dlhopisu alebo Vlastníci Dlhopisov, je povinný najneskôr v deň uverejnenia oznámenia o konaní Schôdze (pozri článok 12.1.3 týchto Emisných podmienok) (i) doručiť Administrátorovi žiadosť o obstaranie dokladu o počte všetkých Dlhopisov v emisii, ktorých sa Schôdza týka, oprávňujúcich na účasť na ním, resp. nimi, zvolávanej Schôdzi, t. j. výpis z evidencie vo vzťahu k príslušnej emisii Dlhopisov, a (ii) tam, kde to je relevantné, uhradiť Administrátorovi zálohu na náklady súvisiace s jeho službami vo vzťahu k Schôdzi. Riadne a včasné doručenie žiadosti podľa vyššie uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady podľa bodu (ii) vyššie sú predpokladom pre platné zvolanie Schôdze.

12.1.2 Schôdza zvolávaná Emitentom

Emitent je povinný okamžite zvolať Schôdzu a vyžiadať si jej prostredníctvom stanovisko Vlastníkov Dlhopisov v prípade návrhu zmeny emisných podmienok Dlhopisov, ak sa súhlas Schôdze na zmenu emisných podmienok podľa zákona vyžaduje (pričom ide o zmenu zásadnej povahy v zmysle § 21 ods. 1 Zákona o dlhopisoch).

12.1.3 Oznámenie o zvolaní Schôdze

Oznámenie o zvolaní Schôdze je Emitent povinný uverejniť spôsobom stanoveným v článku 13 Emisných podmienok, a to najneskôr 15 (pätnásť) kalendárnych dní pred dňom konania Schôdze. Ak je zvolávateľom Vlastník Dlhopisov (alebo Vlastníci Dlhopisov), je zvolávateľ povinný doručiť v dostatočnom predstihu (minimálne však 20 (dvadsať) kalendárnych dní pred navrhovaným dňom konania Schôdze) oznámenie o zvolaní Schôdze (so všetkými zákonnými náležitosťami) Emitentovi do Určenej prevádzkarne a Emitent bez zbytočného omeškania zaistí uverejnenie takého oznámenia spôsobom a v lehote uvedenej v prvej vete tohto článku 12.1.3 (Emitent však v žiadnom prípade nezodpovedá za obsah takého oznámenia a za akékoľvek omeškanie či nedodržanie zákonných lehôt zo strany Vlastníka Dlhopisu, ktorý je zvolávateľom). Oznámenie o zvolaní Schôdze musí obsahovať aspoň (i) obchodnú firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označenie Dlhopisov v rozsahu minimálne názov Dlhopisu, Dátum emisie a ISIN (ak nie je pridelený, potom iný údaj identifikujúci Dlhopis), a v prípade spoločnej Schôdze tieto údaje o všetkých vydaných a doteraz nesplatených emisiách, (iii) miesto, dátum a hodinu konania Schôdze, pričom miestom konania Schôdze môže byť iba miesto v Prahe a dátum konania Schôdze musí pripadať na deň, ktorý je Pracovným dňom, a hodina konania Schôdze nesmie byť skôr než o 10.00 hod., (iv) program rokovania Schôdze a, ak je navrhovaná zmena emisných podmienok v zmysle článku 12.1.2, vymedzenie návrhu zmeny a jej zdôvodnenie, (v) rozhodný deň pre účasť na Schôdzi a (vi) prípadné organizačné a technické podmienky pre účasť na Schôdzi s využitím prostriedkov komunikácie na diaľku. Schôdza je oprávnená rozhodovať iba o návrhoch uznesení uvedených v oznámení o jej zvolaní. Záležitosti, ktoré neboli zaradené na navrhovaný program konania Schôdze, je možné rozhodnúť len za účasti a so súhlasom všetkých Vlastníkov Dlhopisov oprávnených na Schôdzi hlasovať.

Ak odpadne dôvod na zvolanie Schôdze, odvolá ju zvolávateľ rovnakým spôsobom, akým bola zvolaná.

12.2 Osoby oprávnené zúčastňovať sa Schôdze a hlasovať na nej

12.2.1 Zaknihované Dlhopisy

Ak nie je v Doplnku programu stanovené inak, je Schôdze oprávnený sa zúčastňovať a hlasovať na nej iba ten Vlastník Dlhopisov danej emisie v zaknihovanej podobe (ďalej len „**Osoba oprávnená na účasť na Schôdzi**“), ktorý bol evidovaný ako Vlastník Dlhopisov v evidencii Centrálného depozitára a je vedený vo výpise z evidencie emisie poskytnutej Centrálnym depozitárom ku koncu účtovného dňa predchádzajúceho o 3 (tri) Pracovné dni deň konania príslušnej Schôdze (ďalej len „**Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi**“), prípadne ktorý potvrdením od osoby, na ktorej účte zákazníka v Centrálnom depozitári bol príslušný počet Dlhopisov evidovaný k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi, preukáže, že je Vlastníkom Dlhopisov a tieto sú evidované na účte predtým uvedenej osoby z dôvodu ich správy takou osobou. Potvrdenie podľa predošlej vety musí byť v obsahu a vo forme uspokojivej pre Administrátora. Na prípadné prevody Dlhopisov uskutočnené po Rozhodnom dni pre účasť na Schôdzi sa neprihliada.

Ak sú Dlhopisy prijaté na obchodovanie na európskom regulovanom trhu alebo zahraničnom trhu obdobnom regulovanému trhu alebo v mnohostrannom obchodnom systéme prevádzkovateľa so sídlom v členskom štáte Európskej únie alebo inom štáte tvoriacom Európsky hospodársky priestor, je Rozhodným dňom pre účasť na Schôdzi 7. (siedmy) kalendárny deň predchádzajúci dňu konania príslušnej Schôdze.

12.2.2 Listinné Dlhopisy

V prípade vydania konkrétnych kusov Dlhopisov v listinnej podobe je oprávnený sa Schôdze zúčastňovať a hlasovať na nej iba Vlastník Dlhopisu (ďalej len „**Osoba oprávnená na účasť na Schôdzi**“) ku dňu konania Schôdze (deň konania Schôdze je v prípade vydania konkrétnych kusov listinných Dlhopisov nazývaný ako „**Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi**“), pričom príslušná osoba musí byť uvedená v zozname Vlastníkov Dlhopisov k začiatku Rozhodného dňa pre účasť na Schôdzi. Na prevody konkrétnych listinných Dlhopisov oznámeným Emitentovi v priebehu dňa konania Schôdze sa neprihliada.

Ak sú Dlhopisy prijaté na obchodovanie na európskom regulovanom trhu alebo zahraničnom trhu obdobnom regulovanému trhu alebo v mnohostrannom obchodnom systéme prevádzkovateľa so sídlom v členskom štáte

Európskej únie alebo inom štáte tvoriacom Európsky hospodársky priestor, je Rozhodným dňom pre účasť na Schôdzi 7. (siedmy) kalendárny deň predchádzajúci dňu konania príslušnej Schôdze.

12.2.3 Zberný dlhopis

Schôdze je oprávnený sa zúčastňovať a hlasovať na nej iba Vlastník Dlhopisov (ďalej len „**Osoba oprávnená na účasť na Schôdzi**“), ktorý bol evidovaný v zozname Vlastníkov Dlhopisov ako osoba podieľajúca sa určitým počtom podielov na Zbernom dlhopise ku koncu účtovného dňa predchádzajúceho o 3 (tri) Pracovné dni deň konania Schôdze (ďalej len „**Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi**“), prípadne tá osoba, ktorá potvrdením od osoby, na ktorej účte bol príslušný počet podielov na Zbernom dlhopise evidovaný v zozname Vlastníkov Dlhopisov k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi, preukáže, že je Vlastníkom Dlhopisov a tieto sú evidované na účte predtým uvedenej osoby z dôvodu ich správy takou osobou. Potvrdenie podľa predošlej vety musí byť v obsahu a vo forme uspokojivej pre Administrátora. Na prevody podielov na Zbernom dlhopise uskutočnené po Rozhodnom dni pre účasť na Schôdzi sa neprihliada.

Ak sú podiely na Zbernom dlhopise prijaté na obchodovanie na európskom regulovanom trhu alebo zahraničnom trhu obdobnom regulovanému trhu alebo v mnohostrannom obchodnom systéme prevádzkovateľa so sídlom v členskom štáte Európskej únie alebo inom štáte tvoriacom Európsky hospodársky priestor, je Rozhodným dňom pre účasť na Schôdzi 7. (siedmy) kalendárny deň predchádzajúci dňu konania príslušnej Schôdze.

12.2.4 Hlasovacie právo

Osoba oprávnená na účasť na Schôdzi má taký počet hlasov z celkového počtu hlasov, ktorý zodpovedá pomeru medzi menovitou hodnotou Dlhopisov, ktoré vlastnila k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi, a celkovou nesplatenou menovitou hodnotou emisie Dlhopisov k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi. S Dlhopismi, ktoré boli vo vlastníctve Emitenta k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi a ktoré k tomuto dňu nezanikli z rozhodnutia Emitenta v zmysle článku 6.6 týchto Emisných podmienok, nie je spojené hlasovacie právo a nezapočítavajú sa na účely uznášaniaschopnosti Schôdze a stanovenie počtu hlasov Vlastníkov Dlhopisov na účely rozhodovania. Ak rozhoduje Schôdza o odvolaní spoločného zástupcu, nemôže spoločný zástupca (ak je Osobou oprávnenou na účasť na Schôdzi) vykonávať hlasovacie práva spojené s Dlhopismi, ktoré vlastní.

12.2.5 Účasť ďalších osôb na Schôdzi

Emitent je povinný zúčastňovať sa Schôdze, a to buď osobne, alebo prostredníctvom splnomocnenca. Vlastníci Kupónov (ak budú vydávané) sú oprávnení zúčastňovať sa Schôdze bez hlasovacieho práva. Ďalej sú oprávnení zúčastňovať sa Schôdze zástupcovia Administrátora, spoločný zástupca Vlastníkov Dlhopisov v zmysle článku 12.3.3 Emisných podmienok (ak nie je Osobou oprávnenou na účasť na Schôdzi) a hostia prizvaní Emitentom alebo Administrátorom.

12.3 Priebeh Schôdze; rozhodovanie Schôdze

12.3.1 Uznášaniaschopnosť

Schôdza je uznášaniaschopná, ak sa jej zúčastnia Osoby oprávnené na účasť na Schôdzi, ktoré boli k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi Vlastníkmi Dlhopisov, ktorých menovitá hodnota predstavuje viac než 30 % celkovej menovitej hodnoty Dlhopisov danej emisie nesplatených k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi. Ak rozhoduje Schôdza o odvolaní spoločného zástupcu, nezapočítavajú sa hlasy náležiacie spoločnému zástupcovi (ak je Osobou oprávnenou na účasť na Schôdzi) do celkového počtu hlasov. Pred začatím Schôdze poskytne Emitent, sám alebo prostredníctvom Administrátora, informáciu o počte všetkých Dlhopisov, v súvislosti s ktorými sú Osoby oprávnené na účasť na Schôdzi v súlade s týmito Emisnými podmienkami alebo príslušným Doplnkom programu oprávnení sa Schôdze zúčastniť a hlasovať na nej.

12.3.2 Predseda Schôdze

Schôdzi zvolanej Emitentom predsedá predseda menovaný Emitentom. Schôdzi zvolanej Vlastníkom Dlhopisu alebo Vlastníkmi Dlhopisov predsedá predseda zvolený jednoduchou väčšinou hlasov prítomných Osôb oprávnených na účasť na Schôdzi. Do zvolenia predsedu predsedá Schôdzi osoba určená zvolávajúcim Vlastníkom Dlhopisov alebo zvolávajúcimi Vlastníkmi Dlhopisov, pričom voľba predsedu musí byť prvým bodom programu Schôdze nezvolanej Emitentom.

12.3.3 Spoločný zástupca

Schôdza môže uznesením zvoliť fyzickú alebo právnickú osobu za spoločného zástupcu. Spoločný zástupca je v súlade so zákonom oprávnený (i) uplatňovať svojím menom v prospech všetkých Vlastníkov Dlhopisov práva spojené s Dlhopismi v rozsahu vymedzenom rozhodnutím Schôdze, (ii) kontrolovať plnenie emisných podmienok Dlhopisov zo strany Emitenta a (iii) robiť v prospech všetkých Vlastníkov Dlhopisov ďalšie úkony alebo chrániť ich záujmy, a to spôsobom a v rozsahu stanovenom v rozhodnutí Schôdze. Takého spoločného zástupcu môže Schôdza odvolať rovnakým spôsobom, akým bol zvolený, alebo ho nahradiť iným spoločným zástupcom. Akákoľvek prípadná zmluva o ustanovení spoločného zástupcu bude verejnosti prístupná na webových stránkach Emitenta uvedených v článku 13 týchto Emisných podmienok.

12.3.4 Rozhodovanie Schôdze

Schôdza o predložených otázkach rozhoduje formou uznesenia. Na prijatie uznesenia, ktorým sa schvaľuje zmena emisných podmienok Dlhopisov, ktoré boli vydané v jednej emisii, na ktorú je v súlade s článkom 12.1.2 týchto Emisných podmienok potrebné schválenie Schôdze, alebo na vymenovaní a odvolaní spoločného zástupcu, treba aspoň 3/4 (tri štvrtiny) hlasov prítomných Osôb oprávnených na účasť na Schôdzi. Ak nestanovuje zákon inak, stačí na prijatie ostatných uznesení Schôdze jednoduchá väčšina hlasov prítomných Osôb oprávnených na účasť na Schôdzi.

12.3.5 Odročenie Schôdze

Ak v priebehu 1 (jednej) hodiny od stanoveného začiatku Schôdze nie je táto Schôdza uznášaniashopná, potom sa taká Schôdza bez ďalšieho rozpustí.

Ak nie je Schôdza, ktorá má rozhodovať o zmene emisných podmienok Dlhopisov podľa článku 12.1.2 týchto Emisných podmienok, v priebehu 30 (tridsiatich) minút od stanoveného začiatku Schôdze uznášaniashopná, zvolá Emitent, ak je to naďalej potrebné, náhradnú Schôdzu tak, aby sa konala najskôr 5 (päť) Pracovných dní a najneskôr do 6 (šiestich) týždňov odo dňa, na ktorý bola zvolaná pôvodná Schôdza. Konanie náhradnej Schôdze s nezmeneným programom rokovania sa oznámi Vlastníkom Dlhopisov najneskôr 5 (päť) Pracovných dní pred jej konaním; Emitent je oprávnený zvolať náhradnú Schôdzu zároveň súčasne so zvolaním pôvodnej Schôdze alebo kedykoľvek pred konaním riadnej Schôdze tak, aby sa konala aspoň 5 (päť) Pracovných dní odo dňa, na ktorý bola zvolaná pôvodná Schôdza. Emitent najneskôr v deň nasledujúci po dni konania pôvodnej Schôdze spôsobom stanoveným v článku 13 týchto Emisných podmienok oznámi Vlastníkom Dlhopisov, že pôvodná Schôdza nebola schopná sa uznášať. Náhradná Schôdza rozhodujúca o zmene emisných podmienok Dlhopisov podľa článku 12.1.2 týchto Emisných podmienok je schopná sa uznášať bez ohľadu na podmienky pre uznášaniashopnosť uvedené v článku 12.3.1.

12.4 Niektoré ďalšie práva Vlastníkov Dlhopisov

12.4.1 Dôsledok hlasovania proti niektorým uzneseniam Schôdze

Ak Schôdza súhlasila so zmenou emisných podmienok podľa článku 12.1.2 týchto Emisných podmienok, potom Osoba oprávnená na účasť na Schôdzi, ktorá podľa zápisu z tejto Schôdze hlasovala proti alebo sa príslušnej Schôdze nezúčastnila (ďalej tiež len „**Žiadateľ**“), môže požadovať vyplatenie menovitej hodnoty Dlhopisov (poprípade Diskontovanej hodnoty, pokiaľ ide o predčasné splatenie Dlhopisov s výnosom na báze diskontu, alebo takej inej hodnoty, ktorá bude prípadne uvedená v Doplnku programu ako hodnota, ktorú Emitent vyplatí Vlastníkom Dlhopisov pri splatnosti alebo predčasnej splatnosti Dlhopisov) danej emisie, ktorých bola vlastníkom k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi a ktoré od takého okamihu neodcudzí, ako aj pomerného úrokového či iného výnosu k takým Dlhopisom narasteného v súlade s týmito Emisnými podmienkami (ak bude relevantné). Toto právo musí Žiadateľ uplatniť do 30 (tridsiatich) dní odo dňa uverejnenia takého uznesenia Schôdze v súlade s článkom 12.5 týchto Emisných podmienok písomným oznámením (ďalej taktiež len „**Žiadosť**“) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne, inak zaniká. Vyššie uvedené sumy sa stávajú splatnými 30 (tridsať) dní po dni, čo bola Žiadosť doručená Administrátorovi (ďalej tiež len „**Deň predčasnej splatnosti dlhopisov**“) (resp. v prípade pomernej časti pohyblivej zložky výnosu pri štruktúrovaných Dlhopisoch ku Dňu konečnej splatnosti dlhopisov). Vlastník Dlhopisov nie je oprávnený požadovať po Emitentovi, ako alternatívu k vyššiu opísanému postupu, odkúpenie Dlhopisov za trhovú cenu v zmysle §23 ods. Zákona o dlhopisoch.

12.4.2 Náležitosti Žiadosti

V Žiadosti je nutné uviesť počet kusov Dlhopisov, o ktorých splatenie je v súlade s týmto článkom žiadané. Žiadosť musí byť písomná, podpísaná Žiadateľom či osobami oprávnenými konať menom či za Žiadateľa, pričom ich podpisy musia byť úradne overené. Žiadateľ musí v rovnakej lehote doručiť Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne aj všetky dokumenty požadované pre vykonanie výplaty podľa článku 7 týchto Emisných podmienok.

12.4.3 Vrátenie Dlhopisov a Kupónov

Ak k Dlhopisom danej emisie boli vydané Kupóny, musia byť spolu s každým Dlhopisom vrátené aj všetky k nemu náležiacie Kupóny, ktoré ešte nie sú splatné, inak sa Hodnota nevráteného kupónu odpočíta od sumy splatnej takému Vlastníkovi dlhopisu a bude vyplatená takému Vlastníkovi dlhopisu, avšak iba proti odovzdaniu príslušného Kupónu. Všetky Kupóny náležiacie k Dlhopisu, ktorého sa predčasná splatnosť podľa článku 12.4.1 týchto Emisných podmienok týka, a ktoré nie sú spolu s Dlhopisom vrátené, sa stávajú splatnými k rovnakému dňu ako príslušný Dlhopis, a to v Hodnote nevráteného kupónu.

12.5 Účasť na Schôdzi s využitím prostriedkov komunikácie na diaľku

Ak to bude uvedené v oznámení o konaní Schôdze zvolanej Emitentom, môžu sa Osoby oprávnené na účasť na Schôdzi zúčastniť Schôdze s využitím elektronických prostriedkov uvedených v takom oznámení (napr. prostredníctvom aplikácie Microsoft Teams) umožňujúcich priamy diaľkový prenos Schôdze obrazom a zvukom alebo priamu dvojsmernú komunikáciu medzi Schôdzou a Osobou oprávnenou na účasť na Schôdzi. Organizačné a technické podmienky uvedené v oznámení o konaní Schôdze musia umožňovať účasť notára (tam, kde je vyžadovaný notársky zápis o rozhodnutiach Schôdze) a overenie totožnosti Osoby oprávnenej na účasť na Schôdzi (resp. osôb za ňu konajúcich na základe zákona či plnej moci) a určenie podielov na celkovej menovitej hodnote nesplatennej časti emisie Dlhopisov.

12.6 Rozhodovanie mimo Schôdze (hlasovanie per rollam)

12.6.1 Oznámenie o hlasovaní per rollam

Namiesto konania fyzickej Schôdze môže Emitent oznámiť Vlastníkom Dlhopisov návrh rozhodnutia (ďalej len „**Oznámenie per rollam**“), a to spôsobom stanoveným v článku 13 Emisných podmienok. Oznámenie per rollam musí obsahovať (i) text navrhovaného rozhodnutia a jeho zdôvodnenie (vrátane vymedzenia návrhu zmeny emisných podmienok v zmysle článku 12.1.2 týchto Emisných podmienok a jej zdôvodnenia), (ii) lehotu pre doručenie vyjadrenia Vlastníka Dlhopisov – ktorá bude 15 (pätnásť) dní od uskutočnenia Oznámenia per rollam, (iii) Rozhodný deň pre hlasovanie per rollam (ako je uvedené nižšie), (iv) prípadné podklady potrebné pre prijatie rozhodnutia, (v) obchodnú firmu, IČO a sídlo Emitenta a (vi) označenie Dlhopisov v rozsahu minimálne názov Dlhopisu, Dátum emisie a ISIN (ak nie je pridelený, potom iný údaj identifikujúci Dlhopis), a v prípade spoločnej Schôdze tieto údaje o všetkých vydaných a doteraz nesplatených emisiách.

12.6.2 Osoby oprávnené hlasovať per rollam

Hlasovania per rollam je oprávnený sa zúčastniť iba ten Vlastník Dlhopisov danej emisie v zaknihovanej podobe (ďalej len „**Osoba oprávnená na hlasovanie per rollam**“), ktorý bol evidovaný ako Vlastník Dlhopisov v evidencii Centrálného depozitára a je vedený vo výpise z evidencie emisie poskytnutej Centrálnym depozitárom ku koncu účtovného dňa, ktorým je deň uskutočnenia Oznámenia per rollam (ďalej len „**Rozhodný deň pre hlasovanie per rollam**“), prípadne ktorý potvrdením od osoby, na ktorej účte zákazníka v Centrálnom depozitári bol príslušný počet Dlhopisov evidovaný k Rozhodnému dňu pre hlasovanie per rollam, preukáže, že je Vlastníkom Dlhopisov a tieto sú evidované na účte predtým uvedenej osoby z dôvodu ich správy takou osobou. Potvrdenie podľa predošlej vety musí byť v obsahu a vo forme uspokojivej pre Administrátora. Na prípadné prevody Dlhopisov uskutočnené po Rozhodnom dni pre hlasovanie per rollam sa neprihliada.

V prípade vydania konkrétnych kusov Dlhopisov v listinnej podobe je oprávnený sa hlasovania per rollam zúčastňovať a hlasovať na ňom iba Vlastník Dlhopisu (ďalej len „**Osoba oprávnená na hlasovanie per rollam**“) ku dňu uskutočnenia Oznámenia per rollam (ďalej len „**Rozhodný deň pre hlasovanie per rollam**“), pričom príslušná osoba musí byť uvedená v zozname Vlastníkov Dlhopisov k začiatku Rozhodného dňa pre hlasovanie per rollam. Na prevody konkrétnych listinných Dlhopisov uskutočnené po Rozhodnom dni pre hlasovanie per rollam sa neprihliada.

Hlasovania per rollam je v prípade vydania Zberného dlhopisu oprávnený sa zúčastňovať iba Vlastník Dlhopisov (ďalej len „**Osoba oprávnená na hlasovanie per rollam**“), ktorý bol evidovaný v zozname Vlastníkov Dlhopisov ako osoba

podieľajúca sa určitým počtom podielov na Zbernom dlhopise ku koncu účtovného dňa, ktorým je deň uskutočnenia Oznámenia per rollam (ďalej len „**Rozhodný deň pre hlasovanie per rollam**“), prípadne tá osoba, ktorá potvrdením od osoby, na ktorej účte bol príslušný počet podielov na Zbernom dlhopise evidovaný v zozname Vlastníkov Dlhopisov k Rozhodnému dňu pre hlasovanie per rollam, preukáže, že je Vlastníkom Dlhopisov a tieto sú evidované na účte predtým uvedenej osoby z dôvodu ich správy takou osobou. Potvrdenie podľa predošlej vety musí byť v obsahu a vo forme uspokojivej pre Administrátora. Na prevody podielov na Zbernom dlhopise uskutočnené po Rozhodnom dni pre hlasovanie per rollam sa neprihliada.

12.6.3 Ďalšie podmienky pre hlasovanie per rollam

Na platné započítanie hlasu pri hlasovaní mimo Schôdze (per rollam) je v prípade návrhu zmeny emisných podmienok v zmysle článku 12.1.2 týchto Emisných podmienok vyžadovaný úradne overený vlastnoručný podpis alebo musí hlasovanie prebehnúť prostredníctvom dátovej schránky.

Hlasovať per rollam je možné odo dňa bezprostredne nasledujúceho po uskutočnení Oznámenia per rollam, a to na adresu, resp. do dátovej schránky Emitenta, uvedenú v Oznámení per rollam. Ak nedoručí Vlastník Dlhopisov v lehote pre hlasovanie Emitentovi súhlas s návrhom rozhodnutia, platí, že s návrhom nesúhlasí. Rozhodná väčšina sa počíta z celkového počtu hlasov všetkých Vlastníkov Dlhopisov danej emisie.

Pre rozhodovanie mimo Schôdze (per rollam) sa inak články 12.2.4, 12.3.4 a 12.4 použijú obdobne.

Za deň konania Schôdze sa považuje posledný deň lehoty stanovenej pre doručenie vyjadrenia Vlastníkov Dlhopisov.

Rozhodnutie je prijaté dňom, v ktorom bolo doručené vyjadrenie posledného Vlastníka Dlhopisov k návrhu, alebo márnym uplynutím posledného dňa lehoty stanovenej pre doručenie vyjadrenia Vlastníkov Dlhopisov, ak bol dosiahnutý počet hlasov potrebný na prijatie rozhodnutia.

12.7 Zápis z rokovania

O rokovaní Schôdze vytvára zvolávateľ, sám alebo prostredníctvom ním poverenej osoby, v lehote do 30 (tridsiatich) dní odo dňa konania Schôdze zápis, v ktorom uvedie závery Schôdze, najmä uznesenia, ktoré taká Schôdza prijala. V prípade, že zvolávateľom Schôdze je Vlastník Dlhopisov alebo Vlastníci Dlhopisov, musí byť zápis zo Schôdze doručený najneskôr v lehote do 30 (tridsiatich) dní od dňa konania Schôdze taktiež Emitentovi na adresu Určenej prevádzkarne. Zápis zo Schôdze je Emitent povinný uschovať do času premlčania práv z Dlhopisov. Zápis zo Schôdze je k dispozícii na nazretie Vlastníkom Dlhopisov v bežnom pracovnom čase v Určenej prevádzkarni. Emitent je povinný v lehote do 30 (tridsiatich) dní odo dňa konania Schôdze uverejniť sám alebo prostredníctvom ním poverenej osoby (najmä Administrátora) všetky rozhodnutia Schôdze, a to spôsobom stanoveným v článku 13 týchto Emisných podmienok a spôsobom, akým uverejnil tieto Emisné podmienky a príslušný Doplnok programu. Ak Schôdza prerokovávala uznesenie o zmene emisných podmienok uvedené v článku 12.1.2 týchto Emisných podmienok, je nutné o účasti na Schôdzi a o rozhodnutí Schôdze obstaráť notársky zápis; toto sa použije obdobne pre rozhodovanie mimo Schôdze (per rollam) – za deň konania Schôdze vlastníkov sa potom považuje posledný deň lehoty stanovenej pre doručenie vyjadrenia Vlastníkov Dlhopisov. Pre prípad, že Schôdza také uznesenie prijala, musia byť v notárskom zápise uvedené mená Osôb oprávnených na účasť na Schôdzi, ktoré platne hlasovali za prijatie takého uznesenia, a počty kusov Dlhopisov príslušné emisie, ktoré tieto osoby vlastnili k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi.

13. Oznámenie

Akékoľvek oznámenie Vlastníkom Dlhopisov bude platné a účinné, ak bude uverejnené v českom jazyku na webovej stránke Emitenta, www.unicreditbank.cz, v sekcii Informácie pre investorov, Informácie pre investorov do vlastných emisií UniCredit Bank (Debt Investor Relations). Ak stanovuje kogentné ustanovenie relevantných právnych predpisov či tieto Emisné podmienky pre uverejnenie niektorého z oznámení podľa týchto Emisných podmienok iný spôsob, bude také oznámenie považované za platne uverejnené jeho uverejnením predpísaným príslušným právnym predpisom. V prípade, že bude niektoré oznámenie uverejňované viacerými spôsobmi, bude sa za dátum takého oznámenia považovať dátum jeho prvého uverejnenia. Predpokladá sa, že oznámenia Vlastníkom Kupónov (ak budú vydávané) boli riadne uskutočnené prostredníctvom oznámenia Vlastníkom Dlhopisov uskutočneného v súlade s týmto článkom.

14. Rozhodné právo, jazyk

Všetky práva a povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov a z Kupónov (ak budú vydávané) (vrátane mimozmluvných záväzkových vzťahov vzniknutých v súvislosti s nimi) sa budú riadiť a vykladať v súlade s právom Českej republiky. Súdom príslušným na riešenie všetkých sporov medzi Emitentom a Vlastníkmi Dlhopisov alebo Vlastníkmi Kupónov

(ak budú vydávané) v súvislosti s Dlhopismi, vyplývajúcich z týchto Emisných podmienok a ktoréhokoľvek Doplnku programu (vrátane sporov týkajúcich sa mimozmluvných záväzkových vzťahov vzniknutých v súvislosti s nimi a sporov týkajúcich sa ich existencie a platnosti), je Mestský súd v Prahe. Tieto Emisné podmienky a Doplnky programu môžu byť preložené do angličtiny alebo do ďalších jazykov. V takom prípade, ak dôjde k rozporu medzi rôznymi jazykovými verziami, bude rozhodujúca verzia česká.

15. Definície

Na účely týchto Emisných podmienok majú nasledujúce pojmy nižšie uvedený význam:

„**Administrátor**“ má význam uvedený v úvodnej časti týchto Emisných podmienok.

„**Agent pre výpočty**“ má význam uvedený v úvodnej časti týchto Emisných podmienok.

„**Centrálny depozitár**“ znamená spoločnosť Centrální depozitář cenných papírů, a.s., so sídlom Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 250 81 489, zapísanú v obchodnom registri pod sp. zn. B 4308 vedenou Mestským súdom v Prahe.

„**ČNB**“ znamená Českú národnú banku, ktorá vykonáva dohľad nad kapitálovým trhom v súlade so zákonom č. 15/1998 Zb., o dohľade v oblasti kapitálového trhu a o zmene a doplnení ďalších zákonov, v znení neskorších predpisov, prípadne inú osobu, ktorá môže mať v budúcnosti príslušné právomoci Českej národnej banky.

„**Dátum emisie**“ znamená dátum označujúci prvý deň, kedy môže dôjsť k vydaniu Dlhopisov príslušnej emisie prvému nadobúdateľovi a ktorý je stanovený v príslušnom Doplnku programu.

„**Dátum ex-istina**“ znamená deň bezprostredne nasledujúci po Rozhodnom dni pre splatenie menovitej hodnoty, pričom platí, že na účely stanovenia Dátumu ex-istina sa Dátum ex-istina neposúva v súlade s konvenciou Pracovného dňa.

„**Dátum ex-kupón**“ znamená deň bezprostredne nasledujúci po Rozhodnom dni pre výplatu výnosu, pričom platí, že na účely stanovenia Dátumu ex-kupón sa Dátum ex-kupón neposúva v súlade s konvenciou Pracovného dňa.

„**Deň odkúpenia**“ má význam uvedený v článku 6.5 týchto Emisných podmienok.

„**Deň konečnej splatnosti dlhopisov**“ znamená každý deň označený ako taký v Doplnku programu, ako je uvedené v článku 7.2 týchto Emisných podmienok.

„**Deň obchodovania**“ znamená deň (s výnimkou dní pracovného voľna a pokoja), kedy má byť podľa svojho rozvrhu Trh s výpadkom otvorený pre bežné obchodovanie.

„**Dni observácie**“ majú význam uvedený v článkoch 5.3.2.2, 5.3.2.3 a 5.3.2.4 týchto Emisných podmienok.

„**Deň potvrdenia úrokovej sadzby**“ má význam uvedený v článku 5.3.2.5 týchto Emisných podmienok.

„**Deň predčasnej splatnosti dlhopisov**“ má význam uvedený v článkoch 5.4.1.2, 5.4.2.3, 6.3.2, 6.4.2, 6.5, 7.2, 9.2 a 12.4.1 týchto Emisných podmienok a ďalej každý prípadný ďalší deň označený ako taký v Doplnku programu.

„**Deň splatnosti dlhopisov**“ znamená Deň konečnej splatnosti dlhopisov aj Deň predčasnej splatnosti dlhopisov.

„**Deň stanovenia počiatočnej hodnoty**“ má význam uvedený v článku 5.3.2.3 týchto Emisných podmienok.

„**Deň stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby**“ má význam uvedený v článkoch 5.3.2.1, 5.3.2.2, 5.3.2.3 a 5.3.2.4 týchto Emisných podmienok.

„**Deň stanovenia Referenčnej sadzby**“ znamená deň, ku ktorému sa stanovuje Referenčná sadzba pre príslušné Výnosové obdobie a ktorý je uvedený ako taký v príslušnom Doplnku programu. Ak nestanovuje Doplnok programu alebo tieto Emisné podmienky inak, potom platí, že Dňom stanovenia Referenčnej sadzby pre príslušné Výnosové obdobie je 2. (druhý) Pracovný deň pred prvým dňom takého Výnosového obdobia.

„**Deň výpadku trhu**“ znamená vo vzťahu k oceňovanému aktívu Deň obchodovania, kedy príslušný Trh s výpadkom nie je otvorený pre obchodovanie počas svojho bežného pracovného času alebo nastal Prípad výpadku trhu.

„**Deň výplaty**“ znamená každý Deň výplaty pevnej zložky výnosu, Deň výplaty úrokov, Deň konečnej splatnosti dlhopisov a Deň predčasnej splatnosti dlhopisov, ako je uvedené v článku 7.2 týchto Emisných podmienok.

„**Deň výplaty úrokov**“ znamená každý deň označený ako taký v Doplnku programu, ako je uvedené v článku 7.2 týchto Emisných podmienok.

„**Deň výplaty pevnej zložky výnosu**“ znamená každý deň označený ako taký v Doplnku programu, ako je uvedené v článkoch 5.3.2.1, 5.3.2.2, 5.3.2.3 a 5.3.2.4 týchto Emisných podmienok

„**Diskontná sadzba**“ znamená, vo vzťahu k Dlhopisu s výnosom na báze diskontu, ktorý nie je úročený, úrokovú sadzbu stanovenú ako takú v príslušnom Doplnku programu. Ak nie je Diskontná sadzba v príslušnom Doplnku programu stanovená, potom platí, že je rovná úrokovej sadzbe, pri ktorej by sa Diskontovaná hodnota Dlhopisu k Dátumu emisie rovnala emisnému kurzu Dlhopisov k Dátumu emisie (t. j. úroková sadzba, ktorú treba použiť na spätné diskontovanie menovitej hodnoty Dlhopisu od Dátumu splatnosti dlhopisov k Dátumu emisie, aby sa Diskontovaná hodnota Dlhopisu k Dátumu emisie rovnala emisnému kurzu Dlhopisov k Dátumu emisie). S cieľom vylúčiť pochyby platí, že Diskontná sadzba nie je totožná s diskontnou sadzbou Českej národnej banky alebo iného Finančného centra.

„**Diskontovaná hodnota**“ znamená, vo vzťahu k Dlhopisu s výnosom na báze diskontu, ktorý nie je úročený, menovitú hodnotu takého Dlhopisu diskontovanú Diskontnou sadzbou od Dátumu splatnosti dlhopisov ku dňu, ku ktorému sa Diskontovaná hodnota počíta. V prípadoch, keď ide o výpočet za obdobie kratšie než jeden rok, sa tento výpočet vykonáva na základe príslušného Zlomku dní.

„**Dlhopisy**“ má význam uvedený v úvodnej časti týchto Emisných podmienok.

„**Dodatočná emisná lehota**“ znamená dodatočnú lehotu pre upísovanie stanovenú Emitentom po tom, čo už uplynula Emisná lehota, v ktorej môžu byť vydané Dlhopisy danej emisie, a to aj nad pôvodne predpokladanú celkovú menovitú hodnotu emisie. Dodatočná emisná lehota v každom prípade skončí najneskôr v rozhodný deň pre splatenie Dlhopisov danej emisie v prípade zaknihovaných Dlhopisov, resp. v Deň konečnej splatnosti dlhopisov v ostatných prípadoch.

„**Doplnok programu**“ znamená doplnok Ponukového programu vo vzťahu ku ktorejkoľvek jednotlivej emisii Dlhopisov, t. j. tú časť emisných podmienok Dlhopisov, ktorá je špecifická pre danú emisiu Dlhopisov.

„**Emisná lehota**“ znamená lehotu pre upísovanie emisie Dlhopisov v dĺžke 24 (dvadsaťštyri) mesiacov po Dátume emisie, počas ktorej môžu byť vydávané Dlhopisy danej emisie, ak nestanovuje Doplnok programu inak.

„**Emisné podmienky**“ znamená tieto spoločné emisné podmienky Ponukového programu.

„**Emitent**“ má význam uvedený v úvodnej časti týchto Emisných podmienok.

„**EURIBOR**“ znamená:

- (A) úrokovú sadzbu v percentách p.a. ponúknutú pre EUR, ktorá je uvedená na monitore „Reuters Screen Service“, str. EURIBOR (resp. na akejkoľvek prípadnej nástupnickej strane, alebo v inom Zdroji Referenčnej sadzby uvedenom v Doplnku programu) pre také obdobie, ktoré zodpovedá príslušnému Výnosovému obdobiu, a ktorá je platná pre deň, keď sa EURIBOR zisťuje. V prípade, že Výnosové obdobie je také obdobie, pre ktoré nie je EURIBOR na zmienenej strane EURIBOR uvedený, potom EURIBOR určí Agent pre výpočty použitím lineárnej interpolácie na základe EURIBOR-u pre najbližšie dlhšie obdobie, pre ktoré je EURIBOR na zmienenej strane EURIBOR uvedený, a na základe EURIBOR-u pre najbližšie kratšie obdobie, pre ktoré je EURIBOR na zmienenej strane EURIBOR uvedený. Ak nie je možné EURIBOR zistiť spôsobom uvedeným v tomto odseku, uplatní sa nižšie uvedený odsek (B).
- (B) Ak nebude v ktorýkoľvek deň možné určiť sadzbu EURIBOR podľa vyššie uvedeného odseku (A), v taký deň určí EURIBOR Agent pre výpočty ako aritmetický priemer kotácií úrokovej sadzby predaja medzibankových depozít v EUR pre také obdobie, ktoré zodpovedá príslušnému Výnosovému obdobiu, a príslušných sadziieb získaných v tento deň po 11. (jedenástej) hodine dopoludnia bruselského času od aspoň troch bánk podľa voľby Agentu pre výpočty pôsobiacich na relevantnom medzibankovom trhu. V prípade, že sa nepodarí EURIBOR stanoviť ani týmto postupom, bude sa ročná úroková sadzba rovnať EURIBOR-u zistenému v súlade s odsekom (A) vyššie v najbližšom predchádzajúcom Pracovnom dni, v ktorom bol EURIBOR takto zistiteľný.

- (C) Ak trvale alebo na dobu neurčitú prestane byť EURIBOR dostupný alebo prestane byť možné EURIBOR využívať z dôvodu, že administrátor EURIBOR nebude disponovať potrebným oprávnením podľa Nariadenia o indexoch, Agent pre výpočty použije referenčnú sadzbu alebo iný cenový zdroj, o ktorom stanoví, že je obchodne primeranou alternatívou EURIBOR-u. Pri takom stanovení zohľadní Agent pre výpočty najmä to, aká referenčná sadzba alebo iná hodnota bola formálne stanovená, navrhnutá alebo odporúčaná namiesto EURIBOR-u príslušným dozerajúcim orgánom alebo administrátorom EURIBOR, ak zodpovedá taká referenčná sadzba alebo iná hodnota vo všetkých podstatných smeroch EURIBOR-u. Taký postup oznámi Agent pre výpočty Vlastníkom Dlhopisov v súlade s článkom 13 týchto Emisných podmienok.

„**Finančné centrum**“ pre jednotlivú menu znamená miesto uvedené v príslušnom Doplnku programu, kde sa prevažne kótujú Referenčné sadzby pre danú menu a kde sa vyrovnávajú medzibankové platby v takej mene.

„**Hodnota nevráteného kupónu**“ znamená sumu úrokového či iného výnosu uvedenú v Kupóne diskontovanú ku Dňu predčasnej splatnosti dlhopisu pri diskontnej sadzbe určenej Agentom pre výpočty (alebo, ak nie je Agent pre výpočty vymenovaný, Administrátorom) na základe trhových úrokových sadzieb v príslušnom čase. Súčasne však platí, že diskontná sadzba určená Agentom pre výpočty popri prípade Administrátorom podľa predchádzajúcej vety nesmie byť nižšia než sadzba, pri ktorej použití by súhrnná diskontovaná hodnota všetkých nesplatených Kupónov k takému Dňu predčasnej splatnosti bola vyššia než menovitá hodnota (popri prípade taká iná hodnota, ktorá je prípadne uvedená v Doplnku programu ako hodnota, ktorú Emitent vyplatí Vlastníkom Dlhopisov pri predčasnej splatnosti Dlhopisov) Dlhopisu, ku ktorému také nesplatené Kupóny náležia.

„**Hodnota Referenčného aktíva**“ má význam uvedený v článku 5.3.2.3 týchto Emisných podmienok.

„**Inštrukcia**“ má význam uvedený v článku 7.4.1 písm. (a) týchto Emisných podmienok.

„**Index**“ znamená finančný či iný index uvedený v príslušnom Doplnku programu, ktorého hodnotu stanovuje ku každému dátumu, ku ktorému sa má zisťovať, Agent pre výpočty odčítaním jeho hodnoty z príslušného zdroja Referenčného aktíva. Ak bude Index vytvárať Emitent alebo člen jeho skupiny, bude jeho popis uvedený na webových stránkach Emitenta alebo člena jeho skupiny, ktorý Index vytvára, a na tom isto mieste bude aj pravidelne uverejňovaná hodnota takého Indexu.

„**Koniec účtovného dňa**“ znamená okamih, po ktorom Centrálny depozitár, resp. osoba, ktorá vedie samostatnú či nadväzujúcu evidenciu Vlastníkov Dlhopisov alebo podielov na Zbernom dlhopise alebo Zoznam Vlastníkov Dlhopisov (podľa toho, čo je vo vzťahu k danej emisii Dlhopisov relevantné), by vykonala, v súlade s preňho záväznými právnymi predpismi a pravidlami, registráciu prevodu Dlhopisu alebo podielu na Zbernom dlhopise až k nasledujúcemu dňu.

„**Kotačný agent**“ má význam uvedený v úvodnej časti týchto Emisných podmienok.

„**Krycie portfólio**“ znamená krycie portfólio v zmysle § 30c Zákona o dlhopisoch predstavujúce súbor krycích aktív (resp. aj ďalších vecí uvedených v § 31 ods. 4 Zákona o dlhopisoch), ktoré slúži na krytie dlhov Emitenta z príslušnej emisie Dlhopisov; konkrétne Krycie portfólio príslušnej emisie bude uvedené v príslušnom Doplnku programu.

„**Kupóny**“ má význam uvedený v článku 1.2.1 týchto Emisných podmienok.

„**Marža**“ znamená maržu v súvislosti s Referenčnou sadzbou vyjadrenou v percentách p.a. stanovenou v príslušnom Doplnku programu.

„**Nariadenie o indexoch**“ znamená Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/1011 (externý odkaz) zo dňa 8. júna 2016 o indexoch, ktoré sa používajú ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov, a o zmene smerníc 2008/48/ES a 2014/17/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 596/2014.

„**Maximálna výkonnosť**“ má význam uvedený v článku 5.3.2.3 týchto Emisných podmienok.

„**Minimálna výkonnosť**“ má význam uvedený v článku 5.3.2.3 týchto Emisných podmienok.

„**Ponukový program**“ alebo „**Program**“ znamená dlhopisový program Emitenta v maximálnej celkovej menovitej hodnote vydaných a nesplatených dlhopisov 100.000.000.000 Kč (alebo ekvivalent tejto sumy v iných menách) s dĺžkou trvania programu 30 rokov.

„**Náhradný oznamovateľ**“ má význam uvedený v článku 5.4.2.2 týchto Emisných podmienok.

„**Náhradný sponzor**“ má význam uvedený v článku 5.4.2.1 týchto Emisných podmienok.

„**Nariadenie o prospekte**“ znamená nariadenie Európskeho parlamentu a Rady č. 2017/1129 o prospekte, ktorý má byť uverejnený pri verejnej ponuke alebo prijatí cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES.

„**Oprávnené osoby**“ má význam uvedený v článku 7.3 týchto Emisných podmienok, ak nestanovuje zákon inak.

„**Osoba oprávnená na hlasovanie per rollam**“ má význam uvedený v článku 12.6.2.

„**Osoba oprávnená na účasť na Schôdzi**“ má význam uvedený v článkoch 12.2.1, 12.2.2 a 12.2.3 týchto Emisných podmienok.

„**Oznámenie per rollam**“ má význam uvedený v článku 12.6.1.

„**Oznámenie o predčasnom splatení**“ má význam uvedený v článku 9.1 týchto Emisných podmienok.

„**Platobné miesto**“ má význam uvedený v článku 7.4 týchto Emisných podmienok.

„**Počiatočná hodnota Referenčného aktíva**“ má význam uvedený v článku 5.3.2.3 týchto Emisných podmienok.

„**Pohyblivá úroková sadzba**“ má význam uvedený v článkoch 5.3.2.1, 5.3.2.2, 5.3.2.3 a 5.3.2.4 týchto Emisných podmienok.

„**Pracovný deň**“ znamená (a) pre Dlhopisy denominované v českých korunách akýkoľvek deň, keď sú otvorené banky v Českej republike a uskutočňujú sa vyrovnania medzibankových obchodov v českých korunách, (b) pre Dlhopisy denominované v EUR akýkoľvek deň, keď sú otvorené banky v Českej republike a uskutočňujú sa vyrovnania devízových obchodov a keď je zároveň otvorený pre vyrovnanie obchodov systém TARGET2, a (c) pre Dlhopisy denominované v inej mene než v českých korunách alebo v EUR ktorýkoľvek deň, keď sú otvorené banky a uskutočňujú sa vyrovnania devízových obchodov v Českej republike a v hlavnom Finančnom centre pre menu, v ktorej sú Dlhopisy denominované.

„**Pracovný deň Trhu s výpadkom**“ znamená Deň obchodovania, keď je príslušný Trh s výpadkom otvorený na obchodovanie počas svojho bežného pracovného času, a to bez ohľadu na to, že prípadne došlo k jeho uzavretiu pred bežným koncom pracovného času.

„**PRIBOR**“ znamená:

- (A) úrokovú sadzbu v percentách p.a., ktorá je uvedená na obrazovke „Reuter Screen Service“ strana PRIBOR= (resp. na akejkolvek prípadnej nástupnickej strane alebo v inom Zdroji Referenčnej sadzby uvedenom v Doplnku programu) ako hodnota fixingu úrokových sadzieb predaja na pražskom trhu českých korunových medzibankových depozit pre také obdobie, ktoré zodpovedá príslušnému Výnosovému obdobiu, stanovená Czech Financial Benchmark Facility a ktorá je platná pre deň, keď sa PRIBOR zisťuje. V prípade, že Výnosové obdobie je také obdobie, pre ktoré nie je PRIBOR na zmienenej strane PRIBOR= (alebo inom oficiálnom zdroji) uvedený, potom PRIBOR určí Agent pre výpočty použitím lineárnej interpolácie na základe PRIBOR-u pre najbližšie dlhšie obdobie, pre ktoré je PRIBOR na zmienenej strane PRIBOR= (alebo inom oficiálnom zdroji) uvedený, a na základe PRIBOR-u pre najbližšie kratšie obdobie, pre ktoré je PRIBOR na zmienenej strane PRIBOR= (alebo inom oficiálnom zdroji) uvedený. Ak nie je možné PRIBOR zistiť spôsobom uvedeným v tomto odseku (A), použije sa nižšie uvedený odsek (B).
- (B) Ak nebude v ktorýkoľvek deň možné určiť sadzbu PRIBOR podľa vyššie uvedeného odseku (A), v taký deň určí PRIBOR Agent pre výpočty ako aritmetický priemer kotácií úrokovvej sadzby predaja českých korunových medzibankových depozit pre také obdobie, ktoré zodpovedá príslušnému Výnosovému obdobiu, a príslušných sadzieb získaných v tento deň po 11. (jedenástej) hodine dopoludnia pražského času od aspoň 3 (troch) bánk podľa voľby Agentu pre výpočty pôsobiacich na pražskom medzibankovom trhu. V prípade, že sa nepodarí PRIBOR stanoviť ani týmto postupom, bude sa PRIBOR rovnať PRIBOR-u zistenému v súlade s odsekom (A) vyššie v najbližšom predchádzajúcom Pracovnom dni, v ktorom bol PRIBOR takto zistiteľný.

- (C) Ak trvale alebo na dobu neurčitú prestane byť PRIBOR dostupný alebo prestane byť možné PRIBOR využívať z dôvodu, že administrátor PRIBOR nebude disponovať potrebným oprávnením podľa Nariadenia o indexoch, Agent pre výpočty použije referenčnú sadzbu alebo iný cenový zdroj, o ktorom stanoví, že je obchodne primeranou alternatívou PRIBOR-u. Pri takom stanovení zohľadní Agent pre výpočty najmä to, aká referenčná sadzba alebo iná hodnota bola formálne stanovená, navrhnutá alebo odporúčaná namiesto PRIBOR-u príslušným dozeračným orgánom alebo administrátorom PRIBOR, ak zodpovedá taká referenčná sadzba alebo iná hodnota vo všetkých podstatných smeroch PRIBOR-u. V prípade, že PRIBOR zanikne alebo sa prestane všeobecne na trhu medzibankových depozít používať v dôsledku vstupu Českej republiky do eurozóny, použije sa namiesto PRIBOR-u sadzba, ktorá sa bude namiesto neho bežne používať na trhu medzibankových depozít v Českej republike. Taký postup oznámi Agent pre výpočty Vlastníkom Dlhopisov v súlade s článkom 13 týchto Emisných podmienok.

S cieľom vylúčiť pochybnosti platí, že v prípade, že v dôsledku vstupu Českej republiky do Európskej únie PRIBOR zanikne alebo sa prestane všeobecne na trhu medzibankových depozít používať, použije sa namiesto PRIBOR-u sadzba, ktorá sa bude namiesto neho bežne používať na trhu medzibankových depozít v Českej republike.

„**Prípád neplnenia povinností**“ má význam uvedený v článku 9.1 týchto Emisných podmienok.

„**Prípád úpravy Indexu**“ má význam uvedený v článku 5.4.2.3 týchto Emisných podmienok.

„**Prípád výpadku trhu**“ znamená, vo vzťahu k akémukoľvek podkladovému aktívu, že nastala alebo existuje ktorákoľvek z nasledujúcich okolností:

- (i) prerušenie alebo obmedzenie obchodovania na Trhu s výpadkom s príslušným aktívom, a to bez ohľadu na to, či bolo spôsobené pohybmi cien nad rámec limitov povolených na tomto Trhu s výpadkom alebo inak, ak Agent pre výpočty podľa svojho výhradného uváženia rozhodne, že také prerušenie či obmedzenie obchodovania je významné; alebo
- (ii) akákoľvek udalosť, v ktorej dôsledku dochádza (podľa výhradného rozhodnutia Agentu pre výpočty) k významnému zániku či narušeniu schopnosti účastníkov na trhu bežne vykonávať transakcie s príslušnými aktívami alebo zisťovať ich trhové ocenenie na príslušnom Trhu s výpadkom; alebo
- (iii) uzavretie príslušného Trhu s výpadkom v ktorýkoľvek Pracovný deň trhu s výpadkom pred pravidelným zatváracím časom („**Predčasné uzavretie**“), ledaže tento Trh s výpadkom oznámi toto Predčasné uzavretie aspoň 1 (jednu) hodinu pred (a) uzavretím obchodovania na tomto Trhu s výpadkom v taký príslušný deň a (b) termínom pre zadanie obchodných príkazov na príslušnom Trhu s výpadkom, a to podľa toho, ktorá z týchto dvoch možností (a) či (b) nastane skôr;
- (iv) akákoľvek zmena tuzemských alebo medzinárodných finančných, politických alebo ekonomických podmienok, výmenných kurzov či devízovej regulácie, ktorej dopad je podľa Agentu pre výpočty natoľko významný a nepriaznivý, že je nemožné či nie je možné rozumne požadovať, aby sa pokračovalo v stanovení hodnoty Referenčného aktíva za podmienok a spôsobom predpokladaným v emisných podmienkach Dlhopisov.

„**Referenčné aktívum**“ alebo „**Referenčné aktíva**“ má význam uvedený v príslušnom Doplnku programu.

„**Referenčná sadzba**“ znamená sadzbu uvedenú ako takú v príslušnom Doplnku programu. Referenčnou sadzbou môže byť PRIBOR či EURIBOR.

„**Rozhodný deň pre hlasovanie per rollam**“ má význam uvedený v článku 12.6.2.

„**Rozhodný deň pre splatenie menovitej hodnoty**“ znamená vo vzťahu k zaknihovaným Dlhopisom deň, ktorý o 30 (tridsať) dní (ak nestanovuje Doplnok programu kratší časový úsek) predchádza príslušnému Dňu splatnosti dlhopisov, pričom však platí, že na účely zistenia Rozhodného dňa pre splatenie menovitej hodnoty sa Deň splatnosti dlhopisov neposúva v súlade s konvenciou Pracovného dňa.

„**Rozhodný deň pre výplatu výnosu**“ znamená vo vzťahu k zaknihovaným Dlhopisom deň, ktorý o 30 (tridsať) dní (ak nestanovuje Doplnok programu kratší časový úsek) predchádza príslušnému Dňu výplaty úrokov, pričom však platí, že na účely zistenia Rozhodného dňa pre výplatu výnosu sa Deň výplaty úroku neposúva v súlade s konvenciou Pracovného dňa.

„**Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi**“ má význam uvedený v článkoch 12.2.1, 12.2.2 a 12.2.3 týchto Emisných podmienok.

„**Zberný dlhopis**“ má význam uvedený v článku 1.2.5 písm. (a) týchto Emisných podmienok.

„**Zoznam Vlastníkov Dlhopisov**“ je zoznam Vlastníkov Dlhopisov vydaných v listinnej podobe vedený príslušným Administrátorom alebo inou na to oprávnenou osobou uvedenou v príslušnom Doplnku programu, ktorá je Emitentom poverená uložením a vedením Zoznamu Vlastníkov Dlhopisov. Zoznamom Vlastníkov Dlhopisov vydaných v zaknihovanej podobe je evidencia Centrálného depozitára. V prípade, že Dlhopisy sú predstavované podielom na Zbernom dlhopise, je Zoznamom Vlastníkov Dlhopisov práve Zberný dlhopis.

„**Schôdza**“ má význam uvedený v článku 12.1.1 týchto Emisných podmienok.

„**Zmluva s administrátorom**“ má význam uvedený v úvodnej časti týchto Emisných podmienok.

„**Sponzor indexu**“ je osobou zodpovednou za nastavenie a revíziu pravidiel, procedúr, metód kalkulácie a úprav príslušného Indexu a má význam stanovený v príslušnom Doplnku programu.

„**Trh s výpadkom**“ má význam stanovený v príslušnom Doplnku programu.

„**Úprava akcií**“ má význam uvedený v článku 5.4.1.1 týchto Emisných podmienok.

„**Upravované akcie**“ majú význam uvedený v článku 5.4.1 týchto Emisných podmienok.

„**Upravované cenné papiere fondu kolektívneho investovania**“ majú význam uvedený v článku 5.4.3 týchto Emisných podmienok.

„**Určená prevádzkareň**“ znamená určenú prevádzkareň a výplatné miesto Administrátora.

„**Vlastník Dlhopisu**“ či „**Vlastník Dlhopisov**“ má význam uvedený v článku 1.2 týchto Emisných podmienok.

„**Vlastník Kupónu**“ či „**Vlastník Kupónov**“ má význam uvedený v článku 1.2 týchto Emisných podmienok.

„**Výkonnosť koša**“ má význam uvedený v článku 5.3.2.3 týchto Emisných podmienok.

„**Výkonnosť Referenčných aktív**“ má význam uvedený v článku 5.3.2.3 týchto Emisných podmienok.

„**Výnosové obdobie**“ znamená obdobie začínajúce Dátumom emisie (vrátane) a končiace v poradí prvým Dňom výplaty úrokov (tento deň vynímajúc) a ďalej každé ďalšie bezprostredne nadväzujúce obdobie začínajúce Dňom výplaty úrokov (vrátane) a končiace ďalším nasledujúcim Dňom výplaty úrokov (tento deň vynímajúc), až do Dňa konečnej splatnosti dlhopisov, pričom však platí, že ak nie je v príslušnom Doplnku programu stanovené inak, potom na účely začiatku plynutia ktoréhokoľvek Výnosového obdobia sa Deň výplaty úroku neposúva v súlade s konvenciou pracovného dňa. „**Výnosovým obdobím**“ sa na účely akýchkoľvek štruktúrovaných Dlhopisov rozumie obdobie začínajúce Dátumom emisie (vrátane) a končiace Dňom konečnej splatnosti dlhopisov (okrem tohto dňa), ak nie je výslovne v týchto Emisných podmienkach uvedené inak. „**Výnosové obdobie pevnej zložky výnosu**“ má význam uvedený v článkoch 5.3.2.1, 5.3.2.2, 5.3.2.3 a 5.3.2.4 týchto Emisných podmienok.

„**Zákon o dlhopisoch**“ znamená český zákon č. 190/2004 Zb., o dlhopisoch, v platnom znení.

„**Zákon o podnikaní na kapitálovom trhu**“ znamená český zákon č. 256/2004 Zb., o podnikaní na kapitálovom trhu, v platnom znení.

„**Zamknutá výkonnosť Referenčného aktíva**“ má význam uvedený v článku 5.3.2.3 týchto Emisných podmienok.

„**Zdroj Referenčného aktíva**“ znamená zdroj uvedený v príslušnom Doplnku programu. Ak nebude možné hodnotu príslušného Referenčného aktíva v daný deň odčítať z príslušnej strany informačného systému Zdroja Referenčného aktíva, potom Agent pre výpočty odpočíta hodnotu príslušného aktíva z nástupnickej strany takého informačného systému alebo z inej strany nástupníckeho informačného systému, poprípade z iného náhradného oficiálneho zdroja, kde bude hodnota príslušného aktíva uvedená. Pri výkone svojho výhradného uváženia je Agent pre výpočty povinný

konať s odbornou starostlivosťou obchodníka s cennými papiermi a v súlade s praxou obvyklou v danom čase na kapitálových trhoch.

„**Zdroj Referenčnej sadzby**“ znamená zdroj uvedený v Emisných podmienkach alebo v Doplnku programu, z ktorého Agent pre výpočty zistí hodnotu Referenčnej sadzby.

„**Zlomok dní**“ znamená na účely výpočtu úrokového či iného výnosu z Dlhopisov pre obdobie kratšie než jeden rok:

- (a) ak je v príslušnom Doplnku programu ako Zlomok dní uvedená úroková konvencia „Skutočný počet dní/Skutočný počet dní“, resp. „Act/Act“, podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré sa úrokový či iný výnos stanovuje, a čísla 365 (alebo v prípade, keď akákoľvek časť obdobia, za ktoré sa úrokový či iný výnos stanovuje, spadá do prestupného roku, potom súčtu (i) skutočného počtu dní v tej časti obdobia, za ktoré sa úrokový či iný výnos stanovuje, ktorá spadá do prestupného roku, vydeleneho číslom 366, a (ii) skutočného počtu dní v tej časti obdobia, za ktoré sa úrokový či iný výnos stanovuje, ktorá spadá do neprestupného roku, vydeleneho číslom 365);
- (b) ak je v príslušnom Doplnku programu ako Zlomok dní uvedená úroková konvencia „Skutočný počet dní/365 alebo Act/365“, podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré je úrok stanovovaný, a čísla 365;
- (c) ak je v príslušnom Doplnku programu ako Zlomok dní uvedená úroková konvencia „Skutočný počet dní/360“ alebo „Act/360“, podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré sa úrokový či iný výnos stanovuje, a čísla 360;
- (d) ak je v príslušnom Doplnku programu ako Zlomok dní uvedená úroková konvencia „30/360“ alebo „360/360“, podiel počtu dní v období, za ktoré sa úrokový či iný výnos stanovuje, a čísla 360 (kde počet dní je stanovený na báze roku s 360 dňami, rozdeleného do 12 mesiacov po 30 dňoch, pričom však v prípade, že (i) posledný deň obdobia, za ktoré sa úrokový či iný výnos stanovuje, pripadá na 31. deň v mesiaci a súčasne prvý deň toho istého obdobia je iný než 30. alebo 31. deň v mesiaci, nebude počet dní v mesiaci, na ktorého 31. deň pripadá posledný deň obdobia, krátený na 30 dní, alebo (ii) pripadá posledný deň obdobia, za ktoré sa úrokový či iný výnos stanovuje, na február, nebude február predĺžovaný na mesiac s 30 dňami);
- (e) ak je v príslušnom Doplnku programu ako Zlomok dní uvedená úroková konvencia „30E/360“ alebo „BCK Standard 30E/360“, podiel počtu dní v období, za ktoré sa úrokový či iný výnos stanovuje, a čísla 360 (kde počet dní je stanovený na báze roku s 360 dňami, rozdeleného do 12 mesiacov po 30 dňoch a celé obdobie kalendárneho roku).

„**Žiadateľ**“ má význam uvedený v článku 12.4.1 týchto Emisných podmienok.

„**Žiadosť**“ má význam uvedený v článku 12.4.1 týchto Emisných podmienok.

V. FORMULÁR PRE KONEČNÉ PODMIENKY

Ďalej je uvedený formulár Konečných podmienok Emisie dlhopisov, ktorý bude vyplnený pre každú jednotlivú Emisiu vydávanú v rámci schváleného Ponukového programu, pre ktorú bude Emitent povinný uverejniť prospekt cenného papiera. Súčasťou Konečných podmienok bude aj zhrnutie danej emisie (ak bude právnymi predpismi vyžadované).

Konečné podmienky budú v súlade s právnymi predpismi podané na uloženie ČNB a uverejnené rovnakým spôsobom ako Základný prospekt.

Dôležité upozornenie: Nasledujúci text predstavuje formulár Konečných podmienok (bez krycej strany, ktorú budú každé Konečné podmienky obsahovať), tzn. tých podmienok, ktoré budú pre danú Emisiu špecifické. Ak je v hranatých zátvorkách uvedený jeden alebo viac údajov, bude pre konkrétnu emisiu použitý jeden z uvedených údajov. Ak je v hranatých zátvorkách zároveň uvedený symbol „●“, sú uvedené údaje najpravdepodobnejším variantom, ktorý však nemusí byť pre konkrétnu Emisiu použitý. Ak je v hranatých zátvorkách uvedený symbol „●“, budú chýbajúce údaje doplnené v príslušných Konečných podmienkach. Rozhodujúca bude vždy úprava použitá v príslušných Konečných podmienkach.

KONEČNÉ PODMIENKY EMISIE DLHOPISOV

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., so sídlom na adrese Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242, zapísaná pod sp. zn. B 3608 v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe (ďalej len „Emitent“), zriadila v súlade s českým právom ponukový program dlhopisov (ďalej len „Ponukový program“ a spoločné emisné podmienky Ponukového programu ďalej len „Emisné podmienky“). Základný prospekt Emitenta bol schválený rozhodnutím Českej národnej banky zo dňa 18. 9. 2024, č. k. 2024/107250/CNB/580 k spisu S-Sp-2024/00321/CNB/581, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 19. 9. 2024 (ďalej len „Základný prospekt“). [[poradové číslo dodatku] dodatok Základného prospektu bol schválený rozhodnutím Českej národnej banky č. k. [●], zo dňa [●], ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa [●].]

Tieto konečné podmienky Emisie dlhopisov (ďalej len „Konečné podmienky“) predstavujú spoločne so Základným prospektom [aktualizovaným formou jeho dodatkov] kompletný prospekt ďalej špecifikovaných [[Zelených / Sociálnych / Udržateľných] dlhopisov / hypotekárnych záložných listov / CRR hypotekárnych záložných listov / európskych hypotekárnych záložných listov (prémiových)] (ďalej len „Dlhopisy“). Informácie uvedené v týchto Konečných podmienkach predstavujú náležitosti prospektu Dlhopisov v súlade s Nariadením o prospekte a Nariadením o formáte a obsahu prospektu, ktoré nie sú súčasťou Základného prospektu.

Tieto Konečné podmienky boli vypracované na účely Nariadenia o prospekte a musia sa vykladať v spojení so Základným prospektom a jeho prípadnými dodatkami.

Tieto Konečné podmienky boli v súlade s právnymi predpismi uverejnené zhodným spôsobom ako Základný prospekt, t. j. na webových stránkach Emitenta www.unicreditbank.cz v sekcii Informácie pre investorov, Informácie pre investorov do vlastných emisií UniCredit Bank (Debt Investor Relations), Cenné papiere, Aktuálna ponuka cenných papierov, a boli v súlade s právnymi predpismi podané na uloženie ČNB.

Úplné údaje o Dlhopisoch je možné získať, len ak sa Základný prospekt (v znení prípadných dodatkov) vykladá v spojení s týmito Konečnými podmienkami.

[Súčasťou týchto Konečných podmienok je zhrnutie Emisie dlhopisov. / Zhrnutie Emisie dlhopisov nebolo s ohľadom na menovitú hodnotu Dlhopisov vyhotovené.]

[Verejná ponuka Dlhopisov môže pokračovať po skončení platnosti Základného prospektu, na ktorého základe začala, ak je následný Základný prospekt schválený a uverejnený najneskôr v posledný deň platnosti predchádzajúceho Základného prospektu.]

Posledným dňom platnosti predchádzajúceho Základného prospektu je [●]. Následný Základný prospekt bude uverejnený na webových stránkach Emitenta www.unicreditbank.cz v sekcii Informácie pre investorov, Informácie pre investorov do vlastných emisií UniCredit Bank (Debt Investor Relations), Cenné papiere, Aktuálna ponuka cenných papierov.

Právo na odvolanie súhlasu podľa čl. 23 ods. 2 Nariadenia 2017/1129 sa vzťahuje aj na investorov, ktorí súhlasili s nákupom alebo upísaním cenných papierov v čase platnosti predchádzajúceho Základného prospektu, ak im Dlhopisy doteraz neboli dodané.]

Pojmy nedefinované v týchto Konečných podmienkach majú význam, aký je im priradený v Základnom prospekte, ak nevyplýva z kontextu ich použitia v týchto Konečných podmienkach inak.

Investori by mali zvážiť rizikové faktory spojené s investíciou do Dlhopisov. Tieto rizikové faktory sú uvedené v kapitole Základného prospektu „*Rizikové faktory*“.

Dlhopisy [sú/boli] vydávané ako [doplniť poradie] emisie v rámci Ponukového programu Emitenta, ktorý bol zriadený v roku 2008. Znenie Emisných podmienok je uvedené v kapitole „Spoločné emisné podmienky Dlhopisov“ v Základnom prospekte schválenom ČNB a uverejnenom Emitentom.

Tieto Konečné podmienky boli vyhotovené dňa [doplniť dátum] a informácie v nich uvedené sú aktuálne iba k tomuto dňu. Emitent pravidelne uverejňuje informácie o sebe a o výsledkoch svojej podnikateľskej činnosti v súvislosti s plnením informačných povinností na základe právnych predpisov, najmä v súvislosti s plnením priebežných informačných povinností emitenta cenných papierov prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu. Po dátume týchto Konečných podmienok by záujemcovia o úpis/kúpu Dlhopisov mali svoje investičné rozhodnutie založiť nielen na základe týchto Konečných podmienok a Základného prospektu, ale aj na základe ďalších informácií, ktoré mohol Emitent po dátume týchto Konečných podmienok uverejniť, či iných verejne dostupných informácií; tým nie je dotknutá povinnosť Emitenta aktualizovať prospekt Dlhopisov formou dodatkov v zmysle čl. 23 ods. 1 Nariadenia o prospekte.

Rozširovanie týchto Konečných podmienok a Základného prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom. Emitent nepožiadala a nezamýšľa požiadať o uznanie Základného prospektu a Konečných podmienok v inom štáte a Dlhopisy nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom akejkoľvek jurisdikcie s výnimkou schválenia Základného prospektu a podania Konečných podmienok na uloženie ČNB.

1. ZODPOVEDNÉ OSOBY

(a) Osoby zodpovedné za údaje uvedené v týchto Konečných podmienkach

Osobou zodpovednou za správne vyhotovenie týchto Konečných podmienok je Emitent, teda spoločnosť UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., so sídlom na adrese Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242, zapísaná v obchodnom registri pod sp. zn. B 3608 vedenou Mestským súdom v Prahe.

(b) Vyhlásenie Emitenta

Emitent vyhlasuje, že sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje uvedené v týchto Konečných podmienkach v súlade so skutočnosťou a že v nich neboli zamlčané žiadne skutočnosti, ktoré by mohli zmeniť ich význam.

V Prahe dňa [●]

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

Meno: [●]
Funkcia: [●]

Meno: [●]
Funkcia: [●]

[2. ZHRNUTIE]

[bude doplnené zhrnutie konkrétnej Emisie dlhopisov]

3. DOPLNOK PROGRAMU

Tento doplnok dlhopisového programu pripravený pre Dlhopisy (ďalej len „**Doplnok programu**“) predstavuje doplnok k Emisným podmienkam ako spoločným emisným podmienkam Dlhopisového programu v zmysle § 11 ods. 3 zákona č. 190/2004 Zb., o dlhopisoch, v platnom znení (ďalej len „**Zákon o dlhopisoch**“).

Tento Doplnok programu spolu s Emisnými podmienkami tvorí emisné podmienky nižšie špecifikovaných Dlhopisov, ktoré sú vydávané v rámci Ponukového programu.

Tento Doplnok programu nie je možné posudzovať samostatne, ale iba spoločne s Emisnými podmienkami.

Nižšie uvedené parametre Dlhopisov spresňujú a dopĺňajú v súvislosti s touto emisiou Dlhopisov Emisné podmienky uverejnené skôr a vyššie opísaným spôsobom. Podmienky, ktoré sa na nižšie špecifikované Dlhopisy nevzťahujú, sú v nižšie uvedenej tabuľke označené súсловím „nepoužije sa“.

Výrazy uvedené veľkými písmenami majú rovnaký význam, aký je im priradený v Emisných podmienkach.

Dlhopisy sú vydávané podľa českého práva, najmä Zákona o dlhopisoch.

Vlastník Dlhopisov nie je oprávnený požadovať po Emitentovi odkúpenie Dlhopisov za trhovú cenu v zmysle a v prípadoch uvedených v § 23 ods. 5 Zákona o dlhopisoch.

Dôležité upozornenie: Nasledujúca tabuľka obsahuje vzor Doplnku programu pre danú emisiu Dlhopisov, tzn. vzor tej časti emisných podmienok danej Emisie, ktorá bude pre takú Emisiu špecifická. Ak je v hranatých zátvorkách uvedený jeden alebo viac údajov, bude pre konkrétnu Emisiu použitý jeden z uvedených údajov. Ak je v hranatých zátvorkách zároveň uvedený symbol „●“, sú uvedené údaje najpravdepodobnejším variantom, ktorý však nemusí byť pre konkrétnu Emisiu použitý. Ak je v hranatých zátvorkách uvedený symbol „●“, budú chýbajúce údaje doplnené v príslušných Konečných podmienkach.

- | | |
|---|--|
| 1. Názov, ISIN, CFI a FISN Dlhopisov: | [●] |
| 2. ISIN Kupónov (ak bolo oddelené právo na výnos): | [● / nepoužije sa] |
| 3. Listinné/zaknihované Dlhopisy/Zberný dlhopis: | [zaknihované] / [listinné; Zoznam Vlastníkov Dlhopisov vedie [● / Administrátor]] [Zberný dlhopis, evidenciu o Zbernom dlhopise vedie [● / Administrátor]] |
| 4. Forma Dlhopisov: | [na rad/nepoužije sa] |
| 5. Status Dlhopisov: | [podriadené/nepodriadené] |
| 6. Menovitá hodnota jedného Dlhopisu: | [●] |
| 7. Celková predpokladaná menovitá hodnota emisie Dlhopisov: | [●] |
| 8. Právo Emitenta zvýšiť celkovú menovitou hodnotu emisie Dlhopisov / podmienky tohto zvýšenia: | [áno; v súlade s § 7 Zákona o dlhopisoch a článkom 2.1 Emisných podmienok, pričom objem tohto zvýšenia neprekročí [●] / [●] % / 50 % predpokladanej menovitej hodnoty Dlhopisov / nie; Emitent nie je oprávnený vydať Dlhopisy vo vyššej celkovej menovitej hodnote, než je celková predpokladaná hodnota emisie Dlhopisov] |
| 9. Počet Dlhopisov: | [●] ks [s možnosťou navýšenia až na [●] kusov] |
| 10. Číslovanie Dlhopisov (ak ide o listinné Dlhopisy): | [● / nepoužije sa] |
| 11. Mena, v ktorej sú Dlhopisy denominované: | [koruna česká (CZK) / ●] |
| 12. Spôsob vydania Dlhopisov: | [Dlhopisy [budú/boli] vydané [jednorazovo k Dátumu emisie] / Dlhopisy budú vydané jednorazovo k Dátumu emisie, avšak v prípade, že sa umiestnenie celej menovitej hodnoty Emisie k Dátumu emisie nepodarí, môžu byť vydávané aj po Dátume emisie v tranžiach v priebehu Emisnej lehoty [, resp. Dodatočnej emisnej lehoty] / Dlhopisy budú vydávané v tranžiach v priebehu Emisnej lehoty [, resp. Dodatočnej emisnej lehoty] / Dlhopisy budú vydávané priebežne počas Emisnej lehoty [, resp. Dodatočnej emisnej lehoty] / [●]] |
| 13. Názov Dlhopisov: | [●] |
| 14. Možnosť oddeliť právo na výnos Dlhopisov formou vydania Kupónov: | [áno / nie] |
| 15. Dátum emisie: | [●] |

16. Emisná lehota (lehota pre upisovanie): [podľa článku 15 Emisných podmienok / ● / nepoužije sa]
17. Emisný kurz Dlhopisov k Dátumu emisie: [●] % menovitej hodnoty
18. Úrokový výnos: [pevný / pohyblivý / štruktúrovaný / na báze diskontu / kombinovaný [popis kombinácie]]
19. Zlomok dní: [●] [; Zlomok dní sa aplikuje aj pre výpočet sumy úrokového výnosu za obdobie jedného bežného roku]
20. *Pokiaľ ide o Dlhopisy s pevným úrokovým výnosom:* [použije sa / nepoužije sa]
- 20.1 Úroková sadzba Dlhopisov: [● % p.a. / je stanovená pre nasledujúce Výnosové obdobia takto: [budú doplnené jednotlivé Výnosové obdobia a úrokové sadzby v zmysle článku 5.1 písm. (a) Emisných podmienok]]
- 20.2 Výplata úrokových výnosov: [raz ročne spätne / polročne spätne / štvrťročne spätne / mesačne spätne / k určeným Dňom výplaty úrokov / kumulovane]
- 20.3 Deň výplaty úrokov: [● [; úrokový výnos však bude v súlade s článkom 5.1 písm. (c) Emisných podmienok vyplatený kumulovane k [● / Dňu konečnej splatnosti dlhopisov]]
21. *Pokiaľ ide o Dlhopisy s pohyblivým úrokovým výnosom:* [použije sa / nepoužije sa]
- 21.1 Referenčná sadzba: [●PRIBOR / ●EURIBOR] [s výhradou uvedenou v bode 21.2 nižšie]); Referenčná sadzba [je / nie je] poskytovaná administrátorom uvedeným v registri ESMA podľa čl. 36 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 2016/1011 zo dňa 8. júna 2016 o indexoch, ktoré sa používajú ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov, a o zmene smerníc 2008/48/ES a 2014/17/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 596/2014 [, a to [Czech Financial Benchmark Facility s.r.o. (CFBF) / [●]]
- 21.2 Maximálna/minimálna Referenčná sadzba: [Ak bude hodnota Referenčnej sadzby ku Dňu stanovenia Referenčnej sadzby vyššia než [●], potom bude na účely stanovenia úrokovej sadzby použitá pre dané Výnosové obdobie hodnota Referenčnej sadzby (R) [●].] [Maximálna Referenčná sadzba sa použije iba pre nasledujúce Výnosové obdobia [●].] [Ak bude hodnota Referenčnej sadzby ku Dňu stanovenia Referenčnej sadzby nižšia než [●], potom bude na účely stanovenia úrokovej sadzby použitá pre dané Výnosové obdobie hodnota Referenčnej sadzby (R) [●].] [Minimálna Referenčná sadzba sa použije iba pre nasledujúce Výnosové obdobia [●].] / nepoužije sa]
- 21.3 Zdroj Referenčnej sadzby: [●]
- 21.4 Marža: [● % p.a. / nepoužije sa]
- 21.5 Deň stanovenia Referenčnej sadzby: [● / podľa článku 15 Emisných podmienok]
- 21.6 Spôsob stanovenia úrokovej sadzby platnej pre jednotlivé Výnosové obdobia: [Referenčná sadzba [plus/mínus] Marža / vzorec na výpočet pohyblivého výnosu pre príslušné Výnosové obdobia v zmysle čl. 5.2.1(a) bod (ii) Emisných podmienok, doplnený o chýbajúce parametre]

- 21.7 Výplata úrokových výnosov: [raz ročne spätne / polročne spätne / štvrtročne spätne / mesačne spätne / k určeným Dňom výplaty úrokov / kumulovane]
- 21.8 Deň výplaty úrokov: [● [; úrokový výnos však bude v súlade s článkom 5.2.1 písm. (d) Emisných podmienok vyplatnený kumulovane k [● / Dňu konečnej splatnosti dlhopisov]] / nepoužije sa]
- 21.9 Zaokrúhlenie úrokovej sadzby pre Výnosové obdobia: [● / podľa článku 5.2.1(c) Emisných podmienok]
- 21.10 Minimálna úroková sadzba: [● [; pričom minimálna výška úrokovej sadzby platí iba pre [●] Výnosové obdobie] / nepoužije sa]
- 21.11 Maximálna úroková sadzba: [● [; pričom maximálna výška úrokovej sadzby platí iba pre [●] Výnosové obdobie] / nepoužije sa]
- 21.12 Hodnota, ktorú Emitent vyplatí Vlastníkom Dlhopisov pri predčasnej splatnosti Dlhopisov: [● / nepoužije sa]
- 21.13 Miesto, kde je možné získať údaje o minulom a ďalšom vývoji podkladového nástroja a jeho nestálosti: [●; informácie [je možné/nie je možné] získať bezplatne]
22. **Pokiaľ ide o Dlhopisy so štruktúrovaným výnosom – štruktúrované Dlhopisy Európskeho typu:** [použije sa / nepoužije sa]
- 22.1 Referenčné aktíva: Referenčným aktívom je [identifikácia Referenčného aktíva; v prípade koša Referenčných aktív bude uvedené zloženie takého koša a váha jednotlivých položiek, ktoré kôš tvoria]
- 22.1.1 Popis Indexu; miesto, kde je možné získať informácie o Indexe: [zloženie Indexu v prípade, keď je Referenčným aktívom index, a jeho charakteristika; ●] / [nepoužije sa]
- 22.1.2 Sponzor Indexu: [●] / [nepoužije sa]
- 22.1.3 Miesto, kde je možné získať informácie o minulých a ďalších výsledkoch Referenčných aktív a ich nestálosti (a údaj o úplatnosti/bezplatnosti takých informácií): [●; informácie [je možné/nie je možné] získať bezplatne]]
- 22.1.4 Názov emitenta [akcie / cenného papiera kolektívneho investovania], ktorá/-ý je Referenčným aktívom: [●] / [nepoužije sa]
- 22.1.5 ISIN či iný identifikačný kód pridelený Referenčnému aktívu: [●] / [nepoužije sa]
- 22.1.6 Správca Referenčného aktíva: [●] / [nepoužije sa]
- 22.1.7 Stratégia sledovaná správcom Referenčného aktíva: [●] / [nepoužije sa]

22.2	Pevná zložka výnosu Dlhopisov (PS):	[●] % / [nepoužije sa; Dlhopisy neponesú pevnú zložku výnosu]
22.3	Deň výplaty pevnej zložky výnosu:	[●] / [nepoužije sa]
22.4	Participačný koeficient (P):	[●] %
22.5	Hodnota koeficientu X:	[●] %
22.6	Deň stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby:	[●]
22.7	Maximálna hodnota Pohyblivej úrokovej sadzby:	[●] % / [nepoužije sa]
22.8	Zdroj Referenčného aktíva:	[●]
22.9	Spôsob stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby:	[vzorec na výpočet pohyblivej časti výnosu v zmysle čl. 5.3.2.1 Emisných podmienok, doplnený o chýbajúce parametre]
22.10	Spôsob stanovenia celkového výnosu z Dlhopisov:	[vzorec na výpočet celkového výnosu v zmysle čl. 5.3.2.1 Emisných podmienok, doplnený o chýbajúce parametre]; poradové číslo obdobia (i) nadobúda hodnoty [●]
22.11	Zaokrúhlenie úrokovej sadzby pre Výnosové obdobia:	[● / podľa článku 5.3.2.6(b) Emisných podmienok]
22.12	Trh s výpadkom:	[●] / [nepoužije sa]
23.	<i>Pokiaľ ide o Dlhopisy so štruktúrovaným výnosom – štruktúrované Dlhopisy Ázijského typu:</i>	[použije sa / nepoužije sa]
23.1	Referenčné aktíva:	Referenčným aktívom je [identifikácia Referenčného aktíva; v prípade koša Referenčných aktív bude uvedené zloženie takého koša a váha jednotlivých položiek, ktoré kôš tvoria]
23.1.1	Popis Indexu; miesto, kde je možné získať informácie o Indexe:	[zloženie Indexu v prípade, keď je Referenčným aktívom index, a jeho charakteristika; ●] / [nepoužije sa]
23.1.2	Sponzor Indexu:	[●] / [nepoužije sa]
23.1.3	Miesto, kde je možné získať informácie o minulých a ďalších výsledkoch Referenčných aktív a ich nestálosti (a údaj o úplatnosti/bezplatnosti takých informácií):	[●; informácie [je možné/nie je možné] získať bezplatne]
23.1.4	Názov emitenta [akcie / cenného papiera kolektívneho investovania], ktorá/-ý je Referenčným aktívom:	[●] / [nepoužije sa]
23.1.5	ISIN či iný identifikačný kód pridelený Referenčnému aktívu:	[●] / [nepoužije sa]
23.1.6	Správca Referenčného aktíva:	[●] / [nepoužije sa]

23.1.7	Stratégia sledovaná správcom Referenčného aktíva:	[●] / [nepoužije sa]
23.2	Pevná zložka výnosu Dlhopisov (PS):	[●] % / [nepoužije sa; Dlhopisy neponesú pevnú zložku výnosu]
23.3	Deň výplaty pevnej zložky výnosu:	[●] / [nepoužije sa]
23.4	Participačný koeficient (P):	[●] %
23.5	Hodnota koeficientu X:	[●] %
23.6	Dni observácie:	[●]
23.7	Deň stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby:	[●]
22.8	Maximálna hodnota Pohyblivej úrokovej sadzby:	[●] % / [nepoužije sa]
23.9	Zdroj Referenčného aktíva:	[●]
23.10	Spôsob stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby:	[vzorec na výpočet pohyblivej časti výnosu v zmysle čl. 5.3.2.2 Emisných podmienok, doplnený o chýbajúce parametre]
23.11	Spôsob stanovenia celkového výnosu z Dlhopisov:	[vzorec na výpočet celkového výnosu v zmysle čl. 5.3.2.2 Emisných podmienok, doplnený o chýbajúce parametre]; poradové číslo obdobia (i) nadobúda hodnoty [●]
23.12	Zaokrúhlenie úrokovej sadzby pre Výnosové obdobia:	[● / podľa článku 5.3.2.6(b) Emisných podmienok]
23.13	Trh s výpadkom:	[●] / [nepoužije sa]
24.	<i>Pokiaľ ide o Dlhopisy so štruktúrovaným výnosom – štruktúrované Dlhopisy Himalájskeho typu:</i>	[použije sa / nepoužije sa]
24.1	Referenčné aktíva:	Referenčným aktívom je kôš [uvedie sa typ Referenčných aktív tvoriacich kôš] (ďalej len „Kôš“) – [uvedie sa zloženie koša a váha jednotlivých položiek v ňom]
24.1.1	Miesto, kde je možné získať informácie o minulých a ďalších výsledkoch Referenčných aktív a ich nestálosti (a údaj o úplatnosti/bezplatnosti takých informácií):	[●; informácie [je možné/nie je možné] získať bezplatne]
24.1.2	Názov emitenta/emitentov Referenčných aktív v Koši:	[●]
24.1.3	ISIN či iný identifikačný kód pridelený Referenčným aktívam v Koši:	[●] / [nepoužije sa]
24.2	Pevná zložka výnosu Dlhopisov (PS):	[●] % / [nepoužije sa; Dlhopisy neponesú pevnú zložku výnosu]
24.3	Deň výplaty pevnej zložky výnosu:	[●] / [nepoužije sa]
23.4	Participačný koeficient (P):	[●] %
24.5	Deň stanovenia počiatočnej hodnoty:	[●]

24.6	Maximálna výkonnosť:	[●] %
24.7	Minimálna výkonnosť:	[●] %
24.8	Dni observácie:	[●]
24.9	Deň stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby:	[●]
24.10	Zdroj Referenčného aktíva:	[●]
24.11	Spôsob stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby:	[vzorec na výpočet pohyblivej časti výnosu v zmysle čl. 5.3.2.3 Emisných podmienok, doplnený o chýbajúce parametre]
24.12	Spôsob stanovenia celkového výnosu z Dlhopisov:	[vzorec na výpočet celkového výnosu v zmysle čl. 5.3.2.3 Emisných podmienok, doplnený o chýbajúce parametre]; poradové číslo obdobia (i) nadobúda hodnoty [●]
24.13	Zaokrúhlenie úrokovej sadzby pre Výnosové obdobia:	[● / podľa článku 5.3.2.6(b) Emisných podmienok]
24.14	Trh s výpadkom:	[●] / [nepoužije sa]
25.	<i>Pokiaľ ide o Dlhopisy so štruktúrovaným výnosom – štruktúrované Dlhopisy typu All-Time High:</i>	[použije sa / nepoužije sa]
25.1	Referenčné aktíva:	Referenčným aktívom je [identifikácia Referenčného aktíva; v prípade koša Referenčných aktív bude uvedené zloženie takého koša a váha jednotlivých položiek, ktoré kôš tvoria]
25.1.1	Popis Indexu; miesto, kde je možné získať informácie o Indexe:	[zloženie Indexu v prípade, keď je Referenčným aktívom index, a jeho charakteristika; ●] / [nepoužije sa]
25.1.2	Sponzor Indexu:	[●] / [nepoužije sa]
25.1.3	Miesto, kde je možné získať informácie o minulých a ďalších výsledkoch Referenčných aktív a ich nestálosti (a údaj o úplatnosti/bezplatnosti takých informácií):	[●; informácie [je možné/nie je možné] získať bezplatne]
25.1.4	Názov emitenta [akcie / cenného papiera kolektívneho investovania], ktorá/-ý je Referenčným aktívom:	[●] / [nepoužije sa]
25.1.5	ISIN či iný identifikačný kód pridelený Referenčnému aktívu:	[●] / [nepoužije sa]
25.1.6	Správca Referenčného aktíva:	[●] / [nepoužije sa]
25.1.7	Stratégia sledovaná správcom Referenčného aktíva:	[●] / [nepoužije sa]
25.2	Pevná zložka výnosu Dlhopisov (PS):	[●] % / [nepoužije sa; Dlhopisy neponesú pevnú zložku výnosu]

- 25.3 Deň výplaty pevnej zložky výnosu: [●] / [nepoužije sa]
- 25.4 Participačný koeficient (P): [●] %
- 25.5 Participačný koeficient (Q): [●] %
- 25.6 Hodnota koeficientu X: [●] %
- 25.7 Hodnota koeficientu Y: [●] %
- 25.8 Dni observácie: [●]
- 25.9 Maximálna hodnota Pohyblivej úrokovej sadzby: [●] % / [nepoužije sa]
- 25.10 Deň stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby: [●]
- 25.11 Zdroj Referenčného aktíva: [●]
- 25.12 Spôsob stanovenia Pohyblivej úrokovej sadzby: [vzorec na výpočet pohyblivej časti výnosu v zmysle čl. 5.3.2.4 Emisných podmienok, doplnený o chýbajúce parametre]
- 25.13 Spôsob stanovenia celkového výnosu z Dlhopisov: [vzorec na výpočet celkového výnosu v zmysle čl. 5.3.2.4 Emisných podmienok, doplnený o chýbajúce parametre]; poradové číslo obdobia (i) nadobúda hodnoty [●]
- 25.14 Zaokrúhlenie úrokovej sadzby pre Výnosové obdobia: [● / podľa článku 5.3.2.6(b) Emisných podmienok]
- 25.15 Trh s výpadkom: [●] / [nepoužije sa]
26. *Pokiaľ ide o Dlhopisy so štruktúrovaným výnosom – štruktúrované Dlhopisy typu <26088Digital Coupon:* [použije sa / nepoužije sa]
- 26.1 Referenčné aktíva: Referenčným aktívom je [identifikácia Referenčného aktíva; v prípade koša Referenčných aktív bude uvedené zloženie takého koša a váha jednotlivých položiek, ktoré kôš tvoria]
- 26.1.1 Popis Indexu; miesto, kde je možné získať informácie o Indexe: [zloženie Indexu v prípade, keď je Referenčným aktívom index, a jeho charakteristika; ●] / [nepoužije sa]
- 26.1.2 Sponzor Indexu: [●] / [nepoužije sa]
- 26.1.3 Miesto, kde je možné získať informácie o minulých a ďalších výsledkoch Referenčných aktív a ich nestálosti (a údaj o úplatnosti/bezplatnosti takých informácií): [●; informácie [je možné/nie je možné] získať bezplatne]
- 26.1.4 Názov emitenta [akcie / cenného papiera kolektívneho investovania], ktorá/-ý je Referenčným aktívom: [●] / [nepoužije sa]
- 26.1.5 ISIN či iný identifikačný kód pridelený Referenčnému aktívu: [●] / [nepoužije sa]
- 26.1.6 Správca Referenčného aktíva: [●] / [nepoužije sa]

26.1.7	Stratégia sledovaná správcom Referenčného aktíva:	[●] / [nepoužije sa]
26.2	Podmieneny pevný úrokový výnos (PS):	[●] %
26.3	Nepodmieneny pevný úrokový výnos (NPS):	[●] %
26.4	Strike (v %):	[●]
26.5	Zdroj Referenčného aktíva:	[●]
26.6	Deň potvrdenia úrokovej sadzby:	[●]
26.7	Spôsob stanovenia celkového výnosu z Dlhopisov:	[vzorec na výpočet celkového výnosu v zmysle čl. 5.3.2.5 Emisných podmienok, doplnený o chýbajúce parametre]
26.8	Trh s výpadkom:	[●] / [nepoužije sa]
27.	<i>Pokiaľ ide o Dlhopisy s výnosom na báze diskontu:</i>	[použije sa / nepoužije sa]
27.1	Diskontná sadzba:	[● / podľa článku 15 Emisných podmienok]
28.	<i>Pokiaľ ide o Dlhopisy s kombinovaným výnosom:</i>	[použije sa / nepoužije sa]
28.1	Spôsob určenia výnosu pre jednotlivé Výnosové obdobia:	[popis kombinácie vyššie uvedených typov úrokového výnosu pre jednotlivé Výnosové obdobia / nepoužije sa]
28.2	Pevná úroková sadzba Dlhopisov:	[● % p.a. / nepoužije sa]
28.3	Diskontná sadzba:	[● / nepoužije sa]
28.4	Referenčná sadzba:	[●PRIBOR / ●EURIBOR] [s výhradou uvedenou v bode 28.5 nižšie)]; Referenčná sadzba [je / nie je] poskytovaná administrátorom uvedeným v registri ESMA podľa čl. 36 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 2016/1011 zo dňa 8. júna 2016 o indexoch, ktoré sa používajú ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov, a o zmene smerníc 2008/48/ES a 2014/17/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 596/2014 [, a to [Czech Financial Benchmark Facility s.r.o. (CFBF) / [●]]]
28.5	Maximálna/minimálna Referenčná sadzba:	[Ak bude hodnota Referenčnej sadzby ku Dňu stanovenia Referenčnej sadzby vyššia než [●], potom bude na účely stanovenia úrokovej sadzby použitá pre dané Výnosové obdobie hodnota Referenčnej sadzby (R) [●].] [Maximálna Referenčná sadzba sa použije iba pre nasledujúce Výnosové obdobia [●].] [Ak bude hodnota Referenčnej sadzby ku Dňu stanovenia Referenčnej sadzby nižšia než [●], potom bude na účely stanovenia úrokovej sadzby použitá pre dané Výnosové obdobie hodnota Referenčnej sadzby (R) [●].] [Minimálna Referenčná sadzba sa použije iba pre nasledujúce Výnosové obdobia [●].] / [nepoužije sa]
28.6	Zdroj Referenčnej sadzby:	[● / podľa článku 15 Emisných podmienok / nepoužije sa]
28.7	Marža:	[● % p.a. / nepoužije sa]

- 28.8 Deň stanovenia Referenčnej sadzby: [● / podľa článku 15 Emisných podmienok / nepoužije sa]
- 28.9 Spôsob stanovenia pohyblivej úrokovej sadzby platnej pre príslušné Výnosové obdobia: [Referenčná sadzba [plus/mínus] Marža / vzorec na výpočet pohyblivého výnosu pre príslušné Výnosové obdobia v zmysle čl. 5.2.1(a) bod (ii) Emisných podmienok, doplnený o chýbajúce parametre]
- 28.10 Výplata úrokových výnosov: [raz ročne / polročne / štvrťročne / mesačne spätne / k určeným Dňom výplaty úrokov / kumulovane]
- 28.11 Deň výplaty úrokov: [● / [; úrokový výnos však bude v súlade s článkom 5.1 písm. (c) Emisných podmienok vyplatený kumulovane k [● / Dňu konečnej splatnosti dlhopisov]] /nepoužije sa]
- 28.12 Zaokrúhlenie úrokovej sadzby pre Výnosové obdobia: [● / podľa článku 5.2.1(c) Emisných podmienok / nepoužije sa]
- 28.13 Minimálna úroková sadzba: [● [; pričom minimálna výška úrokovej sadzby platí iba pre [●] Výnosové obdobia] / nepoužije sa]
- 28.14 Maximálna úroková sadzba: [● [; pričom maximálna výška úrokovej sadzby platí iba pre [●] Výnosové obdobia] / nepoužije sa]
- 28.15 Hodnota, ktorú Emitent vyplatí Vlastníkom Dlhopisov pri predčasnej splatnosti Dlhopisov: [● / nepoužije sa]
- 28.16 Miesto, kde je možné získať údaje o minulom a ďalšom vývoji podkladového nástroja a jeho nestálosti: [●; informácie [je možné/nie je možné] získať bezplatne / nepoužije sa]
29. Iná než menovitá hodnota, ktorú Emitent vyplatí Vlastníkom Dlhopisov pri splatnosti („iná hodnota“): [● / nepoužije sa]
30. Deň konečnej splatnosti dlhopisov: [●]
31. Rozhodný deň pre výplatu výnosu (ak iný než v článku 15 Emisných podmienok): [● / nepoužije sa]
32. Rozhodný deň pre výplatu menovitej hodnoty (ak iný než v článku 15 Emisných podmienok): [● / nepoužije sa]
33. Splácanie menovitej hodnoty v prípade amortizovaných Dlhopisov / dni splatnosti častí menovitej hodnoty amortizovaných Dlhopisov: [nepoužije sa / Dlhopisy sú amortizované Dlhopisy. Menovitá hodnota Dlhopisov bude splácaná v [●] [pravidelných / nepravidelných] splátkach vždy k [[●] / príslušnému Dátumu výplaty úrokov / dátumom uvedeným nižšie], a to nasledovne: [●]]
34. Predčasné splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta: [áno/ nepoužije sa]
- 34.1 Dátumy, ku ktorým je možné Dlhopisy predčasne splatiť z rozhodnutia Emitenta / hodnota, v akej budú Dlhopisy k takému dátumu splatené / lehoty pre oznámenie o predčasnom splatení (ak iné než v článku 6.3.2 Emisných podmienok): [● / nepoužije sa]

35. Predčasné splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov z rozhodnutia Vlastníkov Dlhopisov: [áno/ nepoužije sa]
- 35.1 Dátumy, ku ktorým je možné Dlhopisy predčasne splatiť z rozhodnutia Vlastníkov Dlhopisov / hodnota, v akej budú Dlhopisy k takému dátumu splatené / lehoty pre oznámenie o predčasnom splatení (ak iné než v článku 6.4.2 Emisných podmienok): [● / nepoužije sa]
36. Mena, v ktorej bude vyplácaný úrokový či iný výnos a/alebo splatená menovitá hodnota (poprípade Diskontovaná hodnota či iná hodnota) Dlhopisov (ak iná než mena, v ktorej sú Dlhopisy denominované): [● / nepoužije sa]
37. Konvencia Pracovného dňa pre stanovenie Dňa výplaty: [Nasledujúca / Upravená nasledujúca / Predchádzajúca]
38. Spôsob vykonávania platieb: [bezhotovostný / [a] hotovostný (so všeobecnými obmedzeniami vyplývajúcimi pre hotovostné výplaty z právnych predpisov)]
39. Platobné miesto či miesta (iba v prípade hotovostných platieb): [● / nepoužije sa]
40. Náhrada zrážok daní alebo poplatkov Emitentom (ak je iné, než ako je uvedené v článku 8 Emisných podmienok): [áno / nepoužije sa]
41. Administrátor: [UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s. / ●]
42. Určená prevádzkareň Administrátora: [podľa článku 11.1.1 Emisných podmienok / ●]
43. Agent pre výpočty: [UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s. / ● / nepoužije sa]
44. Kótačný agent: [UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s. / ● / nepoužije sa]
45. Finančné centrum: [● / nepoužije sa]
46. Vykonané ohodnotenie finančnej spôsobilosti emisie Dlhopisov (rating), vr. stručného vysvetlenia významu hodnotenia, ak ich poskytovateľ zverejnil: [áno; emisii Dlhopisov bol [na žiadosť Emitenta / v spolupráci s Emitentom] pridelený nasledujúci rating spoločnosťami registrovanými podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 – [●] *[bude doplnené stručné vysvetlenie významu hodnotenia, ak ho poskytovateľ hodnotenia predtým zverejnil]* / nepoužije sa (emisii Dlhopisov nebol pridelený rating)]
47. Spoločný zástupca Vlastníkov Dlhopisov: [● / pozri článok 12.3.3 Emisných podmienok]
48. Interné schválenie emisie Dlhopisov: [Vydanie emisie Dlhopisov schválilo [predstavenstvo / [●]] Emitenta dňa [●].]
49. Spôsob a miesto úpisu Dlhopisov / spôsob a lehota odovzdania Dlhopisov a splácanie emisného kurzu / údaje o osobách, ktoré sa podieľajú na zabezpečení vydania Dlhopisov: [●]
50. Právo Emitenta na odkúpenie Dlhopisov od Vlastníkov Dlhopisov (call opcia) / Dni odkúpenia / odkupná cena / lehoty pre [Áno; Dni odkúpenia sú [●]. [Odkupná cena za jeden Dlhopis je [●].] [Emitent môže uplatniť svoje právo najskôr [●] dní a najneskôr [●] dní pred príslušným Dňom

uplatnenie (ak iné než uvedené v článku 6.5 Emisných podmienok / zmluvná pokuta v prípade porušenia povinnosti previesť Dlhopisy / právo Emitenta rozhodnúť o predčasnom splatení Dlhopisov v prípade porušenia povinnosti previesť Dlhopisy na Emitenta:

51. Právo Vlastníka Dlhopisov na odpredaj Dlhopisov Emitentovi (put opcia) / Dni odkúpenia / odkupná cena / lehoty pre uplatnenie (ak iné než uvedené v článku 6.5 Emisných podmienok / zmluvná pokuta v prípade porušenia povinnosti previesť Dlhopisy / právo Emitenta rozhodnúť o predčasnom splatení Dlhopisov v prípade porušenia povinnosti previesť Dlhopisy na Emitenta:

52. Krycie portfólio:

odkúpenia.] [V prípade porušenia povinnosti Vlastníka Dlhopisy previesť Dlhopisy na Emitenta uhradí porušujúci Vlastník Dlhopisu Emitentovi zmluvnú pokutu [vo výške [●]] / [, ktorej výška bude rovná sume nabehnutého a nevyplateného úrokového výnosu narasteného na takých Dlhopisoch za obdobie omeškania porušujúceho Vlastníka Dlhopisu so splnením povinnosti vyrovnáť prevod Dlhopisov]. [Emitent má právo rozhodnúť o predčasnom splatení Dlhopisov v prípade porušenia povinnosti previesť Dlhopisy na Emitenta v zmysle článku 6.5 Emisných podmienok] / nepoužije sa]

[Áno; Dni odkúpenia sú [●]. [Odkupná cena za jeden Dlhopis je [●].] [Vlastník Dlhopisu môže uplatniť svoje právo najskôr [●] dní a najneskôr [●] dní pred príslušným Dňom odkúpenia.] [V prípade porušenia povinnosti Vlastníka Dlhopisu previesť Dlhopisy na Emitenta uhradí porušujúci Vlastník Dlhopisu Emitentovi zmluvnú pokutu [vo výške [●]] / [, ktorej výška bude rovná sume nabehnutého a nevyplateného úrokového výnosu narasteného na takých Dlhopisoch za obdobie omeškania porušujúceho Vlastníka Dlhopisu so splnením povinnosti vyrovnáť prevod Dlhopisov]. [Emitent má právo rozhodnúť o predčasnom splatení Dlhopisov v prípade porušenia povinnosti previesť Dlhopisy na Emitenta v zmysle článku 6.5 Emisných podmienok] / nepoužije sa]

[Krycím portfóliom vo vzťahu k dlhom z Dlhopisov je: [papis príslušného krycieho portfólia]] / [nepoužije sa, Emitent vytvára iba jedno krycie portfólio pre všetky hypotekárne záložné listy]

4. INFORMÁCIE O PONUKE DLHOPISOV / PRIJATÍ NA OBCHODOVANIE NA REGULOVANOM TRHU

Táto časť Konečných podmienok obsahuje doplňujúce informácie (ďalej len „Doplňujúce informácie“), ktoré sú ako súčasť prospektu cenného papiera vyžadované právnymi predpismi pre verejnú ponuku Dlhopisov, resp. prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu.

Nižšie uvedené informácie o Dlhopisoch dopĺňajú v súvislosti s [verejnou ponukou Dlhopisov [a] / prijatím Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu] informácie uvedené vyššie v týchto konečných podmienkach. Doplňujúce informácie tvoria spoločne s Doplnkom dlhopisového programu Konečné podmienky príslušnej emisie dlhopisov.

Podmienky, ktoré sa na nižšie špecifikované Dlhopisy nevzťahujú, sú v nižšie uvedenej tabuľke označené súslivím „nepoužije sa“.

Výrazy uvedené veľkými písmenami majú rovnaký význam, aký je im priradený v Emisných podmienkach.

Dôležité upozornenie: Nasledujúca tabuľka obsahuje vzor Doplňujúcich informácií pre danú emisiu Dlhopisov, tzn. vzor tej časti Konečných podmienok, ktorá sa bude vzťahovať na verejnú ponuku takých Dlhopisov a/alebo ich prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu. Ak je v hranatých zátvorkách uvedený jeden alebo viac údajov, bude pre konkrétnu Emisiu použitý jeden z uvedených údajov. Ak je v hranatých zátvorkách zároveň uvedený symbol „●“, sú uvedené údaje najpravdepodobnejším variantom, ktorý však nemusí byť pre konkrétnu Emisiu použitý. Ak je v hranatých zátvorkách uvedený symbol „●“, budú chýbajúce údaje doplnené v príslušných Konečných podmienkach.

53. Lehota verejnej ponuky Dlhopisov:

[● / nepoužije sa]

54. Cena v rámci verejnej ponuky:

[Pri verejnej ponuke uskutočnenej Emitentom bude cena za ponúkané Dlhopisy [rovná [●] % menovitej hodnoty kupovaných Dlhopisov [počas [●]]] [a potom následne] [určená vždy na základe aktuálnych trhových podmienok]

- a bude pravidelne uverejňovaná na webových stránkach Emitenta v sekcii [●]. / nepoužije sa]
55. Popis postupu pre objednávku Dlhopisov / minimálne a maximálne sumy objednávky / krátenie objednávok Emitentom / oznámenie pridenej sumy investorom: [Emitent bude Dlhopisy až do [celkovej menovitej hodnoty [●] / celkovej predpokladanej menovitej hodnoty Emisie] ponúkať [tuzemským / [a] zahraničným] [/ iným než kvalifikovaným (najmä retailovým) / kvalifikovaným aj iným než kvalifikovaným (najmä retailovým)] investorom]
[Investorov bude oslovovať Emitent (najmä poštou alebo použitím prostriedkov komunikácie na diaľku) v rámci zmluvných vzťahov s Emitentom (najmä podľa komisionárskych zmlúv uzavretých s Emitentom) a vyzvaní podať objednávku na kúpu Dlhopisov. Minimálna menovitá hodnota Dlhopisov, ktorú bude jednotlivý investor oprávnený kúpiť, bude [●]. Maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom v objednávke je obmedzený [celkovým objemom ponúkaných Dlhopisov] / [●].]
[Emitent je oprávnený ponuky investorov podľa svojho výhradného uváženia krátiť (ak už investor uhradil Emitentovi celú cenu za pôvodne v objednávke požadované Dlhopisy, zašle Emitent prípadný preplatok späť bez zbytočného odkladu na účet oznámený Emitentovi investorom).
Konečná menovitá hodnota Dlhopisov pridelená jednotlivému investorovi bude uvedená v potvrdení o prijatí ponuky, ktoré bude Emitent zasielať jednotlivým investorom (poštou alebo použitím prostriedkov komunikácie na diaľku).] / [●] / [nepoužije sa]
56. Údaj, či môže obchodovanie začať pred uskutočnením oznámenia o pridelení upisovanej sumy investorom: [● / nepoužije sa]
57. Uverejnenie výsledkov ponuky: [Výsledky ponuky budú uverejnené bez zbytočného odkladu po jej ukončení, najneskôr dňa [●], na webovej stránke Emitenta v sekcii [●].] / [nepoužije sa]
58. Metóda a lehota pre splatenie Dlhopisov; pripísanie Dlhopisov na účet investora / odovzdanie listinných Dlhopisov: [●]
59. Postup pre výkon predkupného práva, obchodovateľnosť upisovacích práv a zaobchádzanie s neuplatnenými upisovacími právami: [● / nepoužije sa]
60. Ponuka na viacerých trhoch, vyhradenie tranže pre určitý trh: [● / nepoužije sa]
61. Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených v Emisii/ponuke: [Podľa vedomia Emitenta nemá žiadna z fyzických ani právnických osôb zúčastnených na Emisii či ponuke Dlhopisov na takej Emisii či ponuke záujem, ktorý by bol pre takú Emisiu či ponuku Dlhopisov podstatný.]
[[●] pôsobí tiež v pozícii [Administrátora, Agenta pre výpočty a Kótačného agenta Emisie]. [[●] vedie evidenciu vlastníkov podielov na Zbernom dlhopise.]] / [●]
62. Dôvody ponuky a použitie výnosu emisie Dlhopisov: [Dlhopisy sú ponúkané s cieľom zaistiť finančné prostriedky na uskutočňovanie podnikateľskej činnosti Emitenta [, vrátane poskytovania hypotekárnych

úverov]. [Emitent sa chystá použiť sumu zodpovedajúcu čistému výnosu z ponuky [Zelených dlhopisov / Sociálnych dlhopisov / Udržateľných dlhopisov] na [financovanie] [a] [refinancovanie] Spôsobilých zelených projektov [v pomere [bude doplnené, resp. uvedené, že pomer nie je doteraz určený]], prípadne Spôsobilých sociálnych projektov, vybraných v súlade so Sustainability Bond Framework.] Náklady prípravy emisie Dlhopisov budú (pri vydaní celej predpokladanej menovitej hodnoty emisie) cca [●] Kč [(v prípade navýšenia celkovej menovitej hodnoty emisie Dlhopisov do maximálnej výšky budú tieto náklady cca [●]). [Náklady na distribúciu Dlhopisov budú (pri vydaní celej predpokladanej menovitej hodnoty emisie) cca [●] Kč [(v prípade navýšenia celkovej menovitej hodnoty emisie Dlhopisov do maximálnej výšky budú tieto náklady cca [●]).] Čistý výťažok emisie Dlhopisov pre Emitenta (pri vydaní celej predpokladanej menovitej hodnoty emisie) bude cca [●] Kč [(v prípade navýšenia celkovej menovitej hodnoty emisie Dlhopisov do maximálnej výšky bude čistý výťažok emisie [●]). Celý výťažok bude použitý na vyššie uvedený účel.] / [Očakávané výnosy [budú/nebudú] podľa názoru Emitenta dostatočné na financovanie všetkého navrhovaného použitia [ďalej bude prípadne uvedená suma a zdroje ďalších nutných finančných prostriedkov]] / [●]

63. Náklady účtované investorovi: [● / nepoužije sa]
64. Koordinátori ponuky alebo jej jednotlivých častí v jednotlivých krajinách, kde je ponuka uskutočňovaná: [● / nepoužije sa]
65. Umiestnenie Emisie prostredníctvom obchodníka (iného než Emitenta) na základe pevnej či bez pevnej povinnosti / uzavretia dohody o upísaní Emisie, provízie za upísanie/umiestnenie: [● / nepoužije sa]
66. Prijatie Dlhopisov na príslušný regulovaný trh, popr. mnohostranný obchodný systém: [[Emitent / [●]] požiadal o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na [Regulovanom trhu BCPP] / [●.] / [Dlhopisy boli začínajúc [●] prijaté na obchodovanie na [Regulovanom trhu BCPP] / [●.] / [Emitent ani iná osoba s jeho súhlasom či vedomím nepožiadala o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom či inom trhu cenných papierov ani v Českej republike, ani v zahraničí, ani v mnohostrannom obchodnom systéme.]
[Iné dlhopisy vydané Emitentom sú prijaté na obchodovanie [na [●] trhu] / [v mnohostrannom obchodnom systéme [●].]
67. Sprostredkovateľ sekundárneho obchodovania (market maker) a popis hlavných podmienok jeho záväzku: [● / Žiadna osoba neprijala povinnosť konať ako sprostredkovateľ pri sekundárnom obchodovaní (market maker).]
68. Poradcovia: Názvy, funkcie a adresy poradcov sú uvedené na zadnej strane týchto Konečných podmienok.
69. Informácie od tretích strán uvedené v Konečných podmienkach/ zdroj informácií [nepoužije sa] / [Niektoré informácie uvedené v Konečných podmienkach pochádzajú od tretích strán. Také informácie boli presne reprodukované a podľa vedomostí Emitenta a v miere, v ktorej je schopný to zistiť z informácií zverejnených príslušnou treťou

stranou, neboli vynechané žiadne skutočnosti, pre ktoré by reprodukované informácie boli nepresné alebo zavádzajúce. Emitent však nezodpovedá za nesprávnosť informácií od tretích strán, ak takú nesprávnosť nemohol pri vynaložení vyššie uvedenej starostlivosti zistiť. [doplňte zdroj informácií]

70. Informácie uverejňované Emitentom po [● / nepoužije sa]
Dátume emisie:

VI. INFORMÁCIE O EMITENTOVI

1. ZODPOVEDNÉ OSOBY, ÚDAJE TRETÍCH STRÁN, SPRÁVY ZNALCOV A SCHVÁLENIE PRÍSLUŠNÝM ORGÁNOM

1.1 ZODPOVEDNÉ OSOBY

Tento Základný prospekt pripravila a vyhotovila a za údaje v ňom uvedené je zodpovedná UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Osoba zodpovedná za Základný prospekt vyhlasuje, že sú podľa jej najlepšieho vedomia údaje uvedené v Základnom prospekte v súlade so skutočnosťou a že v ňom neboli zamlčané žiadne skutočnosti, ktoré by mohli zmeniť jeho význam.

V Prahe dňa 17. 9. 2024

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

[podpis]	[podpis]
Meno: Slavomír Beňa	Meno: Tomáš Drábek
Funkcia: podpredseda predstavenstva	Funkcia: člen predstavenstva

1.2 SPRÁVY ZNALCOV

Do dokumentu nie je, s výnimkou správ audítora zahrnutých odkazom, zaradené vyhlásenie alebo správa osoby, ktorá koná ako znalec.

1.3 ÚDAJE OD TRETÍCH STRÁN

Niektoré informácie uvedené v Základnom prospekte pochádzajú od tretích strán – ide o informácie získané od ČNB, Národnej banky Slovenska, Ministerstva financií Českej republiky a Ministerstva financií Slovenskej republiky; ide o informácie uvedené na nasledujúcich webových stránkach: www.cnb.cz, www.nbs.sk, www.mfcr.cz a mfsr.sk. Také informácie boli presne reprodukované a podľa vedomostí Emitenta a v miere, v ktorej je schopný to zistiť z informácií zverejnených príslušnou treťou stranou, neboli vynechané žiadne skutočnosti, pre ktoré by reprodukované informácie boli nepresné alebo zavádzajúce.

1.4 SCHVÁLENIE ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU

Tento Základný prospekt schválila ČNB ako príslušný orgán podľa Nariadenia o prospekte. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papiera ČNB iba osvedčuje, že tento dokument spĺňa normy týkajúce sa úplnosti, zrozumiteľnosti a súdržnosti, ktoré ukladá Nariadenie o prospekte. Schválenie tohto dokumentu zo strany ČNB sa nemá chápať ako podpora či potvrdenie existencie, kvality, podnikania či akýchkoľvek výsledkov Emitenta, ktorý je opisovaný v tomto dokumente, ani potvrdenie či schválenie kvality akýchkoľvek Dlhopisov vydávaných v rámci Ponukového programu.

Investori by mali vykonať vlastné posúdenie vhodnosti investovania do akýchkoľvek Dlhopisov.

2. OPRÁVNENÍ AUDÍTORI

Individuálna aj konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok 2023 k 31. 12. 2023 a za rok 2022 k 31. 12. 2022 bola auditovaná:

Audítorská firma:	KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Osvedčenie č.:	71
Sídlo:	Pobřežní 648/1a, Karlín, 186 00 Praha 8
Členstvo v profesijnej organizácii:	Komora audítorov Českej republiky
Zodpovedná osoba:	Ing. Jindřich Vašina
Osvedčenie č.:	2059

Audítor overil individuálnu aj konsolidovanú účtovnú uzávierku Emitenta za kalendárny rok 2023 končiaci k 31. 12. 2023 a za kalendárny rok 2022 končiaci k 31. 12. 2022 a vydal k nim výrok „bez výhrad“.

Audítor, spoločnosť KPMG Česká republika Audit, s.r.o., nemá podľa najlepšieho vedomia Emitenta akýkoľvek významný záujem v Emitentovi. Na účely tohto vyhlásenia Emitent, okrem iného, zvažil nasledujúce skutočnosti vo vzťahu k audítorovi: prípadné (i) vlastníctvo akcií vydaných Emitentom alebo akcií či podielov spoločností tvoriacich s Emitentom koncern, alebo akýchkoľvek opcií na nadobudnutie či upísanie takých akcií či podielov, (ii) zamestnanie u Emitenta alebo akúkoľvek kompenzáciu od Emitenta, (iii) členstvo v orgánoch Emitenta a (iv) prijatie akýchkoľvek Certifikátov na obchodovanie na Regulovanom trhu BCPP.

3. RIZIKOVÉ FAKTORY

Sú uvedené v kapitole II tohto Základného prospektu – Rizikové faktory.

4. ÚDAJE O EMITENTOVI

Emitent je univerzálnou bankou, ktorá poskytuje retailové, korporátne a investičné bankové služby miestnym aj zahraničným klientom predovšetkým v Českej republike a na Slovensku.

Emitent bol založený podľa českého práva 1. 1. 1996 na dobu neurčitú ako akciová spoločnosť zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod sp. zn. B 3608. Emitent sídli na adrese Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 140 92, jeho identifikačné číslo je 649 48 242, telefonné spojenie: +420 955 911 111, e-mail: info@unicreditgroup.cz a internetové stránky: www.unicreditbank.cz (informácie na týchto stránkach nie sú súčasťou Základného prospektu). LEI Emitenta je KR6LSKV3BTSJRD41IF75.

Emitent a jeho dcérske spoločnosti (či už kontrolované priamo, alebo nepriamo) („Skupina“) ponúkajú svojim privátnym a korporátnym klientom širokú škálu bankových a finančných služieb. Sídlo Emitenta sa nachádza v Prahe, pričom k 30. 6. 2024 Emitent prevádzkoval širokú sieť pozostávajúcu zo 105 kamenných pobočiek (104 pobočiek ku dňu 31. 12. 2023) a 399 bankomatov (401 bankomatov ku dňu 31. 12. 2023) po celej Českej republike a na Slovensku. K 30. 6. 2024 počet zamestnancov Skupiny Emitenta pracujúcich na plný úväzok na konsolidovanej báze bol 3 062 (3 162 zamestnancov ku dňu 31. 12. 2023).

Emitentovi bola udelená univerzálna banková licencia, na ktorej základe poskytuje svoje služby tak retailovým klientom, malým a stredným podnikom, ako aj veľkým korporáciám, ako aj inštitucionálnym klientom, klientom z verejného sektora a jednotlivcom s vysokým čistým imanom. Kľúčové produkty a služby ponúkané Emitentom tvoria bankové účty, kreditné a debetné karty, korporátne a spotrebiteľské úvery, nehnuteľnostné, exportné a projektové financovanie, produkty privátneho a investičného bankovníctva. Prostredníctvom svojich dcérskych spoločností navyše Emitent poskytuje aj doplnujúce služby, ako sú faktoring, leasing a predaj na splátky, sprostredkovanie služieb a predaja, činnosti na trhu nehnuteľností zahŕňajúce kúpu, predaj, prenájom a administráciu objektu, alebo spotrebiteľské a komerčné pôžičky.

Emitent prevádzkuje svoje aktivity primárne na českom a slovenskom trhu. Ako člen Skupiny UniCredit, jednej z najväčších bankových skupín v Európe, môže Emitent čerpať z výhod jej širokej siete, a ponúkať tak svoje služby a produkty aj mimo domáceho trhu.

Obchodné aktivity Emitenta sa dajú rozdeliť do troch základných operačných segmentov podľa rozsahu a povahy služieb a produktov, ktoré ponúkajú. Týmito segmenty sú: (i) divízia Corporates spolu s leasingom (*Segment Corporates, leasing*), (ii) segment privátneho a retailového bankovníctva (*Segment privátneho a retailového bankovníctva*) a (iii) ostatné (*Segment ostatné*).

Tabuľka nižšie uvádza kľúčové finančné údaje na konsolidovanej báze k jednotlivým segmentom Emitenta za šesť mesiacov končiacich ku dňu 30. 6. 2024 a 30. 6. 2023 a kalendárne roky 2023 a 2022 končiace ku dňu 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022 (údaje ku koncu roku sú auditované, priebežné údaje sú neauditované):

6 mesiacov končiacich ku dňu 30. 6.

	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	Čistý úrokový výnos a výnosy z dividend		Zisk (strata) pred zdanením		Čistý zisk (strata)	
	(v miliónoch Kč)					
Divízia Corporates, leasing	6.405	6.342	7.208	6.919	7.208	6.919
Segment privátneho a retailového bankovníctva	2.455	2.610	528	844	528	844
Segment ostatné	(345)	(1.405)	(742)	(1.432)	(2.189)	(2.514)
Spolu	8.515	7.547	6.994	6.331	5.547	5.249

kalendárny rok končiaci ku dňu 31. 12.

	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	Čistý úrokový výnos a výnosy z dividend		Zisk (strata) pred zdanením		Čistý zisk (strata)	
	(v miliónoch Kč)					
Divízia Corporates, leasing	12.788	11.199	13.617	10.783	13.617	10.783
Segment privátneho a retailového bankovníctva	5.273	5.008	2.241	2.977	2.241	2.977
Segment ostatné	- 2.630	- 1.615	- 3.282	- 2.598	- 5.403	- 4.632
Spolu	15.431	14.592	12.576	11.162	10.455	9.128

Celkové aktíva Skupiny predstavovali k 30. 6. 2024 výšku 1.042,9 mld. Kč (883,9 mld. Kč k 31. 12. 2023 oproti 766,4 mld. Kč k 31. 12. 2022). Pohľadávky voči klientom k 30. 6. 2024 boli 614,7 mld. Kč (601,1 mld. Kč k 31. 12. 2023 oproti 537,1 mld. Kč k 31. 12. 2022), a záväzky voči klientom boli 610,2 mld. Kč (567,3 mld. Kč k 31. 12. 2023 oproti 503,4 mld. Kč k 31. 12. 2022).

Cieľom Emitenta je udržiavať finančnú stabilitu prostredníctvom svojej silnej kapitálovej základne, ktorá k 31. 12. 2023 pozostávala z kmeňového kapitálu Tier 1 (CET 1) vo výške 22,39 % a celkový kapitálový pomer bol 22,48 % (oboje vychádza zo zavádzaných pravidiel Basel III). K 30. 6. 2024 bol kmeňový kapitál Tier 1 (CET 1) 22,78 % a celkový kapitálový pomer 23,18 %. Vlastný kapitál Skupiny bol k 30. 6. 2024 82,13 mld. Kč, čo predstavuje pokles o 4,42 mld. Kč v porovnaní s údajom k 31. 12. 2023.

Emitent získal viacero prestížnych ocenení za mnohé svoje produkty a služby. V roku 2023 získala Skupina UniCredit ocenenie Globálna banka roku 2023, ktoré udeľuje časopis The Banker. V tom istom roku získal Emitent viacero ocenení časopisu Euromoney vrátane ocenenia Najlepšia banka ESG (Česko), Líder trhu (Česko a stredná a východná Európa), Najlepšia banka pre firemné bankovníctvo (Česko a Slovensko), Firemná a spoločenská zodpovednosť (Česko), Digitálne riešenie (Česko), Najlepšia banka pre transakčné služby (stredná a východná Európa) a Najlepšia banka pre správu majetku (stredná a východná Európa).

Emitenta ocenil aj časopis Global Finance ako súčasť najlepšej miestnej banky na správu aktív v strednej a východnej Európe a získal aj certifikát EDGE za svoj prístup k diverzite, inklúzii a rovnosti. V roku 2023 bol zodpovedný prístup Emitenta k princípom ESG potvrdený zvýšením ratingu MSCI z „A“ na „AA“ za jeho prácu v sociálnych otázkach, príkladné postupy ochrany spotrebiteľa, programy finančnej gramotnosti a ponuku férových finančných produktov klientom.

Skupina UniCredit zároveň opakovane získala certifikáciu Top Employers Institute za plnenie záväzkov voči svojim zamestnancom a za budovanie inšpiratívneho pracovného prostredia. Túto certifikáciu získala skupina aj na začiatku roku 2024.

Emitent sa pri svojej činnosti riadi českými právnymi predpismi, najmä zákonom č. 89/2012 Zb., občiansky zákonník (ďalej len „**NOZ**“), zákonom č. 90/2012 Zb., o obchodných spoločnostiach a družstvách (zákon o obchodných korporáciách, ďalej len „**ZOK**“), zákonom č. 21/1992 Zb., o bankách, v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Zákon o bankách**“), a predpismi upravujúcimi pôsobenie na bankovom a kapitálovom trhu. Emitent vykonal tzv. opt-in a riadi sa tak ZOK ako celkom.

4.1 HISTÓRIA A VÝVOJ EMITENTA

Hoci Skupina UniCredit začala svoju činnosť na českom trhu až 5. 11. 2007, došlo k založeniu spoločnosti, ktorá dnes nesie názov UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (t. j. Emitent), dňa 1. 1. 1996 (vtedy pod obchodnou

firmou Vereinsbank (CZ) a.s.). Emitent vznikol zlúčením HVB Bank Czech Republic a.s. a Živnostenskej banky, a.s. V dôsledku fúzie zlúčením prešlo imanie zanikajúcej spoločnosti Živnostenská banka, a.s., na nástupníckú spoločnosť HVB Bank Czech Republic a.s. ku dňu 1. 10. 2006.

HVB Bank Czech Republic a. s. vznikla zlúčením HypoVereinsbank CZ a.s. a Bank Austria Creditanstalt Czech Republic, a.s., bez likvidácie k 1. 10. 2001. Všetky práva a povinnosti zrušené spoločnosti Bank Austria Creditanstalt Czech Republic, a.s., prešli na HVB Bank Czech Republic a.s. Zmeny obchodnej firmy, výšky základného kapitálu a ostatných skutočností spätých so zlúčením boli zapísané v obchodnom registri dňa 1. 10. 2001. HVB Bank Czech Republic a.s. sa stala členom skupiny UniCredit Bank Austria AG („**Bank Austria**“) v roku 2005.

Živnostenská banka bola založená v roku 1868 ako banka zameraná na financovanie malých a stredných českých podnikov. Bola prvou bankou v Rakúsko-Uhorsku s výhradne českým kapitálom. V roku 1945 došlo k jej znárodneniu rovnako ako v prípade ostatných bánk. V období 1950 – 1956 Živnostenská banka síce existovala ako právnická osoba, ale jej aktivity boli výrazne obmedzené. Ku dňu zápisu Živnostenskej banky do obchodného registra, t. j. k 1. 3. 1992, na ňu prešlo oprávnenie pôsobiť ako banka na základe Zákona o bankách, v nadväznosti na zák. č. 92/1991 Zb. a na uznesenie vlády č. 1 z 9. 1. 1992, ktorým bol schválený privatizačný projekt Živnostenskej banky. Vo februári 2003 prevzala banka UniCredito Italiano SpA 85,16 % podiel na základnom kapitáli Živnostenskej banky, a.s., od Bankgesellschaft Berlin AG. Najstaršia česká banka sa tak stala súčasťou skupiny UniCredito Italiano.

Dňa 1. 12. 2013 došlo k cezhraničnej fúzii zlúčením Emitenta (ako nástupnickej spoločnosti nesúcej názov UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.) s UniCredit Bank Slovakia a.s., ktorá zanikla. Rozhodným dátumom fúzie bol stanovený 1. 7. 2013. Fúziou došlo k integrácii obchodných aktivít doteraz vykonávaných dvoma nezávislými spoločnosťami, z čoho vyplýva, že po jej dokončení vykonáva obchodné aktivity na slovenskom trhu po novom Emitent prostredníctvom svojej organizačnej zložky UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky.

Dôležitým projektom v roku 2014 sa stala akvizícia UniCredit Leasing CZ, a.s. („**UniCredit Leasing CZ**“), keď Emitent získal 100 % podiel, a ďalej kúpa 71,3 % podielu v spoločnosti UniCredit Leasing Slovakia, a.s. („**UniCredit Leasing Slovakia**“) (výsledný vlastnícky podiel tvorí 91,2 %) od spoločnosti UniCredit Leasing S.p.A. za celkovú akvizičnú cenu 3,21 miliardy Kč. Predaj oboch vyššie zmienených spoločností Emitentovi sa uskutočnil z dôvodu reorganizácie majetkových účastí vnútri skupiny Emitenta. V rámci transakcie došlo k následnému prevodu 91,2 % podielu v spoločnosti UniCredit Leasing Slovakia ako nepeňažitého vkladu do základného kapitálu spoločnosti UniCredit Leasing CZ. Hlavným cieľom akvizície UniCredit Leasing CZ bolo v prvom rade rozšíriť ponuku finančných služieb klientom Emitenta a UniCredit Leasingu CZ vytvorením nového servisného modelu založeného na prístupe ku klientovi z jedného miesta a vytvorením komplexnej ponuky služieb, najmä v úverovej oblasti vrátane leasingových služieb.

Dňa 20. 1. 2015 dokončil Emitent akvizíciu 100 % podielu v Transfinance, a.s. Táto spoločnosť bola odkúpená od subjektu stojaceho mimo Skupiny UniCredit. V máji 2015 bol názov spoločnosti Transfinance, a.s., zmenený na UniCredit Factoring Czech Republic and Slovakia, a.s.

4.2 NEDÁVNE UDALOSTI ŠPECIFICKÉ PRE EMITENTA

Emitent plní všetky svoje dlhy riadne a včas. Emitent si je vedomý nasledujúcich preňho špecifických nedávnych udalostí, ktoré by mali podstatný význam pri hodnotení platobnej schopnosti Emitenta:

Daň z neočakávaných ziskov

S účinnosťou od roku 2023 do roku 2025 bola do českého daňového systému zavedená „daň z neočakávaných ziskov“ (windfall tax) ako podkategória dane z príjmov právnických osôb. Platí sa z mimoriadnych ziskov niektorých poplatníkov vo výške 60 % popri bežnej dani z príjmov právnických osôb. Emitentovi nevznikla za rok 2023 povinnosť odviesť daň z neočakávaných ziskov a v roku 2023 teda neplatí žiadne zálohy na túto daň. Podobný scenár sa očakáva aj v roku 2024, Emitent preto zatiaľ neplatil žiadne zálohy na daň ani v roku 2024. Emitent predpokladá minimálny dopad aj v nasledujúcich rokoch.

Zrušenie úročenia povinných minimálnych rezerv

Banková rada ČNB rozhodla 7. 9. 2023 o zrušení úročenia povinných minimálnych rezerv s účinnosťou od 5. 10. 2023, prvého dňa nového udržiavacieho obdobia povinných minimálnych rezerv. ČNB k tomuto kroku pristúpila s cieľom znížiť náklady na uskutočňovanie menovej politiky a zároveň zachovať jej účinnosť. Podobné rozhodnutie prijala Európska centrálna banka v júli 2023. Dovtedy boli povinné minimálne rezervy úročené dvojťždennou repo sadzbou vyhlásanou ČNB, ktorá v tom čase bola 7 %. Tento krok sa v roku 2024 pravdepodobne prejaví nižšími čistými úrokovými výnosmi Emitenta. Zatiaľ čo k 30. 6. 2023 boli úrokové výnosy z povinných minimálnych rezerv 461,3 mil. Kč, k 30. 6. 2024 boli tieto výnosy nulové.

4.3 ÚVEROVÉ HODNOTENIA

Emitentovi bol pridelený dlhodobý rating A3 so stabilným výhľadom od ratingovej agentúry Moody's. Ratingová agentúra Moody's (Moody's Investors Service España, S.A.) je ratingová agentúra sídliaca v Európskej únii a registrovaná podľa Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo dňa 16. septembra 2009 o ratingových agentúrach. Moody's prideluje ratingy dlhodobých záväzkov na nasledujúcich úrovniach: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca a C. Ku každej všeobecnej ratingovej kategórii od Aa do Caa Moody's priradí číselné modifikátory „1“, „2“ a „3“. Modifikátor „1“ označuje, že je hodnotená spoločnosť na hornej hranici svojej kategórie písmenového hodnotenia, modifikátor „2“ označuje stredné hodnotenie a modifikátor „3“ označuje, že je hodnotená spoločnosť na spodnej hranici svojej kategórie písmenového hodnotenia. Ratingy v kategórii A, t. j. ratingy v rozmedzí od Aaa až po A3, znamenajú, že dlhodobé záväzky takto hodnotených emitentov podliehajú minimálnemu až nízkemu úverovému riziku. Moody's má zároveň možnosť pridať ďalšie informácie (označované ako „revidované“), či bude rating pravdepodobne zvýšený (možné zvýšenie), znížený (možné zníženie) alebo je smer neistý. Moody's priradzuje zároveň výhľady udávajúce pravdepodobný smer budúceho hodnotenia. Výhľady môžu byť pozitívne, negatívne alebo stabilné. Krátkodobé ratingy vyjadrujú názor Moody's na schopnosť hodnotených spoločností splniť krátkodobé finančné záväzky a pohybujú sa od P-1, P-2, P-3 až po NP (Not Prime).

4.4 ŠTRUKTÚRA PÔŽIČIEK A ÚVEROV

Od posledného finančného roku nedošlo k významnej zmene štruktúry výpožičiek a financovania Emitenta.

4.5 OPIS OČAKÁVANÉHO FINANCOVANIA ČINNOSTÍ EMITENTA

Emitent očakáva, že svoju činnosť bude financovať klientskymi depozitmi, vydanými dlhopismi a kapitálom. Prebytok týchto zdrojov nad klientskymi úvermi predstavuje stabilnú likviditnú rezervu, ktorá má podobu krátkodobých depozit v centrálnych bankách a nakúpených vysokokvalitných a likvidných štátnych dlhopisov. Táto rezerva je dostatočne vysoká na to, aby pokryla likviditnú potrebu súvisiacu s nárastom úverov v nasledujúcich rokoch.

5. PREHĽAD PODNIKANIA

5.1 HLAVNÉ ČINNOSTI

Emitent je univerzálnym poskytovateľom bankových a finančných produktov a služieb zahŕňajúcich retailové, komerčné a investičné bankovníctvo, v českých korunách a cudzích menách tak pre domácich, ako aj zahraničných klientov. Emitent vykonáva svoju podnikateľskú činnosť predovšetkým v Českej republike a na Slovensku, ale je aktívny aj v iných európskych krajinách využívajúc výhody širokej škály kontaktov Skupiny UniCredit.

Medzi hlavné aktivity Emitenta v Českej republike aj na Slovensku patria okrem iných tieto bankové transakcie či finančné služby:

- príjem vkladov od verejnosti;
- poskytovanie úverov
- investovanie do cenných papierov na vlastný účet
- obstarávanie inkasa
- vydávanie a správa platobných prostriedkov
- poskytovanie záruk
- platobný styk a zúčtovanie;
- otváranie akreditívov
- finančné makléristvo
- vydávanie hypotekárnych záložných listov
- účasť na vydávaní akcií a poskytovanie služieb s nimi súvisiacich
- obhospodarovanie cenných papierov klienta na jeho účet vrátane poradenstva (portfolio management)
- výkon funkcie depozitára;
- zmenárenská činnosť (nákup devízových prostriedkov)
- poskytovanie bankových informácií
- prenájom bezpečnostných schránok
- úschova, uloženie a správa cenných papierov alebo iných hodnôt
- obchodovanie na vlastný účet alebo na účet klienta s devízami, derivátmi a prevoditeľnými cennými papiermi

Prostřednictvím dcérských a přidružené společnosti Emitent zároveň poskytuje následující služby:

- leasing a splátkový prodej automobilov, strojov a zariadení
- prevádzkové financovanie formou faktoringu tuzemských a zahraničných pohľadávok
- sprostredkovanie služieb a predaja
- odbytový leasing
- nákup, predaj a prenájom nehnuteľností formou leasingu
- operatívny leasing vozidiel (vrátane kompletných služieb a správy vozového parku)
- spotrebiteľské a podnikateľské úvery poskytované na nákup automobilov, strojov a zariadení
- správa a údržba nehnuteľností
- sprostredkovanie poistenia a distribúcia (ne-)prenajatého majetku
- realitná činnosť

Emitent primárne vykazuje obchodné divízie v členení podľa typu klientov: Divízia Corporates, divízia privátneho a retailového bankovníctva a divízia ostatné.

(A) Divízia Corporates

Divízia Corporates obsluhuje široké spektrum klientov od malých a stredných podnikov (tzv. SME – spoločnosti s ročným obratom medzi 10 a 250 miliónmi Kč), cez veľké podniky (spoločnosti s ročným obratom medzi 250 miliónmi a 2,5 miliardy Kč), korporácie (spoločnosti s ročným obratom vyšším než 2,5 miliardy Kč), nadnárodné podniky, finančné inštitúcie (poistovne, penzijné fondy a iné nebankové finančné inštitúcie), financovanie nehnuteľností (developeri a investori do komerčných a rezidenčných nehnuteľností) až po subjekty verejnej správy (kraje, mestá, obce a združenia obcí) a subjekty zaoberajúce sa poľnohospodárstvom (poľnohospodári, bioplynové stanice a dotačné programy). S účinnosťou od 1. 1. 2022 bolo v súlade s celoskupinovou stratégiou skupiny UniCredit rozhodnuté o prevedení klientov s ročným obratom medzi 10 a 25 mil. Kč do segmentu privátneho a retailového bankovníctva

Kľúčovými službami a produktmi, ktoré sú v rámci divízie Corporates poskytované, sú: úverové operácie, financovanie komerčných nehnuteľností, projektové a štruktúrované financovanie, obchodné a exportné financovanie, dokumentárne transakcie, investičné poradenstvo, treasury a custody služby, aktivity na kapitálovom trhu vrátane upisovania cenných papierov pre klientov, EÚ fondy, vedenie účtov a depozít, platobný styk, elektronické bankovníctvo a cash pooling. Dcérske spoločnosti Emitenta ďalej ponúkajú komplexné služby z oblasti leasingu a faktoringu vrátane domáceho faktoringu a exportu.

Tabuľka nižšie uvádza kľúčové finančné údaje na konsolidovanej báze pre divíziu Corporates za šesť mesiacov končiacich 30. 6. 2024 a 2023 a kalendárne roky 2023 a 2022 končiacie ku dňu 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022 (údaje ku koncu roku sú auditované, priebežné údaje sú neauditované):

	6 mesiacov končiacich ku dňu 30. 6.		kalendárny rok končiaci ku dňu 31. 12.	
	2024	2023	2023	2022
	<i>(v miliónoch Kč)</i>		<i>(v miliónoch Kč)</i>	
Čistý úrokový výnos a výnosy z dividend	6.405	6.342	12.788	11.199
Ostatné čisté výnosy	2.270	2.886	5.747	5.844
Odpisy a straty zo zníženia hodnoty hmotného a nehmotného majetku	(85)	(88)	(191)	(173)
Zníženie hodnoty aktív a rezervy	365	239	63	(1.553)
Náklady segmentu	(2.247)	(2.460)	(4.790)	(4.534)
Zisk pred zdanením	7.208	6.919	13.617	10.783
Daň z príjmu ⁽¹⁾	–	–	–	–
Výsledok segmentu	7.208	6.919	13.617	10.783
Aktíva segmentu	797.334	783.191	652.880	558.726
Cudzí zdroje segmentu	714.894	543.048	441.160	423.599

Poznámka:

(1) Daň z príjmu sa neuvádza jednotlivo pre tento segment. Súhrnná suma za všetky segmenty je uvedená v tabuľke pri segmente Ostatné (pozri „Prehľad obchodných aktivít Emitenta – Segment ostatné“ nižšie).

Firemné bankovníctvo

Sub-segment firemného bankovníctva poskytuje finančné služby šité na mieru veľkým národným a nadnárodným korporáciám, finančným inštitúciám, verejným subjektom a inštitucionálnym zákazníkom z oblasti nehnuteľností. Okrem širokej škály služieb a produktov sprostredkováva svojim klientom prístup k jednej z najširších bankových sietí v regióne strednej a východnej Európy, ktorú tvoria pobočky spadajúce pod Skupinu UniCredit v hlavných finančných centrách sveta.

K činnostiam Emitenta v tomto segmente patrí okrem iného štruktúrované a projektové financovanie, syndikácia, nehnuteľnostné financovanie, financovanie obchodu a investičné poradenstvo. Emitent poskytuje svojim korporátnym zákazníkom aj ďalšie služby, okrem iného financovanie pracovného kapitálu, rôzne domáce aj medzinárodné bezhotovostné úverové linky, ako sú napríklad akreditívy a záruky, riadenie hotovosti (cash management) a poisťovacie služby.

V roku 2021 vznikol v rámci Industry Expertise Center dedikovaný tím ESG, ktorý svoju pozornosť zameriava na rozvoj aktivít v oblasti udržateľného, ekologického a spoločensky prospešného financovania. Toto je obzvlášť dôležitá oblasť, ktorú chce Emitent ďalej rozvíjať. To je jedna z povinností Emitenta ako spoločensky zodpovednej spoločnosti. Emitent poskytuje aj projektové financovanie a financovanie nehnuteľností, kde sú hlavným zdrojom splácania budúce peňažné toky z príslušnej investície. Tento typ financovania zahŕňa prípravu podnikateľského zámeru, ktorý má investorovi poskytnúť prehľad o skutočných a odhadovaných príjmoch, aby tak bola zaistená požadovaná návratnosť investície.

Zvláštny dôraz sa kladie na investície do nehnuteľností a infraštruktúrnych projektov. Úvery sú poskytované najmä na účely (i) investičnej akvizícia, (ii) rozvoja, (iii) modernizácie, rekonštrukcie a revitalizácie alebo (iv) refinancovania nesplatených záväzkov. V oblasti financovania nehnuteľností sú transakcie zamerané predovšetkým na (i) komerčné nehnuteľnosti, (ii) rezidenčné nehnuteľnosti a (iii) pozemky so stavebným povolením pre nový projekt. Okrem nehnuteľností je financovanie poskytované aj (i) priemyselným a výrobným jednotkám (ako sú výrobné linky), (ii) energetickým zariadeniam (napríklad malým vodným alebo veterným elektrárnam) a (iii) pre verejnú infraštruktúru. V súlade s dlhodobou stratégiou sa Emitent zameriava na zvýšenie pozície v rámci segmentu malých a stredných podnikov a medzinárodnej klientely.

Emitentove aktivity v oblasti financovania obchodu a exportu zahŕňajú (i) bankové záruky a ďalšie dokumentárne služby a (ii) štruktúrované financovanie obchodu a exportu. Ku klientom Emitenta v rámci týchto produktových radov sa radia vývozcovia a dovozcovia z veľkých podnikov a SME segmentu. V rámci svojej činnosti financovania obchodu a exportu Emitent vydáva a spracúva bankové záruky, protizáruky a akreditívy (vrátane forfaitingu pohľadávok z akreditívov vydaných ostatnými bankami) a zároveň poskytuje exportné úvery aj zahraničným importérom prevažne z regiónu strednej a východnej Európy v rámci EGAP poistenia.

Emitent poskytuje svojim klientom dlhodobu aj komplexné dotačné poradenstvo. Ide najmä o poradenstvo týkajúce sa európskych štrukturálnych fondov, ale zahŕňa aj ďalšie národné dotačné tituly, investičné stimuly alebo iné celo európske zdroje.

Emitent poskytuje leasingové produkty predovšetkým prostredníctvom svojej stopercentne vlastnenej dcérskej spoločnosti UniCredit Leasing CZ (pozri nižšie).

Investičné bankovníctvo

Oddelenie Dlhové kapitálové trhy (Debt Capital Markets) sa v roku 2023 podieľalo na aranžovaní a distribúcii niekoľkých významných korporátnych emisií dlhopisov na lokálnom trhu, napríklad pre skupiny EPH alebo KKCG, a to navzdory komplikovaným podmienkam spôsobeným rastúcimi trhovými úrokovými sadzbami, cenami energií, inflácie a pod.

Rok 2023 bol veľmi silný aj v oblasti obchodovania s nástrojmi finančného trhu pre firemných zákazníkov. Banka dosiahla v tejto oblasti historicky najlepšie výsledky, keď sme spoločne s našimi klientmi dokázali využiť trhové príležitosti, ktoré na trhu boli predovšetkým v prvej polovici kalendárneho trhu.

Leasing

Emitent poskytuje leasingové produkty hlavne prostredníctvom svojej 100 % dcérskej spoločnosti UniCredit Leasing CZ. Medzi ponúkané leasingové produkty patrí základné úverové financovanie, finančný leasing, operatívny leasing a poistenie financovaných predmetov, ako sú osobné automobily, úžitkové vozidlá, nákladné vozidlá, dopravné prostriedky, stroje a technológie.

V roku 2023 UniCredit Leasing CZ, na základe konsolidovaných výsledkov (vrátane dcérskej spoločnosti na českom aj slovenskom trhu), financovala hnutelný a nehnuteľný majetok v celkovom objeme 23,5 mld. Kč s medziročným

nárastom o 17,3 %. V roku 2023 dosiahol počet nových uzavretých zmlúv takmer 23 842 a noví klienti tvorili 37,4 % všetkých týchto zmlúv.

Celková financovaná hodnota osobných a úžitkových vozidiel do 3,5 tony sa k 31. 12. 2023 medziročne zvýšila o 22,5 %. Predaj nákladnej dopravnej techniky nad 3,5 tony medziročne vzrástol spoločne s objemom novej financovanej hodnoty, a to o 28,1 %. V segmente strojov a zariadení vzrástli objemy nových obchodov celkovo o 9,3 %.

Na konci roku 2021 zaradila UniCredit Leasing CZ do svojho portfólia značkového financovania na českom a slovenskom trhu značku Yamaha pod názvom YoU YAMAHA Finance. UniCredit Leasing CZ nadviazala spoluprácu aj so značkou Tesla týkajúcu sa financovania formou operatívneho leasingu, ktorá zaručuje rýchlejšie vybavenie a jednoduchšie podmienky pre objednanie a financovanie vozidiel značky Tesla.

V roku 2022 potvrdila UniCredit Leasing CZ podpisom zmluvy o spolupráci svoje dlhoročné obchodné partnerstvo so značkou IVECO v Českej republike, a zaradila tak IVECO do svojho portfólia značkového financovania. V Českej republike a na Slovensku podpísala spoločnosť UniCredit Leasing CZ nové zmluvy o spolupráci so skupinou Emil Frey pre značky skupiny FCA. Na oboch trhoch UniCredit Leasing CZ zároveň uzavrela zmluvy o spolupráci so značkou ISUZU.

V posledných niekoľkých rokoch Emitent prostredníctvom UniCredit Leasing CZ posilnil svoju pozíciu aj v oblasti agrofinancovania a inžinieringu a v oblasti inovatívnych systémových riešení. V rokoch 2021 a 2020 sa Emitent zamerl na rast najmä v oblasti automobilového priemyslu a financovania strojov a zariadení. V priebehu roku 2022 sa spoločnosť UniCredit Leasing CZ zamerlala na zlepšenie riadenia vzťahov so zákazníkmi a interného systému CRM, ako aj na retenčné aktivity, riadenie leadov a predajných kampaní a zlepšenie a automatizáciu reportingu a riadenie predajných aktivít. Spoločnosť UniCredit Leasing CZ dokončila inováciu svojho front-end systému a zapojila sa do využívania nadnárodných finančných zdrojov, ako sú záručné programy Európskej investičnej banky, Rozvojovej banky Rady Európy a Európskeho investičného fondu. Na konci roku 2022 UniCredit Leasing CZ dokončila produktové inovácie zamerané na financovanie poľnohospodárskeho sektora, elektromobility a fotovoltických zariadení.

V dlhodobom horizonte si UniCredit Leasing CZ kladie za cieľ udržať si vedúce postavenie medzi poskytovateľmi nebankového financovania a pokračovať v dlhodobej spolupráci s divíziou firemného bankovníctva a ďalej systematicky podporovať spoluprácu s divíziou retailového bankovníctva Emitenta. V roku 2023 UniCredit Leasing CZ pokračovala vo veľmi dobrej obchodnej spolupráci s divíziou firemného a investičného bankovníctva Emitenta s medziročným nárastom obchodov o 22,2 % a zaznamenala rekordný rok s divíziou retailového bankovníctva Emitenta, čo dokumentuje medziročný nárast novej financovanej hodnoty o 40,6 %.

V tom istom roku UniCredit Leasing CZ rozšírila svoje dlhoročné partnerstvo so značkami HONDA a MAZDA v Českej republike a na Slovensku a podarilo sa jej rozšíriť spoluprácu so značkou Jaguar Land Rover v Českej republike aj na slovenský trh, čo potvrdila podpisom zmluvy o spolupráci.

UniCredit Leasing CZ uzavrela zmluvu o spolupráci aj so skupinou Emil Frey Group, čím nadviazala na vzájomnú spoluprácu v oblasti poskytovania finančných služieb pre program predaja certifikovaných ojazdených vozidiel, a mohla tak v súlade so svojou dlhodobou stratégiou rásť v oblasti financovania ojazdených vozidiel predávaných spolupracujúcimi autorizovanými predajcami.

(B) Segment privátneho a retailového bankovníctva

Segment privátneho a retailového bankovníctva zastrešuje miestne podnikanie zákazníkov v Českej republike a na Slovensku vrátane takzvaných malých podnikov (t. j. živnostníkov a firiem s ročným obratom pod 10 miliónov Kč).

Tabuľka nižšie uvádza kľúčové finančné údaje na konsolidovanej báze pre Segment privátneho a retailového bankovníctva za šesť mesiacov končiacich 30. 6. 2024 a 2023 a za kalendárne roky 2023 a 2022 končiace ku dňu 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022 (údaje ku koncu roku sú auditované, priebežné údaje sú neauditované):

	6 mesiacov končiacich ku dňu 30. 6.		kalendárny rok končiaci ku dňu 31. 12.	
	2024	2023	2023	2022
	<i>(v miliónoch Kč)</i>		<i>(v miliónoch Kč)</i>	
Čistý úrokový výnos a výnosy z dividend	2.455	2.610	5.273	5.008
Ostatné čisté výnosy	649	742	1.318	1.737
Odpisy a straty zo zníženia hodnoty hmotného a nehmotného majetku	–	–	–	–
Zníženie hodnoty aktív a rezervy	(576)	(494)	(450)	(39)

Náklady segmentu	(2.000)	(2.014)	(3.900)	(3.729)
Zisk pred zdanením	528	844	2.241	2.977
Daň z príjmu ⁽¹⁾	–	–	–	–
Výsledok segmentu	528	844	2.241	2.977
Aktíva segmentu	226.288	199.574	213.035	190.860
Cudzíe zdroje segmentu	141.695	311.076	272.827	221.858

Poznámka:

(1) Daň z príjmu sa neuvádza jednotlivo pre tento segment. Súhrnná suma za všetky segmenty je uvedená v tabuľke pri segmente Ostatné (pozri „Prehľad obchodných aktivít Emitenta – Segment ostatné“ nižšie).

Retailové bankovníctvo

Sub-segment retailového bankovníctva primárne poskytuje nasledujúce služby: poskytovanie účtov pre individuálnych klientov vrátane účtu START, OPEN a TOP, účtov pre malé podniky, hypotekárne úvery a spotrebiteľské úvery vrátane PRESTO pôžičky, povolené prečerpanie pre súkromných klientov, poisťovacie produkty (poistenie majetku, životné poistenie a CPI), internetové, telefónne a mobilné bankovníctvo, hotovostné a zmenárenské operácie a doplnkové služby, platobné karty vrátane poistenia (debetné, kreditné a partnerské karty), prevádzkové, investičné a hypotekárne úvery pre podnikateľskú klientelu, vklady, sporiace a investičné produkty (vlastné produkty Emitenta či v spolupráci s investičnou spoločnosťou Amundi), komplexná ponuka bankových produktov pre privátnu klientelu, komplexná správa klientskych aktív vrátane správy portfólia (portfolio management) a poskytovanie investičných produktov vychádzajúcich z konceptu otvorenej architektúry fondov.

Emitent poskytuje hypotekárne úvery fyzickým osobám a komerčné úvery zaistené nehnuteľnosťami v Českej republike a na Slovensku. V roku 2023 pokračoval mierne odlišný vývoj na hypotekárnych trhoch v Českej republike a na Slovensku, ktorý súvisel predovšetkým s vývojom úrokových sadzieb. V oboch krajinách však trhovú podiel Emitenta na nových úveroch rástol a dosiahol 10 % v Českej republike a viac než 15 % na Slovensku.

Emitent poskytuje podľa trhovej situácie a dopytu klientov hypotéky s fixnou aj pohyblivou úrokovou sadzbou. Emitent sa zameriava na poskytovanie štandardných hypoték jednoduchým, rýchlym a nákladovo efektívnym procesom. Stratégiou je pokračovať v celkovom raste hypotekárneho portfólia a v ďalšom zjednodušení a digitalizácii procesu.

V rámci udržania hypotekárnych úverov sa Emitentovi darí oslovovať klientov sa zaujímavými ponukami, čo sa odráža v tom, že prevažná väčšina klientov, ktorým skončila fixácia úrokovej sadzby, pokračuje v splácaní hypotéky u Emitenta.

Okrem toho takmer každá piata hypotéka získala od Emitenta nejaký druh výhody v rámci jeho aktivít v oblasti ESG. Medzi tieto výhody patria okrem iného zľavy pre klientov, ktorí investujú do nízkoenergetického bývania, a podpora mladých klientov, ktorým Emitent ponúka výhodnú sadzbu vo väčšom objeme než štandardným klientom, ktorí už majú úspory.

Privátne bankovníctvo

Sub-segment privátneho bankovníctva sa stará na základe svojej komplexnej ponuky o jednotlivca s vysokým čistým imaním (tzn. s celkovými dostupnými prostriedkami nad 3 milióny Kč, alebo 100.000 EUR v prípade slovenskej pobočky) a o súkromné nadácie. Ďalej pôsobí ako kompetenčné centrum Emitenta pre všetky služby v oblasti správy aktív (asset managementu). Tento sub-segment sa podieľa aj na tvorbe štruktúrovaných produktov a ponúka brokerské služby pre aktívnych investorov.

Privátne bankovníctvo je založené na riadenej architektúre otvorených fondov, čo je unikátny koncept, ktorého prostredníctvom Emitent poskytuje svojim klientom privátneho bankovníctva prístup k investičným riešeniam z celej skupiny UniCredit, ale zároveň k vybraným fondom v daných kategóriách ponúkaných partnerskými spoločnosťami Emitenta vybranými tímom medzinárodných expertov pre privátnych klientov Emitenta.

Emitent navyše naďalej potvrdzuje svoju silnú pozíciu v oblasti štruktúrovaných investičných produktov. V Českej republike a na Slovensku ponúka Emitent niekoľko desiatok takých produktov. Prostredie úrokových sadzieb zároveň umožnilo návrat produktov so 100 % kapitálovou ochranou, s ktorými Emitent oslovil klientov vo všetkých segmentoch retailového bankovníctva. Pri výbere inovatívnych podkladových aktív alebo investičných tém sa Emitent vždy snaží vniesť tému udržateľnosti (ESG).

V rámci segmentu privátneho bankovníctva Emitent naďalej uplatňuje princíp otvorenej architektúry, keď Emitent ponúka klientom širokú škálu investičných produktov preferovaných partnerov, s ktorými Emitent nadviazal dlhodobú spoluprácu. Emitent neustále rozširuje aplikáciu Private Invest na správu majetku o ďalšie funkcie a prvky.

Táto aplikácia je určená výhradne pre privátnych klientov, umožňuje nepretržite sledovať ich portfólio cenných papierov, bezpečnú komunikáciu s bankármi a aktívne obchodovanie s vybranými investičnými produktmi

(C) Segment ostatné

Tento segment zahŕňa dopady ziskov a strát z činností, ktoré nie sú priamo spojené s divíziou Corporates alebo s divíziou privátneho a retailového bankovníctva, resp. väčšinou ide o dopady riadenia aktív a pasív. Do prevádzkových nákladov v Segmente ostatné zároveň patria takzvané integračné náklady vyplývajúce z fúzie Emitenta a predtým samostatnej UniCredit Bank Slovakia a.s. (dnes pod hlavičkou UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky).

Tabuľka nižšie uvádza kľúčové finančné údaje na konsolidovanej báze pre Segment ostatné za šesť mesiacov končiacich 30. 6. 2024 a 2023 a kalendárne roky 2023 a 2022 končiace ku dňu 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022 (údaje ku koncu roku sú auditované, priebežné údaje sú neauditované).

	6 mesiacov končiacich ku dňu 30. 6.		kalendárny rok končiaci ku dňu 31. 12	
	2024	2023	2023	2022
	<i>(v miliónoch Kč)</i>		<i>(v miliónoch Kč)</i>	
Čistý úrokový výnos a výnosy z dividend	(345)	(1.405)	(2.630)	(1.615)
Ostatné čisté výnosy	(24)	127	(272)	(255)
Odpisy a straty zo zníženia hodnoty hmotného a nehmotného majetku	(762)	(741)	(1.658)	(1.466)
Zníženie hodnoty aktív a rezervy	(68)	75	97	(8)
Náklady segmentu	457	512	637	746
Zisk pred zdanením	(742)	(1.432)	(3.282)	(2.598)
Daň z príjmu ⁽¹⁾	(1.447)	(1.082)	(2.121)	(2.034)
Výsledok segmentu	(2.189)	(2.514)	(5.403)	(4.632)
Aktíva segmentu	19.284	16.376	17.995	16.826
Cudzie zdroje segmentu	104.188	66.249	83.378	39.533

Poznámka:

(1) Uvedená daň z príjmu predstavuje súhrnnú sumu za všetky tri segmenty.

5.2 VÝVOJ NOVÝCH PRODUKTOV A SLUŽIEB

Nižšie je uvedený prehľad nedávneho vývoja pri produktoch a službách ponúkaných Emitentom.

(A) Korporátne produkty

S ohľadom na súčasné trendy a nové prístupy k obsluhu firemných klientov Emitent pokračuje v posilňovaní kapacít pre digitálnu obsluhu klientov. Vďaka využitiu moderných technológií a zjednodušených postupov tak majú klienti možnosť vybaviť si väčšinu svojich požiadaviek z pohodlia domova a bez nutnosti navštevovať pobočku. Zachovaný je aj naďalej individuálny prístup a osobné poradenstvo zo strany skúsených špecialistov na oblasť firemného bankovníctva, ktoré je dlhodobou silnou stránkou divízie Corporates.

Emitent sa v rámci prevádzkového nastavenia sústreďuje na centralizáciu vybraných podporných činností s hlavným cieľom dosiahnuť efektívnejšie využívanie interných kapacít a zaistenie lepšieho zdieľania know-how v rámci stále komplexnejšieho bankového prostredia. Centralizácia sa primárne dotýka aktivít súvisiacich s oblasťou KYC a úverovými procesmi. I naďalej sa v rámci divízie Corporates kladie značný dôraz na zjednodušovanie, automatizáciu a digitalizáciu vnútorných procesov. Zmeny súvisia napríklad s digitálnym tokom a spracúvaním dokumentov alebo ďalším zjednodušením úverového procesu.

V roku 2023 Emitent úspešne dokončil cezhraničnú reštrukturalizáciu svojej divízie korešpondenčného bankovníctva. Vedúce postavenie Emitenta v stredoeurópskom regióne potvrdzuje, že ako jediná banka v Českej republike a na Slovensku poskytuje službu virtuálnej banky (riešenie správy hotovosti pre globálne zahraničné banky a finančné inštitúcie). V oblasti tradičného cash managementu Emitent dokončil implementáciu fiktívneho cash poolu, na ktorú nadviazal úspešnou predajnou kampaňou, a zaviedol niekoľko riešení na mieru pre významných klientov. Súčasne sa Emitent zameriava na viacero rozsiahlych prebiehajúcich interných projektov s cieľom posilniť digitalizáciu procesov. V rámci projektu Corporate Digital Platform budú firemní a retailoví klienti obsluhovaní nielen prostredníctvom novej

webovej aplikácie, ale budú môcť spravovať svoje produkty aj prostredníctvom mobilných telefónov. Medzi ďalšie významné projekty zavádzané v roku 2023 patrí zavedenie okamžitých platieb s očakávaným spustením vo 4. štvrťroku 2024.

Faktoring

Emitent v spolupráci s dcérskou spoločnosťou UniCredit Factoring Czech Republic & Slovakia, a.s. pokračoval v budovaní povesti faktoringu ako moderného finančného nástroja a priebežne vylepšoval a rozširoval ponuku produktov financovania záväzkov, ako sú supply chain finance a platobný agent tak, aby o nich klienti mohli účtovať ako o nefinančnom záväzku. V náročných podmienkach, ktoré priniesol rok 2023, dokázal UniCredit Factoring vygenerovať zatiaľ najlepšie hospodárske výsledky od svojho založenia. V roku 2023 odkúpil pohľadávky v objeme 47,2 mld. Kč, čo predstavuje medziročný nárast o 8,5 %. Priemerný ročný objem financovania vzrástol o 22,6 % na hodnotu 4,9 mld. Kč. Čistý zisk dosiahol 64,7 mil. Kč, čo je o 33 % viac než v predchádzajúcom roku. Za týmto úspechom stojí čiastočne pretrvávajúca vysoká miera inflácie a vysoká nominálna hodnota odkúpených pohľadávok, ale predovšetkým skvelé obchodné výsledky. UniCredit Factoring bol úspešný najmä v akvizíciách nových klientov zo segmentu nadnárodných spoločností, ktoré často využívajú výhody bezregresného a záväzkového factoringu. Výborným obchodným výsledkom napomáha aj spolupráca s asociáciou FCI (Factor Chain International), technologickými spoločnosťami a komerčnými poisťovňami.

Rovnako ako v minulých rokoch sa darilo aj v roku 2023 udržiavať veľmi dobrú kvalitu úverového portfólia a nízku úroveň prevádzkových nákladov. Zisk pred zdanením bol 105 mil. Kč, čo zodpovedá medziročnému nárastu o 46,1 %.

V roku 2023 spustila spoločnosť UniCredit Factoring modernizáciu svojho hlavného systému. Táto investícia zvýši bezpečnosť jej informačných technológií, podporí ďalšiu digitalizáciu, prinesie klientom nové funkcie a zlepší ich zákaznícku skúsenosť.

Úvery

V roku 2023 bol rovnako ako v minulosti prioritou korporátnej divízie rast objemu úverov s dôrazom na zdravý rizikový profil portfólia. V roku 2023 vzrástol celkový objem úverov medziročne o viac než 25 mld. Kč. Okrem tradične silného segmentu veľkých podnikov dosiahol Emitent výborné výsledky aj v segmente stredných podnikov, kde zvýšil objem úverov o viac než 18 %. Celkovému rastu výrazne pomohol segment financovania nehnuteľností, ktorý medziročne rástol rýchlejšie než zvyšok divízie.

(B) Maloobchodné produkty

Emitent od roku 2021 obmenil ponuku účtov. Nový rad účtov nahradzuje rodinu účtov Ukonto a nesie názvy: START, OPEN, TOP a prémiové PLATINUM a INFINITE. Účet START ponúka všetky kľúčové služby transakčného bankovníctva: účty, elektronické platby, platobnú kartu a mobilné aj internetové bankovníctvo zdarma a bez podmienok. Účet OPEN zahŕňa doplnkové služby s neobmedzenými výbermi z bankomatov a kvalitné cestovné poistenie, poistenie platobných kariet a osobných vecí. Účet TOP ponúka všetky vyššie menované služby vo vyššom štandarde. Všetky štandardné nové účty sú prístupné prostredníctvom digitálnych kanálov. Účty PLATINUM a INFINITE sú určené pre prémiovú klientelu a zahŕňajú aj špecializované a doplnkové bankové služby.

V oboch krajinách Emitent štandardne ponúka štyri kategórie úverov: refinancovanie alebo prevod úveru, jednoduché a rýchle neúčelové úvery za špecifických podmienok pre existujúcich klientov Emitenta, všeobecné neúčelové úvery a účelové úvery na bývanie. Emitent sa dlhodobo zameriava na klientov s dobrou úverovou históriou, ktorí tvoria najsilnejší segment v rámci všetkých čerpaných spotrebiteľských úverov.

Rok 2021 bol rokom strategických zmien v oblasti digitálnych riešení. Viackanálový koncept OPEN postupne zavádzaný s cieľom ponúknuť klientom čo najjednoduchší prístup k Emitentovi prostredníctvom rôznych kanálov, moderných rýchlych bezpapierových procesov v oblasti bežných účtov, spotrebiteľských úverov a na konci roku aj hypoték. Pri všetkých týchto produktoch sa Emitentovi podarilo výrazne skrátiť čas spracovania a zlepšiť klientsku skúsenosť. Nová digitálna platforma s týmito procesmi je základom multikanálového prístupu Emitenta. Môže ju využívať pobočková sieť, pričom klienti si navyše môžu zakladať nové balíčky účtov priamo na webových stránkach alebo čerpať spotrebiteľské úvery telefonicky na call centre. Ďalší rozvoj platformy zaisťuje, že klienti budú môcť nakupovať produkty rovnako pohodlne z domu, cez mobilný telefón, prostredníctvom call centra či fyzicky na pobočke. Zároveň Emitent pokračoval v rozvoji mobilného bankovníctva. Na Slovensku Emitent implementoval novú verziu aplikácie Smart Banking s výrazne vylepšeným používateľským rozhraním, ktorá bola použitá v Českej republike už od predchádzajúceho roku. V oboch krajinách Emitent umožnil klientom kedykoľvek znovu aktivovať bankovú aplikáciu bez toho, aby museli navštíviť pobočku alebo volať na call centrum. Zároveň sa pridalo viacero vylepšení a nových funkcií. To všetko viedlo k výraznému zlepšeniu hodnotenia mobilnej aplikácie Emitenta zo strany klientov v priebehu roku 2021.

V roku 2021 sa Emitent pripojil k projektu Banková identita. Cieľom bolo podporiť rýchly rozvoj digitalizácie v Českej republike vytvorením iba jednej platformy, ktorá bude ľahko zrozumiteľná tak klientom Emitenta, ako jeho obchodným partnerom. Vedľajším efektom takého kroku je aj optimalizácia nákladov na vývoj softvéru tak pre Emitenta, ako pre obchodných partnerov (oproti situácii, keď by existovalo viac platforiem). Vstupom do projektu Banková identita sa Emitent zaviazal začať poskytovať svoje služby klientom najneskôr do jedného roku. K dátumu vyhotovenia tohto dokumentu Emitent intenzívne pracuje na implementácii jednotlivých častí softvéru.

Od roku 2023 Emitent pokračoval v realizácii svojej stratégie založenej na koncepte viacanálového konceptu OPEN, ktorý umožňuje klientom ľahký prístup k bankovým službám, ako aj diaľkovú a bezpapierovú obsluhu v oblastiach zriaďovania bežných účtov, spotrebiteľského financovania a hypoték.

Hypotéky

V Českej republike po rekordnom roku 2021 Emitent v roku 2022 zaznamenal dva rôzne polroky. V prvej polovici roku 2022 Emitent vykázal priemerné predaje, ktoré v druhej polovici roku 2022 poklesli v dôsledku zavedenia regulácie pomeru (DTI/DSTI) zo strany ČNB a rekordného nárastu úrokových sadzieb, keď priemerná trhová sadzba dosiahla na konci roku 2022 6 %, čo je dvojnásobok oproti začiatku roku 2022.

Na Slovensku začali úrokové sadzby hypoték na začiatku roku 2022 rásť z úrovne pod 1 % p.a. aj pri fixácii na 10 rokov a do konca roku sa zvýšili na 3 – 4 % p.a. v závislosti od dĺžky fixácie. Záujem o nové hypotéky dosiahol na Slovensku vrchol v druhom štvrtroku roku 2022, keď klienti usilovali o získanie hypoték s ešte nižšími úrokovými sadzbami. Priemerná úroková sadzba portfólia Emitenta na Slovensku tak bola na konci roku 2022 o 2 % nižšia než priemerné úrokové sadzby nových úverov.

V roku 2023 pokračoval mierne odlišný vývoj na hypotekárnych trhoch v oboch krajinách, ktorý súvisel predovšetkým s vývojom úrokových sadzieb. V Českej republike Emitent najmä v druhej polovici roku zaznamenal oživenie hypotekárneho trhu, ktoré súviselo s miernym poklesom úrokových sadzieb v korunách a dereguláciou niektorých ukazovateľov (DSTI) zo strany ČNB. Na slovenskom hypotekárnom trhu bol pokles spojený s rastom úrokových sadzieb v eurách zrejmy hned' na začiatku roku, keď sadzby dosiahli 4 %, čo je takmer dvojnásobok ich výšky oproti polovici roku 2022.

V oboch krajinách sa Emitentovi podarilo zvýšiť podiel na trhu nových úverov a dosiahnuť najlepšie výsledky vo svojej histórii (v Českej republike Emitent dosiahol 10 %, na Slovensku je to viac než 15 %).

V 1. polovici roku 2024 pokračuje v Českej republike trend znižovania úrokových sadzieb, čo má za následok silný medziročný rast objemu poskytnutých úverov. Odlišnú dynamiku je možné pozorovať na Slovensku, kde prvá polovica roku 2024 naznačuje ďalší pokles trhu.

Platobné karty

V roku 2020 Emitent uzavrel strategickú zmluvu so spoločnosťou Visa a previedol relevantnú časť portfólia platobných kariet na nové Visa karty s inovatívnym dizajnom a najnovšími technologickými prvkami, ktoré umožňujú bezpečné a pohodlné využívanie pri každodenných platbách u obchodníkov, na internete a v rámci vedúcich digitálnych peňaženiek na trhu.

V roku 2021 Emitent ďalej pokračoval v zavádzaní produktových riešení a služieb umožňujúcich klientom využívať naše platobné karty v internetovom prostredí a bez nutnosti navštevovať pobočku. Emitent zaviedol priame vloženie svojich kariet do peňaženky ApplePay a zároveň obohatil dostupné kontrolné funkcie kariet v mobilnom bankovníctve, napríklad o zobrazenie PIN kódu.

V roku 2023 Emitent úspešne dokončil implementáciu virtuálnej karty, ktorá prináša flexibilitu, bezpečnosť a ľahké používanie, tak, aby splnila potreby klientov v digitálnych časoch. V roku 2024 sa to isté podarilo aj na Slovensku. V oblasti bankomatov zaviedol Emitent bezkontaktnú verziu, ktorá prináša moderné a pohodlné riešenie pre výbery hotovosti a výrazne zvyšuje rýchlosť a bezpečnosť transakcií pre klientov. Zároveň boli modernizované všetky bankomaty. Emitent spustil zdieľanie výberov z bankomatov v rámci aliancie bankomatov a pokračuje aj v zavádzaní zdieľania vkladov v rámci aliancie.

Poistenie

V roku 2020 a 2021 Emitent v spolupráci so strategickými partnermi Allianz a Generali uviedol na oboch trhoch nové varianty poistenia schopnosti splácať k úverovým produktom a tiež predstavil niekoľko unikátnych produktov investičného životného poistenia.

V roku 2022 došlo v prípade životného poistenia, majetkového a autopoistenia Allianz CZ k úprave a rozšíreniu pripoistenia a na Slovensku boli upravené vstupné kritériá pre úverové poistenie schopnosti splácať.

V roku 2023 Emitent úspešne dokončil prvých päť rokov strategického partnerstva s Allianz a Generali. Dôležitou témou pre rok 2023 bolo ESG – v súvislosti s udržateľnosťou sa pobočka Emitenta na Slovensku výrazne prikláňa k bezpapierovej verzii zmluvy s cieľom mať túto verzii ako štandard do konca roku 2024. V Českej republike boli v roku 2024 inovované produkty Poistenie vozidiel (elektromobily) a Poistenie majetku (fotovoltaické elektrárne), ktoré reflektujú zmeny na poistnom trhu a aktuálne potreby klientov. Ponúkané sú produkty Životného poistenia a v spolupráci s poisťovňou AWP P&C Česká republika aj online cestovné poistenie Allianz Travel.

(C) Vývoj v oblasti distribučných kanálov

Pobočky

Emitent trvale pracuje na zlepšovaní svojich maloobchodných pobočiek v Českej republike a na Slovensku s cieľom zefektívniť a prispôbiť maloobchodnú sieť a poskytovať klientom pohodlnejšie a dostupnejšie služby. Niekoľko pobočiek Emitenta prešlo úplnou renováciou a vybrané pobočky boli zlúčené, aby sa zvýšila efektívnosť pobočkovej siete Emitenta a jeho udržateľnosť, pokiaľ ide o vzdialenosť medzi pobočkami.

K 30. 6. 2024 Emitent prevádzkoval širokú sieť 105 pobočiek a 399 bankomatov po celej Českej republike a na Slovensku.

Emitent v súčasnosti nezamýšľa rozšíriť svoju sieť tradičných pobočiek a chystá sa zamerať na digitálne distribučné kanály a nové spôsoby obsluhy svojich klientov, čo môže viesť k ďalšiemu zefektívneniu siete tradičných pobočiek Emitenta.

V roku 2024 pokračuje Emitent v kompletnej modernizácii svojej siete bankomatov. V Českej republike Emitent účasťou v aliancii bankomatov zaistil pre svojich klientov výbery z takmer 2000 bankomatov za úplne rovnakých podmienok ako vo svojej vlastnej sieti.

Online kanály

V priebehu roku 2021 Emitent postupne zavádzal moderné, rýchle a bezpapierové procesy v oblasti bežných účtov, spotrebiteľských úverov a hypoték. Pri všetkých týchto produktoch sa Emitentovi podarilo výrazne skrátiť čas spracovania a zlepšiť klientsku skúsenosť. Nová digitálna platforma s týmito procesmi je základom multikanálového prístupu Emitenta k retailovému bankovníctvu. Je možné ju využívať v pobočkovej sieti, avšak klienti si zároveň môžu zakladať nové balíčky účtov priamo z webových stránok alebo si môžu dojednať spotrebiteľský úver prostredníctvom call centra a mobilnej aplikácie. Ďalší rozvoj platformy zaisťuje, že klienti si budú môcť kúpiť produkty rovnako pohodlne z domu, cez mobilný telefón, v call centre aj na pobočke.

V roku 2021 bola aj na Slovensku implementovaná nová verzia aplikácie Smart Banking s výrazne vylepšeným používateľským rozhraním, ktorá v Českej republike funguje od roku 2020. V oboch krajinách Emitent umožnil klientom kedykoľvek aktivovať bankovú aplikáciu bez toho, aby museli navštíviť pobočku alebo volať na call centrum. Zároveň sa pridalo viacero vylepšení a nových funkcií. To všetko viedlo v priebehu roku k výraznému zlepšeniu hodnotenia mobilnej aplikácie Emitenta zo strany klientov.

V roku 2022 Emitent pokračoval v realizácii svojej stratégie založenej na koncepte viackanálového konceptu OPEN, ktorý umožňuje jednoduchý prístup klientov k bankovým službám, ako aj diaľkovú a bezpapierovú obsluhu v oblasti zriaďovania bežných účtov, spotrebiteľského financovania a hypoték. Klienti Emitenta môžu aj naďalej kontaktovať Emitenta z pohodlia domu či práce prostredníctvom webových stránok, mobilnej aplikácie alebo call centra Emitenta. V prípade potreby môžu využiť aj širokú sieť obchodných miest.

Na konci roku 2022 dosiahlo mobilné bankovníctvo Emitenta najlepšie zákaznícke hodnotenie v histórii. K tomuto úspechu prispelo pridanie nových funkcií, ktoré zvyšujú pohodlie zákazníkov, ale zároveň vernostný program, ktorý Emitent do aplikácie pridal, a zlepšenie komunikácie. Miesto tradičných SMS prevzala mobilná aplikácia Emitenta rolu komunikačného centra, ktoré počas roku komunikovalo s klientmi miliónmi správ s rôznymi ponukami, zľavami a kampaňami.

Rok 2023 bol pre všetky alternatívne kanály Emitenta rokom rastu. Výrazný nárast digitálnych predajov v maloobchodnej divízii potvrdzuje úspešnú stratégiu digitalizácie Emitenta. Pokiaľ ide o bežné účty a spotrebiteľské úvery, v roku 2023 bolo približne 70 % všetkých predajov uskutočnených digitálne. Navyše 30 – 40 % všetkých nových účtov a spotrebiteľských úverov bolo dojednaných na diaľku samotnými klientmi.

I v prvej polovici roku 2024 sa Emitentovi darilo predávať účty a spotrebiteľské úvery vzdialene, cca 30 % všetkých produktov bolo dojednaných prostredníctvom alternatívnych kanálov. V roku 2024 sa zároveň podarilo klientom sprístupniť možnosť nákupu investičných produktov online.

5.3 Hlavné trhy

Emitent pôsobí predovšetkým na českom a slovenskom trhu, pričom je prítomný vo všetkých regiónoch Českej republiky a Slovenska. Ide o univerzálnu banku ponúkajúcu svoje služby zahraničným aj domácim klientom z radov jednotlivcov, malých a stredných podnikov, veľkých korporácií, inštitucionálnych klientov, klientov verejného sektora a vysokoprijmových osôb. Služby a produkty sú poskytované v českých korunách, eurách a ďalších cudzích menách.

Konkurencia

Emitent čelí rastúcej konkurencii v oblasti bankovníctva a finančných služieb na trhu v Českej republike a na Slovensku. V dôsledku otvorenia trhu finančných služieb po vstupe oboch krajín do Európskej únie dňa 1. 5. 2004 sa táto konkurencia stala ešte intenzívnejšia. Výsledkom je, že Emitent súťaží na voľnom trhu s veľkým počtom ostatných bánk, spoločnosťami poskytujúcimi finančné služby a širokou škálou poisťovacích domov.

V súčasnosti je bankový trh v Českej republike a na Slovensku vysoko koncentrovaný. Hoci sa tu vyskytuje len málo konkurentov porovnateľných s Emitentom čo do veľkosti a rozsahu podnikania, čelí Emitent rastúcej konkurencii aj zo strany menej zavedených bánk a finančných inštitúcií alebo úplne nových účastníkov, ktorí chcú ponúknuť atraktívnejšie úrokové alebo depozitné sadzby alebo inak agresívne nacenené produkty, aby mohli preniknúť na trh. Na bankovom trhu v Českej a Slovenskej republike pôsobí aj niekoľko tzv. nízkonákladových bánk zameraných primárne na poskytovanie služieb prostredníctvom internetového bankovníctva.

Medzi hlavných konkurentov Emitenta sa v Českej republike radia Československá obchodná banka, Komerčná banka, Česká sporiteľňa a Raiffeisenbank. Na Slovensku ide o Slovenskú sporiteľňu, VÚB, Tatrabanku a Československú obchodnú banku.

Rok 2021 bol navyše v znamení konsolidačného trendu v českom bankovom sektore vrátane (i) akvizície Equa Bank a.s. spoločnosťou Raiffeisen Bank International AG (prostredníctvom Raiffeisenbank a.s.), ktorá prebehla dňa 1. 7. 2021, (ii) prevzatie retailových klientov ING Bank N.V. spoločnosťou Raiffeisenbank a.s. a (iii) akvizícia spoločností Wüstenrot – stavební spořitelna a.s. a Wüstenrot hypoteční banka a.s. spoločnosťou MONETA Money Bank, a.s. Pôvodne sa očakávalo, že tento trend prejde aj do roku 2022, keď malo dôjsť k navrhovanej akvizícii spoločností Air Bank, českého a slovenského Home Creditu a Benxy, bankových a spotrebiteľských úverových spoločností skupiny PPF spoločnosťou MONETA Money Bank, a.s., avšak táto transakcia bola nakoniec v máji 2022 odvolaná. V septembri 2022 Banka CREDITAS a.s. dokončila akvizíciu Expobank CZ (v októbri 2022 premenované na Max banka a.s.). V apríli 2023 Česká Spořitelna, dcérska spoločnosť Erste Group v Českej republike, dokončila kúpu úverového portfólia Sberbank CZ. V marci 2024 začala svoju činnosť v Českej republike čerstvo založená Partners Banka.

Trhový podiel Emitenta v Českej republike a na Slovensku bol 9,2 %, respektíve 7,2 %, merané celkovým objemom pohľadávok voči klientom – rezidentom k 31. 12. 2023. Údaje boli vypočítané podielom objemu pohľadávok voči klientom podľa auditovaných výsledkov Emitenta na príslušnom trhu a celkovým objemom pohľadávok voči klientom na príslušnom trhu podľa databázy ARAD (Česko), respektíve údaje NBS (Slovensko).

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené informácie o trhovom podiele Emitenta (na nekonsolidovanej úrovni) v Českej republike a na Slovensku:

	ku dňu a za rok končiaci 31. 12. 2023		
	Emitent		bankový sektor
	(v miliónoch Kč)	(%)	(v miliónoch Kč)
Česká republika			
Pohľadávky voči klientom ⁽¹⁾	369.058	9,2	4.011.396
Závazky voči klientom ⁽¹⁾	492.478	7,6	6.465.595
Slovensko			
Pohľadávky voči klientom	141.562	7,2	1.952.878
Závazky voči klientom	99.154	5,5	1.817.143

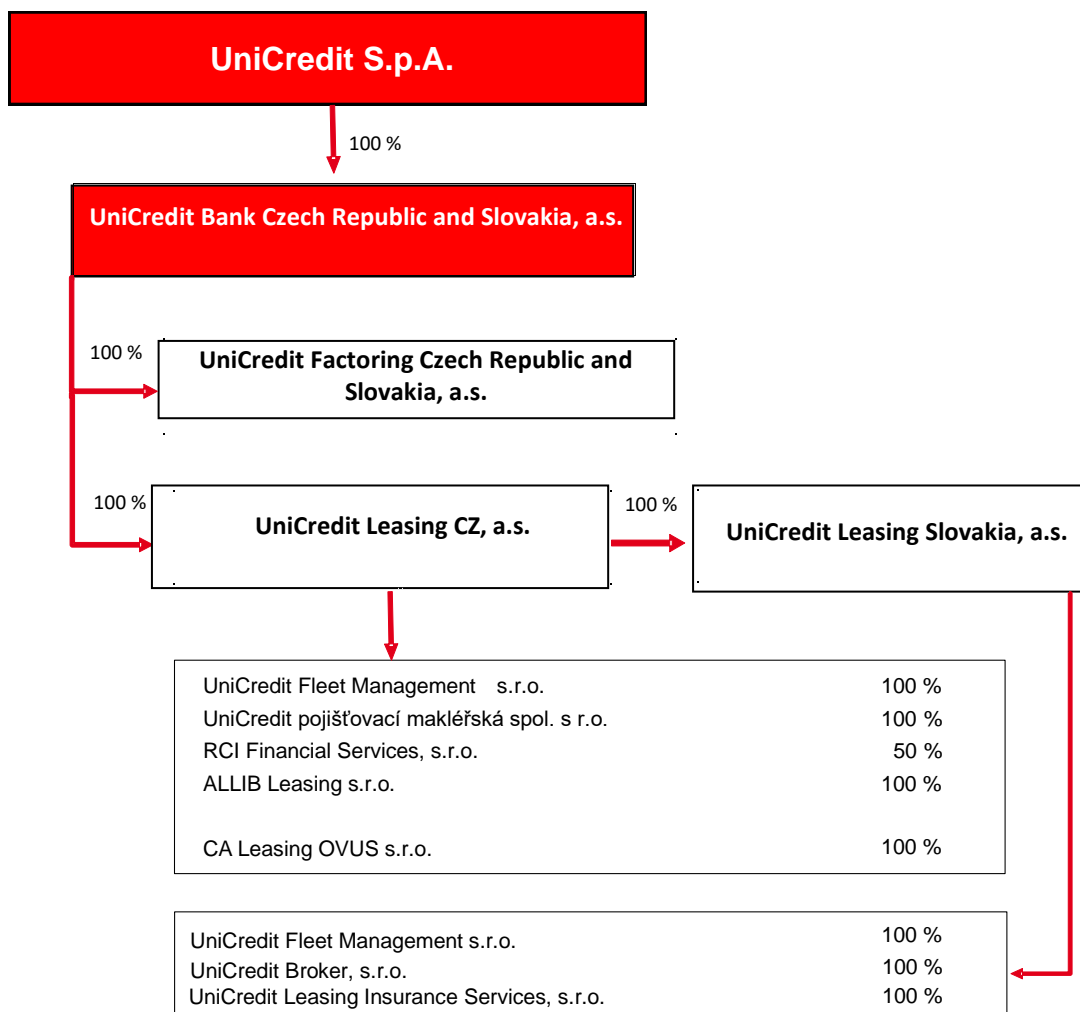
Poznámky:

(1) V súlade s metodikou ČNB je do pohľadávok voči klientom a záväzkov voči klientom zahrnutá iba česká časť banky a sú zahrnutí iba českí rezidenti.

6. ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA

6.1 SKUPINA EMITENTA

Diagram nižšie ukazuje prehľad skupinovej štruktúry platnej ku dňu vyhotovenia tohto dokumentu. Percentuálne vyjadrenie vyjadruje podiel na základnom kapitáli a hlasovacích právach spoločnosti.



K 30. 6. 2024 pozostávala Skupina z Emitenta, 11 dcérskych spoločností a jednej pridruženej spoločnosti. Nasledujúca tabuľka uvádza prehľad spoločností, ktoré tvoria konsolidovanú skupinu k dátumu tohto dokumentu:

Názov spoločnosti	Krajina	Činnosť spoločnosti	Materská spoločnosť	Vlastnícky podiel (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	Prenájom motorových vozidiel	UniCredit Leasing CZ	100,0
UniCredit pojišťovací makléřská spol. s r.o.	CZ	Sprostredkovanie služieb	UniCredit Leasing CZ	100,0
RCI Financial Services, s.r.o. ⁽¹⁾	CZ	Financovanie motorových vozidiel	UniCredit Leasing CZ	50,0
ALLIB Leasing s.r.o.	CZ	Nehuteľnosťná projektová spoločnosť	UniCredit Leasing CZ	100,0
CA-Leasing OVUS s.r.o.	CZ	Nehuteľnosťná projektová spoločnosť	UniCredit Leasing CZ	100,0
UniCredit Leasing Slovakia, a.s. ⁽²⁾	SK	Leasing	UniCredit Leasing CZ	100,0
UniCredit Fleet Management, s.r.o.	SK	Prenájom motorových vozidiel	UniCredit Leasing SK	100,0
UniCredit Broker, s.r.o.	SK	Sprostredkovanie služieb	UniCredit Leasing SK	100,0
UniCredit Leasing Insurance Services, s.r.o.	SK	Sprostredkovanie služieb	UniCredit Leasing SK	100,0

Poznámky:

- (1) Spoločnosť RCI Financial Services, s.r.o. je pridruženou spoločnosťou, ktorá je konsolidovaná metódou ekvivalencie. Skupina v tejto spoločnosti drží 49,9 % hlasovacích práv a nevykonáva kontrolu nad touto spoločnosťou.
(2) Ďalej len „UniCredit Leasing SK“

Nasledujúca tabuľka prináša prehľad kľúčových spoločností pod priamou alebo nepriamou kontrolou Emitenta k 30. 6. 2024:

Dcérska spoločnosť	Popis
UniCredit Factoring Czech Republic and Slovakia, a.s.	Hlavnou činnosťou je poskytovanie faktoringových služieb, ktorých účelom je financovať, inkasovať a zaistiť krátkodobé pohľadávky klientov z rôznych odvetví, pričom tieto služby sú primárne určené pre malé a stredne veľké spoločnosti.
UniCredit Leasing CZ, a.s.	Medzi hlavné činnosti patrí prenájom a predaj na splátky, predovšetkým financovanie značkových vozidiel, úverové financovanie v oblasti korporátnych úverov a operatívny leasing pre firmy a súkromné osoby.
UniCredit Leasing SK, a.s.	Medzi hlavné činnosti patrí prenájom a predaj na splátky, predovšetkým financovanie značkových vozidiel, úverové financovanie v oblasti korporátnych úverov a operatívny leasing pre firmy a súkromné osoby.

Organizačná zložka (zahraničná pobočka) Emitenta na Slovensku

Dôsledkom cezhraničnej fúzie Emitenta a bývalej UniCredit Bank Slovakia a.s. k 1. 12. 2013 (pozri kapitolu *História a vývoj Emitenta* vyššie) prevzal Emitent obchodné aktivity predtým vykonávané spoločnosťou UniCredit Bank Slovakia a.s., ktoré na Slovensku vykonáva prostredníctvom svojej organizačnej zložky UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky.

Cieľom cezhraničnej fúzie českej a slovenskej banky bolo vytvoriť silnejšiu entitu, ktorá by bola aktívna na oboch trhoch a mohla ťažiť z nákladových synergii, vyrovnanejšej kapitálovej štruktúry a optimalizovaného riadenia likvidity.

Emitent vykonáva bankové činnosti na území Slovenskej republiky prostredníctvom svojej slovenskej pobočky na základe českej bankovej licencie v rámci uplatnenia princípu jediného bankového povolenia (tzv. single passport) EÚ. Emitent, resp. jeho organizačná zložka na Slovensku (pobočka zahraničnej banky), tak musí dodržiavať viacero zákonov účinných na slovenskom trhu, ako je napr. 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 papieroch), zákon č. 530/1990 Zb. (Slovenský zákon o dlhopisoch) a ďalšie.

Orgánom dohľadu v súvislosti s činnosťou bánk a pobočiek zahraničných bánk na Slovensku je Národná banka Slovenska (NBS). NBS vykonáva regulačné a kontrolné právomoci nad bankovým sektorom (vrátane dcérskych spoločností zahraničných bánk so sídlom na Slovensku, ktoré sú bankami, a pobočiek slovenských bánk so sídlom mimo jednotného Európskeho hospodárskeho priestoru (EHP), rovnako ako nad ostatným finančným sektorom (dohľad nad kapitálovými trhmi, poisťovňami, penzijnými fondmi, sporiteľňami a úverovými družstvami). Zahraničné banky so sídlom v iných krajinách EHP, ktoré vykonávajú svoje bankové činnosti na Slovensku prostredníctvom svojej slovenskej pobočky (čo je prípad Emitenta) alebo bez zriadenia takej pobočky čisto na základe voľného poskytovania cezhraničných bankových služieb (ak takéto pôsobenie nemá charakter trvalej a nepretržitej hospodárskej činnosti tohto subjektu), primárne podliehajú dohľadu regulačných orgánov svojej domovskej krajiny. Avšak vzhľadom na to, že Slovenská republika je členom eurozóny, musí slovenská pobočka zahraničnej banky dodržiavať zároveň opatrenia prijaté zo strany ECB.

Činnosti slovenskej pobočky Emitenta spadajú teda pod dohľad ČNB, ak vychádzajú z jednotného pasového režimu EÚ, a teda zo všeobecného princípu dohľadovej činnosti orgánov domovskej krajiny zakotveného v smernici CRD IV. V dôsledku toho by sa mal dohľad NBS nad slovenskou pobočkou Emitenta v zásade obmedziť na jej likviditu a dodržiavanie pravidiel zákazu prania špinavých peňazí a boja proti terorizmu. Vzhľadom na to, že Slovensko je súčasťou eurozóny, podlieha pobočka zároveň predpisom súvisiacim s menovou politikou ECB.

6.2 SKUPINA UNICREDIT

Emitent je súčasťou Skupiny UniCredit, významnej európskej bankovej skupiny so zameraním na Rakúsko, Nemecko a Taliansko a krajiny strednej a východnej Európy vrátane Českej republiky a Slovenska. Skupina UniCredit v čele s materskou spoločnosťou UniCredit S.p.A. predstavuje univerzálneho poskytovateľa bankových a finančných služieb, ktorý ponúka svoje služby retailovým, korporátnym aj inštitucionálnym klientom v západnej Európe a CEE. K 31. 12. 2023 bola Skupina UniCredit aktívne činná v rámci svojich 13 hlavných trhov. K tomuto dátumu evidovala Skupina UniCredit 70 752 zamestnancov na plný úväzok v 3082 retailových pobočkách (podľa výročnej správy Skupiny UniCredit za rok 2023).

V rokoch 2016 – 2019 Skupina UniCredit úspešne implementovala svoj plán Transform 2019, ktorého hlavným cieľom bolo zefektívniť skupinu a posilniť kapitálovú pozíciu prostredníctvom obchodných inovácií, digitálnej transformácie, dôsledného riadenia rizík, transparentného firemného riadenia a kľúčových bankových iniciatív, to všetko s pozitívnym dopadom na spoločnosť na základe etického prístupu a rešpektu.

Na plán Transform 2019 nadviazal plán nazvaný TEAM 2023, ktorý bol založený na štyroch pilieroch. Prvý pilier zahŕňal rast a posilnenie zákazníckej základne prostredníctvom zavedenia lokálnej prítomnosti banky na svojich trhoch a jednotného modelu celej Skupiny UniCredit vrátane prepracovania ponuky produktov s posilnením digitálnych kanálov komunikácie. Druhý pilier pokrýval transformáciu a maximalizáciu produktivity. Tretí pilier zahŕňal dôsledné riadenie rizík a kontrolu. Štvrtý pilier kládol dôraz na riadenie kapitálu a súvahy.

V decembri 2021 predstavenstvo materskej spoločnosti Emitenta predstavilo nový strategický plán na roky 2022 – 2024 nazvaný UniCredit Unlocked. Cieľom je naprieč 4 regiónmi (Taliansko, Nemecko, stredná Európa, východná Európa) zaviesť znovuzjednotené klientske segmenty, harmonizovaný model služieb a zjednodušené procesy s využitím spoločnej organizačnej štruktúry pre celú skupinu UniCredit, a ďalej tiež zjednotenie technologickej a dátovej platformy,

Novodobá história Skupiny UniCredit začala fúziou deviatich popredných talianskych bánk, následným spojením s nemeckou skupinou HVB a úplne nakoniec s talianskou skupinou Capitalia. V roku 1999 začala akvizíciou banky Pekao v Poľsku expanzia Skupiny UniCredit (v tom čase pod názvom UniCredito Italiano) do regiónu strednej a východnej Európy, ktorá pokračovala aj v nasledujúcich rokoch okrem iného prostredníctvom kúpy spoločnosti Pioneer Investments a následným vytvorením spoločnosti Pioneer Global Asset Management, a ďalšími strategickými akvizíciami, ktoré postupne prebehli v Bulharsku, v Slovinsku, Chorvátsku, Rumunsku, Českej republike a Turecku.

V roku 2017 bola predaná väčšina podielu držaného v banke Pekao do rúk tretieho subjektu, a teda Bank Pekao bola vyčlenená zo Skupiny UniCredit. Ďalej sa uskutočnil predaj investičnej odnože spoločnosti Pioneer Investments. S jej novým vlastníkom, skupinou Amundi, uzavrela Skupina UniCredit strategické partnerstvo v rámci distribučnej siete pokrývajúcej Taliansko, Nemecko a Rakúsko.

Emitent nie je závislý od iných členov Skupiny UniCredit.

7. INFORMÁCIE O TRENDCH

Na základe zverejnených finančných údajov Emitenta k 30. 6. 2024 je možné konštatovať, že pozitívny rastový trend z roku 2023 pokračuje aj v prvom polroku roku 2024. Čistý zisk medziročne vzrástol o 5,68 %. Hlavným dôvodom rastu

sú čisté výnosy z poplatkov a provízií (medziročný nárast o 23,83 %) podporené nárastom objemu úverov a klientskych vkladov.

Emitent vyhlasuje, že od dátumu jeho poslednej uverejnenej auditovanej účtovnej závierky do dátumu vyhotovenia tohto dokumentu nedošlo k žiadnej podstatnej negatívnej zmene vyhládok Emitenta ani akejkoľvek významnej zmene finančnej výkonnosti Skupiny. Emitentovi nie sú známe ani žiadne trendy, neistoty, dopyty, záväzky alebo udalosti, ktoré by s primeranou pravdepodobnosťou mohli mať významný vplyv na vyhlídky spoločnosti na bežný finančný rok.

8. PROGNOZY ALEBO ODHADY ZISKU

Emitent prognózu ani odhad zisku neurobil.

9. SPRÁVNE, RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY

Emitent je česká akciová spoločnosť riadiaca sa českým právom. Jeho orgány sú valné zhromaždenie, predstavenstvo, dozorná rada a výbor pre audit. Valné zhromaždenie je najvyšším orgánom Emitenta, ktorý rozhoduje o jeho najvýznamnejších záležitostiach, ako sú zvýšenie a zníženie základného kapitálu, voľba a odvolanie členov dozornej rady alebo schválenie účtovnej závierky Emitenta. Práva a funkciu valného zhromaždenia v súčasnosti vykonáva jediný akcionár Emitenta (viac informácií: pozri „*Jediný akcionár*“ nižšie). Predstavenstvo zastupuje Emitenta vo všetkých záležitostiach a je poverené každodenným riadením jeho obchodnej činnosti, zatiaľ čo dozorná rada je nezávislý orgán zodpovedný za dohľad nad činnosťou Emitenta a predstavenstva pri riadení Emitenta. Dozorná rada rozhoduje o otázkach uvedených v stanovách Emitenta. Podľa ZOK nemôže dozorná rada prijímať rozhodnutia vyhradené pre riadiaci orgán. Niektoré záležitosti uvedené nižšie však podliehajú schváleniu dozornej rady. Okrem vyššie uvedených orgánov zriadil Emitent zvláštny kontrolný orgán – výbor pre audit.

9.1 PREDSTAVENSTVO

Predstavenstvo je riadiacim a štatutárnym orgánom Emitenta. Predstavenstvo určuje a riadi jeho činnosť, zastupuje Emitenta navonok a je poverené každodenným riadením a rozhodovaním o všetkých záležitostiach, ak tieto podľa Stanov alebo platných zákonov nespádajú do pôsobnosti dozornej rady, výboru pre audit alebo valného zhromaždenia. Nikto nie je oprávnený udeľovať predstavenstvu pokyny týkajúce sa obchodného vedenia Emitenta, ak ZOK alebo ostatné právne predpisy nestanovujú inak.

Podľa Stanov je predstavenstvo zložené z ôsmich členov: predsedu, podpredsedu a šiestich ďalších členov. Všetkých členov predstavenstva volí dozorná rada Emitenta na obdobie troch rokov s možnosťou znovuzvolenia. Zasadania predstavenstva sa konajú najmenej raz mesačne, na ktorých prijíma rozhodnutia formou uznesení.

Pracovná adresa všetkých členov predstavenstva je Želetavská 1525/1, Praha 4, Česká republika.

Nižšie sú uvedení členovia predstavenstva Emitenta k dátumu vyhotovenia tohto dokumentu:

<u>Meno</u>	<u>Skúsenosti</u>
Mgr. Jakub Dusílek, MBA <i>predseda predstavenstva a CEO</i>	<p>Pán Dusílek je predsedom predstavenstva od 2. 4. 2019. Je zodpovedný za celkové výsledky Emitenta a za riadenie hlavného prevádzkového pracovníka (COO), hlavného rizikového pracovníka a finančné, personálne a právne oblasti.</p> <p>Profesijnú kariéru v skupine UniCredit začal pán Dusílek v roku 2003, keď sa stal miestnym pobočkovým manažérom. V poslednom čase zastával pozíciu riaditeľa divízie retailového bankovníctva a riaditeľa strategického rozvoja. Od roku 2011 do roku 2012 bol predsedom predstavenstva UniCredit Leasing SK. Od roku 2016 do roku 2018 získal medzinárodné skúsenosti v UniCredit Bank Romania.</p> <p>Je absolventom Právnickej fakulty Masarykovej univerzity v Brne a Českého vysokého učenia technického v Prahe. Získal titul MBA na Hallam University v Sheffielde.</p>

Ing. Slavomír Beňa

*podpredseda predstavenstva
a riaditeľ korporátneho
a investičného bankovníctva*

Pán Beňa je podpredsedom predstavenstva od 3. 10. 2023. Je riaditeľom segmentu podnikového a investičného bankovníctva Emitenta.

V skupine UniCredit pracuje viac než 24 rokov. V roku 2005 bol menovaný vedúcim trhov pre HVB Bank Srbsko. Potom nastúpil do UniCredit Slovinsko a následne sa presťahoval do UniCredit vo Viedni v roku 2010, kde pracoval ako vedúci skupiny finančných inštitúcií UniCredit. Pred nástupom do svojej súčasnej pozície pracoval od júna 2018 ako podnikový a investičný bankár pre Emitenta.

Mgr. Tomáš Drábek

*člen predstavenstva a riaditeľ
retailového a privátneho
bankovníctva*

Pán Drábek je členom predstavenstva od 1. 2. 2021 a zároveň vykonáva funkciu riaditeľa retailového a privátneho bankovníctva v Českej republike aj na Slovensku.

V bankovníctve pracuje od roku 2001, z toho 17 rokov v skupine UniCredit. V rokoch 2008 – 2011 bol vedúcim nehnuteľností a následne vedúcim retailového marketingu v tomto segmente. V roku 2011 bol menovaný riaditeľom retailu pre oblasť Moravy a o rok neskôr sa stal riaditeľom frančizingu a alternatívnej distribúcie. V rokoch 2015 – 2016 pracoval pre UniCredit Bank AG vo Viedni ako riaditeľ iniciatív pre rast trhu, následne po návrate do Prahy na pozícii riaditeľa retailového a privátneho bankovníctva.

Alen Dobrić

*člen predstavenstva a riaditeľ
riadenia rizík*

Pán Dobrić je členom predstavenstva od 1. 4. 2020. Na pozícii riaditeľa riadenia rizík Emitenta je zodpovedný za prípravu úverovej politiky, riadenie činnosti v oblasti úverových rizík a dodržiavanie limitov stanovených bankovými predpismi, ďalej potom riadenie v oblasti trhových a prevádzkových rizík.

Pán Dobrić vyštudoval ekonómiu na belehradskej univerzite a svoju kariéru v bankovníctve začal v roku 2003. Do Skupiny UniCredit nastúpil o dva roky neskôr, konkrétne do UniCredit Bank Serbia, a to na pozícii manažera pre riadenie úverových rizík pre korporátnych klientov. Následne prešiel na pozíciu vedúceho oddelenia firemného upisovania. V roku 2012 bol menovaný riaditeľom a členom správnej rady. Po 12 rokoch odišiel do Maďarska, kde vykonával rovnakú pozíciu v UniCredit Bank Hungary až do nástupu do funkcie v Emitentovi.

Jaroslav Habo

*člen predstavenstva a vedúci
organizačnej zložky Emitenta na
Slovensku*

Pán Habo je členom predstavenstva od 1. 12. 2021. Okrem člena predsedníctva Emitenta vykonáva funkciu vedúceho organizačnej zložky Emitenta na Slovensku.

Pán Habo začal od roku 2002 pracovať v HVB ako špecialista projektového financovania a následne v Emitentovi úspešne pôsobil vo viacerých manažérskych pozíciách v oblasti Projektového financovania, Firemnej klientely a Large Corporates. Od roku 2017 zastával pozíciu riaditeľa Firemnej klientely UniCredit Bank na Slovensku.

Stefano Gison

*člen predstavenstva a vedúci útvaru
Global Banking Services*

Pán Gison je členom predstavenstva od 1. 1. 2021. Je skúseným manažérom v oblasti strategického a projektového manažmentu. Od roku 2014 pôsobil ako člen predstavenstva v UniCredit Bank d.d. v Bosne a Hercegovine na pozícii Head of GBS divízie. Od roku 2016 rovnakú funkciu vykonával v Zagrebačka banka v Chorvátsku. Od januára 2020 zastáva pozíciu skupinového COO.

Valentina Stranieri

Pani Stranieri je členom predstavenstva od 1. 9. 2023.

členka predstavenstva a vedúca útvaru People and Culture

Pani Stranieri vyštudovala Business Administration a špecializáciu General Management na Bocconi University v Miláne.

V roku 2007 bola prijatá do UniCredit Group v rámci Corporate Banking. Potom zastávala rôzne pozície v oblasti ľudských zdrojov s postupne rastúcimi zodpovednosťami v rôznych talianskych mestách (Verona, Miláno, Bologna, Neapol) tak v UniCredit SpA, ako v ďalších spoločnostiach skupiny (napr. Fineco, UniCredit Factoring). V roku 2015 získala magisterský titul v odbore Corporate & Investment Banking na SDA Bocconi.

Skôr ako sa presťahovala do Českej republiky, bola HR manažérkou v južnom Taliansku, a potom zastávala funkciu People & Culture Strategic Partner for Client Strategies v UniCredit Italia.

Maria-Georgia Sălăgean

Pani Sălăgean je členom predstavenstva od 1. 1. 2024. Vykonáva zároveň funkciu finančnej riaditeľky.

členka predstavenstva a finančná riaditeľka

Pred nástupom do funkcie členky predstavenstva Emitenta pracovala od júna 2022 do januára 2024 ako vedúca oddelenia Performance and Shareholding Management v spoločnosti UniCredit Bank Austria AG. Predtým pracovala takmer 11 rokov v UniCredit Bank Romania na niekoľkých pozíciách, napríklad ako vedúca oddelenia účtovníctva a reportingu, vedúca oddelenia plánovania a controllingu a finančná analytička.

9.2 DOZORNÁ RADA

Dozorná rada je nezávislý orgán Emitenta, ktorý je zodpovedný za dohľad nad jeho činnosťou a za dohľad nad predstavenstvom pri riadení Emitenta. Rozhoduje o otázkach stanovených v ZOK a v Stanovách. Podľa ZOK nemôže dozorná rada prijímať rozhodnutia vyhradené riadiacemu orgánu. Niektoré záležitosti však podliehajú schváleniu dozornej rady.

Do pôsobnosti dozornej rady patrí okrem iného právomoc (i) voliť členov predstavenstva, (ii) dohliadať na predstavenstvo pri riadení Emitenta, (iii) skúmať finančné záležitosti Emitenta a preskúmať účtovné záznamy Emitenta, (iv) udeľovať predchádzajúci súhlas na menovanie či odvolanie splnomocnenca a (v) preskúmať finančné výkazy a výročné správy o podnikateľskej činnosti Emitenta a predkladať svoje vyjadrenia valnému zhromaždeniu.

Podľa stanov má dozorná rada deväť členov, z ktorých šesť je volených valným zhromaždením, zatiaľ čo zvyšní traja sú volení zamestnancami Emitenta, všetci na obdobie troch rokov (k dátumu tohto dokumentu je menovaných osem z deviatich členov dozornej rady; Emitent očakáva, že deviaty člen bude menovaný v poslednom štvrtroku roku 2024). Zasadania dozornej rady sa konajú najmenej raz za tri mesiace.

Dozorná rada zároveň ustanovila tri výbory, pričom každý sa skladá z troch členov dozornej rady: (i) Výbor pre odmeňovanie, ktorý zahŕňa prípravu návrhov uznesení o odmeňovaní a každoročne schvaľuje zásady odmeňovania pre členov predstavenstva, (ii) Výbor pre menovanie, ktorý je poverený nomináciou kandidátov na uvoľnené miesta v predstavenstve a (iii) Výbor pre riziká, ktorý preveruje prístup k riadeniu rizík, stratégiu riadenia rizík a úroveň prijateľného rizika a skúma, či ocenenie aktív, pasív a podsúvahových položiek odrážajúce sa v ponuke pre klientov je plne v súlade s obchodným modelom Emitenta a jeho stratégiou riadenia rizík.

Nižšie sú uvedení členovia dozornej rady Emitenta k dátumu vyhotovenia tohto dokumentu:

Ing. Jiří Kunert

pracovná adresa:

členstvo od:

predseda dozornej rady:

Želetavská 1525/1, Praha 4, Česká republika

1. 7. 2019

Gianfranco Bisagni

pracovná adresa:

členstvo od:

podpredseda dozornej rady

Piazza Gae Aulenti, 3 - Tower A, 20154 Miláno, Talianska republika

26. 1. 2022 (doteraz nezapísané do obchodného registra – návrh podaný)

Davide Bazzarello pracovná adresa: členstvo od:	člen dozornej rady Piazza Gae Aulenti, 3 - Tower A, 20154 Miláno, Talianska republika 23. 7. 2024
Andrea Vintani pracovná adresa: členstvo od:	člen dozornej rady Piazza Gae Aulenti, 3 - Tower A, 20154 Miláno, Talianska republika 31. 10. 2019
Eva Mikulková pracovná adresa: členstvo od:	členka dozornej rady Želetavská 1525/1, Praha 4, Česká republika 14. 7. 2017
Ing. Alan Grund pracovná adresa: členstvo od:	člen dozornej rady Želetavská 1525/1, Praha 4, Česká republika 28. 6. 2023
Ing. Jana Szászová pracovná adresa: členstvo od:	členka dozornej rady Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, Slovenská republika 1. 6. 2017
Enrica Rimoldi pracovná adresa: členstvo od:	členka dozornej rady Piazza Gae Aulenti, Tower A/21st floor, 20154 Miláno, Talianska republika 26. 1. 2022 (doteraz nezapísané do obchodného registra – návrh podaný)

9.3 VÝBOR PRE AUDIT

Výbor pre audit je nezávislý výbor, ktorého úlohou je dohliadať, monitorovať a radiť v závažných záležitostiach týkajúcich sa účtovníctva a finančného výkazníctva, vnútornej kontroly, auditu a riadenia rizika, vonkajšieho auditu a monitorovania dodržiavania zákonov, predpisov Emitenta a Kódexu správania.

Výbor pre audit sa skladá z troch členov, ktorých menuje valné zhromaždenie z radov členov dozornej rady alebo tretích osôb na obdobie 3 rokov a ktoré valné zhromaždenie zároveň odvoláva. Väčšina členov výboru pre audit musí byť nezávislá od Emitentovi a musí mať najmenej 3 roky praktické skúsenosti v oblasti účtovníctva alebo povinného auditu.

K dátumu vyhotovenia tohto dokumentu sú členmi výboru pre audit:

Marco Radice pracovná adresa: členstvo od:	predseda výboru pre audit Via S. Simpliciano, 5, 20121 Miláno, Talianska republika 27. 10. 2023
Davide Bazzarello pracovná adresa: členstvo od:	člen dozornej rady Piazza Gae Aulenti, 3 - Tower A, 20154 Miláno, Talianska republika 23. 7. 2024
Enrica Rimoldi pracovná adresa: členstvo od:	členka dozornej rady Piazza Gae Aulenti, Tower A/21st floor, 20154 Miláno, Talianska republika 26. 1. 2022

9.4 STRET ZÁUJMOV NA ÚROVNI SPRÁVNÝCH, RIADIACICH A DOZORNÝCH ORGÁNOV

Emitentovi nie sú známe možné stretы záujmov medzi povinnosťami členov predstavenstva, dozornej rady a výboru pre audit k Emitentovi a ich súkromnými záujmami alebo inými povinnosťami. UniCredit Bank má vypracovaný Etický kódex, ktorý stanovuje, ako pri prípadnom strete záujmov postupovať.

V nasledujúcej tabuľke je uvedený prehľad hlavných činností významných pre Emitenta, ktoré členovia orgánov Emitenta vykonávajú mimo Emitenta (nad rámec pozícií uvedených vyššie) k dátumu vyhotovenia tohto dokumentu:

Členovia predstavenstva	Aktivita
Mgr. Jakub Dusílek, MBA	člen dozornej rady UniCredit Leasing CZ, a.s., člen prezídia Českej bankovej asociácie, člen dozornej rady UniCredit Leasing Slovakia, a.s.
Ing. Slavomír Beňa	predseda dozornej rady UniCredit Leasing CZ, a.s., a člen dozornej rady predseda dozornej rady UniCredit Leasing Slovakia, a.s.
Mgr. Tomáš Drábek	člen dozornej rady UniCredit Leasing CZ, a.s. a člen správnej rady Dům Ronalda McDonalda, nadačný fond.
Alen Dobrić	podpredseda dozornej rady UniCredit Factoring Czech Republic and Slovakia, a.s. a podpredseda dozornej rady UniCredit Leasing CZ a.s.
Jaroslav Habo	predseda predstavenstva UniCredit Leasing Slovakia, a.s.
Stefano Gison	Vedúci UniCredit S.p.A., organizačná zložka (Slovensko) a vedúci UniCredit S.p.A., organizačná zložka (Česká republika)
Valentina Stranieri	členka správnej rady Taliansko-českej zmiešanej obchodnej a priemyselnej komory
Maria-Georgia Sălăgean	--
Členovia dozornej rady	Aktivita
Ing. Jiří Kunert	podpredseda výboru Spolku priateľov hudobných talentov, člen dozornej rady Národní rozvojový fond SICAV a.s.
Gianfranco Bisagni	predseda dozornej rady UniCredit Bank Austria AG; podpredseda dozornej rady UniCredit Bank Hungary Zrt a prevádzkový riaditeľ UniCredit Group.
Davide Bazzarello	člen dozornej rady Zagrebacka Banka d.d. a dočasne podpredseda správnej rady Zagrebacka Banka D.D. (do momentu, kým pán Dalibor Čubela prevezme funkciu predsedu správnej rady).
Andrea Vintani	---
Ing. Jana Szászová	predsedníčka Základnej organizácie odborového zväzu pri UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia
Eva Mikulková	členka Odborového zväzu pracovníkov peňažníctva a poisťovníctva
Ing. Alan Grund	---
Enrica Rimoldi	Predsedníčka výboru štatutárnych audítorov a dozorného orgánu spoločnosti UniCredit Subito Casa S.p.A. a štatutárna audítorka spoločností ICCREA Banca SpA a Istituto della Enciclopedia Italiana fondata da Giovanni Treccani SpA (Treccani); náhradná štatutárna audítorka spoločností UniCredit SpA a UniQlegal SpA.

Členovia výboru pre audit**Marco Radice****Aktivita**

predseda dozornej rady AO UniCredit Bank, predseda výboru pre audit v UniCredit Bank Serbia JSC a predseda výboru pre audit v UniCredit Bulbank AD

Enrica Rimoldi

pozrite vyššie

Davide Bazzarello

pozri vyššie

10. JEDINÝ AKCIONÁR

V nadväznosti na reštrukturalizáciu Skupiny UniCredit ku dňu 1. 10. 2016 sa Emitent stal dcérskou spoločnosťou pod priamou kontrolou UniCredit S.p.A.

UniCredit S.p.A. je spoločnosť zriadená podľa talianskeho práva so sídlom Piazza Gae Aulenti 3, Tower A–20154 Miláno, Talianska republika, registračné číslo: 00348170101. Ide o univerzálnu banku, poskytovateľa finančných služieb a materskú spoločnosť Skupiny UniCredit. Pre rodiny, privátnu klientelu a firemných zákazníkov poskytuje bankové a finančné služby, ako sú napr. bankové účty, úvery, hypotéky, investície, finančné poradenstvo a poisťné produkty. Skupina UniCredit je činná nielen na domácom trhu, ale aj v Nemecku, Rakúsku a v regióne CEE. Akcie UniCredit S.p.A. sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu milánskej burzy. Tabuľka nižšie uvádza prehľad hlavných akcionárov držiacich aspoň 5 % akcií UniCredit S.p.A. (v prípadoch stanovených predpismi vzťahujúcimi sa na Emitenta, správcovské spoločnosti a kvalifikované subjekty, ktoré v rámci svojej správcovskej činnosti získali podiely menšie než 5 %, nie sú povinné tieto informácie zverejňovať):

	Akcionári UniCredit S.p.A	Podiel k 13. 6. 2024
1.	BlackRock Group	7,019 %

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

Aktivity UniCredit S.p.A. sú rozdelené do piatich obchodných línií: (i) komerčné bankovníctvo v Taliansku, (ii) CEE divízia, (iii) korporátne a investičné bankovníctvo, (iv) komerčné bankovníctvo v Nemecku, (v) komerčné bankovníctvo v Rakúsku. Činnosť Emitenta spadá pod CEE divíziu.

Ako jediný akcionár Emitenta vykonáva UniCredit S.p.A. priamu kontrolu nad Emitentom, ktorý sa tak musí, v súlade s platnými právnymi predpismi, riadiť aj príslušnými smernicami vydanými spoločnosťou UniCredit S.p.A. Proti zneužitiu kontroly ovládajúcej osoby využíva Emitent zákonom daný inštrument správy o vzťahoch medzi ovládajúcou a ovládanou osobou a o vzťahoch medzi ovládanou osobou a ostatnými osobami ovládanými tou istou ovládajúcou osobou (správa o vzťahoch medzi prepojenými osobami). Emitent neuzavrel ovládaciu zmluvu ani zmluvu o prevode zisku. Žiadne dojednania, ktoré by mohli viesť k zmene kontroly nad Emitentom, nie sú Emitentovi známe.

11. FINANČNÉ ÚDAJE O AKTÍVACH A ZÁVÄZKOCH, FINANČNEJ SITUÁCII A ZISKU A STRATÁCH EMITENTA**11.1 HISTORICKÉ FINANČNÉ ÚDAJE A OVERENIE HISTORICKÝCH ROČNÝCH FINANČNÝCH ÚDAJOV**

Konsolidované aj individuálne finančné údaje za posledné dva roky týkajúce sa Emitenta sú do tohto dokumentu zahrnuté odkazom (pozri kapitolu III – *Informácie zahrnuté odkazom*) a pochádzajú z auditovaných konsolidovaných a individuálnych účtovných závierok Emitenta za kalendárne roky končiacie 31. 12. 2022 a 31. 12. 2023. Účtovné závierky boli zostavené v súlade s Medzinárodnými štandardmi účtovného výkazníctva (*International Financial Reporting Standards – IFRS*) v znení prijatom Európskou úniou a boli overené audítorom – spoločnosťou KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

11.2 PRIEBEŽNÉ FINANČNÉ ÚDAJE

Od dátumu posledných auditovaných finančných údajov k 31. 12. 2023 uverejnil Emitent priebežné finančné údaje – polročnú finančnú správu 2024 (vrátane konsolidovanej priebežnej účtovnej závierky k 30. 6. 2024); tieto údaje nie sú auditované, boli zostavené v súlade s Medzinárodnými štandardmi účtovného výkazníctva (*International Financial Reporting Standards – IFRS*) v znení prijatom Európskou úniou, a sú do tohto dokumentu zahrnuté odkazom (pozri kapitolu III – *Informácie zahrnuté odkazom*).

11.3 SÚDNE A ROZHODCOVSKÉ KONANIE

Emitent k 30.6.2024 posúdil súdne spory proti nemu vedené. K týmto súdnym sporom boli vytvorené zodpovedajúce rezervy. Okrem týchto sporov bol Emitent vystavený žalobám, ktoré vyplývajú z bežnej obchodnej činnosti. Emitent neočakáva, že výsledok týchto súdnych konaní bude mať významný vplyv na finančnú pozíciu Emitenta. Emitent nevedie, ani za obdobie posledných 12 mesiacov nevedol, žiadne súdne, správne alebo rozhodcovské konania, ktoré by podľa jeho názoru mohli mať, alebo v posledných 12 mesiacoch mali, významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta alebo jeho Skupiny, ani Emitentovi žiadne také riadenia nehrozia.

11.4 VÝZNAMNÁ ZMENA FINANČNEJ POZÍCIE SKUPINY

Od dátumu posledného auditovaného finančného výkazu, t. j. 31. 12. 2023 uverejnil Emitent finančné údaje k 30. 6. 2024, z ktorých je zrejmý nárast bilančnej sumy o 159 mld. Kč. Nárast je spôsobený predovšetkým repo operáciami s Ministerstvom financií ČR, ku ktorých útlmu dochádza pravidelne ku koncu každého roku. Do dátumu vyhotovenia tohto základného prospektu nenastali žiadne zmeny, ktoré by mali významný dopad na finančnú pozíciu Skupiny. Ide o pravidelné transakcie uskutočňované priebežne po celý rok.

12. DOPLNKOVÉ ÚDAJE

12.1 ZÁKLADNÝ KAPITÁL

Ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu predstavuje výška základného kapitálu Emitenta 8.754.617.898 Kč, ktorý bol plne splatený. Akcie Emitenta nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu a všetky sú zaknihované a evidované v Centrálnom depozitári. Emitent nevydal žiadne cenné papiere, ktoré by oprávňovali na uplatnenie práva na výmenu za iné účastnícke cenné papiere alebo na prednostný úpis iných účastníckych cenných papierov. Akcie Emitenta sú voľne prevoditeľné, na ich prevod ani na ich zastavenie nie je potrebný žiadny súhlas Emitenta. Hlasovacie práva s nimi spojené nie sú nijak obmedzené.

12.2 STANOVY EMITENTA

Emitent bol založený podľa českého práva 1. 1. 1996 na dobu neurčitú ako akciová spoločnosť zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod sp. zn. B 3608. Emitent je bankou – ciele a účely Emitenta sú opísané v § 2 stanov, ktoré sú založené v zbierke listín na príslušnom registrovom súde.

13. VÝZNAMNÉ ZMLUVY

K dátumu vyhotovenia tohto dokumentu nie sú podľa vedomia Emitenta uzatvorené žiadne významné zmluvy okrem zmlúv uzavretých v rámci bežného podnikania Emitenta, ktoré by mohli viesť k vzniku povinnosti alebo nároku ktoréhokoľvek člena Skupiny takej povahy, aby bol podstatný pre schopnosť Emitenta plniť svoje dlhy voči držiteľom Dlhopisov.

14. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Stanovy Emitenta sú počas platnosti tohto Základného prospektu na požiadanie na nazretie v pracovnom čase v sídle Emitenta a na jeho internetových stránkach v sekcii Informácie pre investorov, Informácie pre investorov do vlastných emisií UniCredit Bank (Debt Investor Relations). Plné znenie stanov Emitenta je tiež k dispozícii na internetových stránkach www.justice.cz – Verejný register – vyhľadáním Emitenta – Zbierka listín.

Na internetových stránkach Emitenta v sekcii Informácie pre investorov, Informácie pre investorov do vlastných emisií UniCredit Bank (Debt Investor Relations) je možné zároveň nájsť výročné správy obsahujúce plné znenie auditovaných finančných výkazov Emitenta vrátane príloh a auditorských výrokov k nim, polročné správy a štvrťročné povinné informácie, a to počas 10 rokov od ich uverejnenia.

VII. RIADENIE FINANČNÝCH RIZÍK V RÁMCI SKUPINY

Skupina je vystavená nasledujúcemu typu rizík:

- úverové riziko;
- trhové riziko; a
- operačné riziko.

Predstavenstvo Emitenta je zodpovedné za celkovú stratégiu riadenia rizík, ktorú schvaľuje a pravidelne vyhodnocuje. Predstavenstvo vytvorilo Výbor pre riadenie finančných rizík (FRC), Úverový výbor a Výbor pre riadenie operačného rizika s cieľom sledovať a riadiť jednotlivé riziká podľa ich špecifickej oblasti. Tieto výbory podávajú predstavenstvu správy na pravidelnej báze.

Hlavnú časť Skupiny predstavuje Emitent; z tohto dôvodu sa opis nižšie vzťahuje najmä na riadenie rizík u Emitenta. Opis riadenia rizík zavedený v dcérskych spoločnostiach Emitenta je k dispozícii v časti „*Riadenie rizík v dcérskych spoločnostiach*“ nižšie.

(A) Úverové riziko

Skupina je vystavená úverovému riziku z titulu svojich obchodných aktivít, poskytovania úverov, zaistovacích transakcií, investičných aktivít a sprostredkovateľských činností. Nesplácanie klientov Emitenta by mohlo nepriaznivo ovplyvniť jeho financie, a teda aj jeho schopnosť splácať úrok a/alebo istinu z Dlhopisov. Úverové riziko je riadené tak na úrovni jednotlivého klienta (transakcie), ako na úrovni portfólia. Na riadení úverových rizík sa bezprostredne podieľajú úseky Úverového underwritingu, Úverových operácií a Strategického riadenia úverových rizík. Všetky tieto úseky sú organizačne nezávislé od obchodných divízií a podliehajú priamo členovi predstavenstva zodpovednému za divíziu riadenia rizík (riaditeľ riadenia rizík). Banka vo svojej úverovej politike definuje všeobecné zásady, metódy a nástroja používané s cieľom identifikovať, merať a riadiť úverové riziká. Za stanovenie úverovej politiky banky zodpovedá úsek Strategického riadenia úverových rizík, ktorý ju v pravidelných intervaloch, najmenej však raz ročne, aj prehodnocuje. Vo svojich interných predpisoch banka zároveň definuje schvaľovacie kompetencie pre úverové obchody vrátane vymedzenia zodpovedností a právomocí úverového výboru banky.

Riadenie úverového rizika na úrovni klienta

Úverové riziko je na úrovni klienta riadené prostredníctvom analýzy jeho bonity a následného stanovenia limitov úverovej angažovanosti. Analýza sa zameriava na postavenie klienta na relevantnom trhu, hodnotenie jeho finančných výkazov, predikciu jeho schopnosti splniť svoje záväzky a pod. Výsledkom analýzy je o. i. stanovenie ratingu, ktorý odráža pravdepodobnosť zlyhania (defaultu) klienta a zohľadňuje kvantitatívne, kvalitatívne aj behaviorálne faktory. Analýza bonity, stanovenie limitov úverovej angažovanosti a ratingu sa vykonáva tak pred poskytnutím úveru, ako aj pravidelne v priebehu úverového vzťahu s klientom, bonita sa vyhodnocuje najmenej raz ročne.

Interný ratingový systém je tvorený 26 ratingovými triedami (1 až 10 s použitím „+“ a „-“ pri niektorých ratingových triedach: 1+; 1; 1-; 2+ atď.). Pre zaradenie klienta do príslušnej ratingovej triedy banka (okrem prípadnej dlžky pohľadávky po splatnosti) hodnotí aj klientove finančné ukazovatele (štruktúra a vzájomné vzťahy relevantných položiek súvahy, výkazu zisku a strát, cash flow), kvalitu manažmentu, vlastnícku štruktúru, postavenie klienta na trhu, kvalitu klientovho výkazníctva, jeho výrobného zariadenia, správanie klienta na účtoch a pod. Klientom s pohľadávkami v zlyhaní musí byť vždy priradená jedna z ratingových tried 8-, 9 alebo 10.

Pri pohľadávkach voči fyzickým osobám banka posudzuje schopnosť klienta splniť svoje záväzky na základe štandardizovaného bodovania rizikovo relevantných charakteristík (*Credit application scoring*). Banka zároveň stanovuje a pravidelne aktualizuje pravdepodobnosť zlyhania klienta – fyzickej osoby prostredníctvom metódy behaviorálneho ratingu. Finálny rating klienta kombinuje aplikačnú a behaviorálnu zložku.

Ako dodatočný zdroj informácií pre posúdenie bonity klienta banka aktívne využíva dopyty do úverových registrov, predovšetkým CBCB – Czech Banking Credit Bureau, a.s., Centrálny register dlžníkov a register asociácie SOLUS.

Banka v súlade so svojou stratégiou riadenia úverových rizík vyžaduje pred poskytnutím úveru, v závislosti od bonity dlžníka a charakteru transakcie, zaistenie svojich úverových pohľadávok. Banka za materiálne oceníteľné zaistenie spravidla považuje nasledujúce typy zaistenia: hotovosť, bonitné cenné papiere, záruku inej bonitnej osoby (vrátane bankových záruk), založenie nehnuteľnosti. Pri stanovení realizovateľnej hodnoty zaistenia banka vychádza predovšetkým z bonity poskytovateľa (v prípade osobných záruk) a nominálnej hodnoty zaistenia (v prípade neosobného zaistenia), resp. znaleckých hodnotení pripravených zvláštnym útvarom banky. Realizovateľná hodnota

zaistenia sa potom stanoví z tejto hodnoty aplikáciou korekčného koeficientu, ktorý odráža schopnosť banky v prípade potreby príslušné zaistenie realizovať.

Riadenie úverového rizika na úrovni portfólia

Táto úroveň riadenia úverového riziká zahŕňa najmä výkazníctvo o úverovom portfóliu vrátane analýz a monitoringu trendov v jednotlivých čiastkových úverových portfóliách. Emitent sleduje svoju celkovú expozíciu voči úverovému riziku, inými slovami to znamená, že zohľadňuje všetky svoje súvahové aj podsúvahové expozície a kvantifikuje očakávanú stratu zo svojej úverovej expozície. Očakávaná strata je stanovovaná na základe interných odhadov rizikových parametrov, teda pravdepodobnosti zlyhania (PD), expozície v zlyhaní (EaD) a straty zo zlyhania (LGD). Emitent pravidelne sleduje svoju úverovú angažovanosť voči jednotlivým hospodárskym odvetviam, krajinám či ekonomicky spätým skupinám dlžníkov. Emitent pravidelne meria koncentračné riziko úverového portfólia a prípadne stanovuje koncentračné limity vo vzťahu k jednotlivým hospodárskym odvetviam, krajinám či ekonomicky spätým skupinám dlžníkov.

Kategorizácia pohľadávok, účtovanie straty zo zníženia hodnoty a tvorba rezerv

Emitent vykonáva kategorizáciu svojich pohľadávok z finančných činností v súlade so štandardmi medzinárodného účtovníctva, konkrétne štandardom IFRS 9. Emitent kategorizuje svoje pohľadávky ako pohľadávky v zlyhaní (tzv. stupeň 3) a pohľadávky bez zlyhania (tzv. stupeň 1 a 2).

Emitent pravidelne posudzuje, či nedošlo k zníženiu súvahovej hodnoty pohľadávok; v prípade, že také zníženie identifikuje, účtuje Emitent k výkonným aj nevýkonným pohľadávkam stratu zo zníženia hodnoty v súlade s IFRS.

Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok v zlyhaní

Stratu zo zníženia hodnoty jednotlivých pohľadávok v zlyhaní v stupni 3 Emitent účtuje, ak dôjde k zníženiu súvahovej hodnoty jednotlivkej pohľadávky a Emitent takú pohľadávku, resp. jej časť zodpovedajúcu strate zo súvahovej hodnoty, neodpíše.

Emitent posudzuje zníženie súvahovej hodnoty pri všetkých pohľadávkach so zlyhaním dlžníka:

- (i) na základe ich individuálneho posúdenia, ak presahuje výška pohľadávky ekvivalent 1 mil. EUR;
- (ii) pri ostatných pohľadávkach zase použitím zodpovedajúceho modelu zohľadňujúceho očakávanú návratnosť príslušnej pohľadávky.

Emitent pohľadávky odpisuje v zásade vtedy, ak už neočakáva žiadny výnos z pohľadávky ani zo zaistenia k tejto pohľadávke prijateho.

Emitent stanovuje stratu zo zníženia hodnoty jednotlivých pohľadávok:

- (i) pri individuálne posudzovaných pohľadávkach je strata zo zníženia súvahovej hodnoty rovná rozdielu medzi súvahovou hodnotou pohľadávky a diskontovanou hodnotou očakávaných peňažných tokov;
- (ii) pri pohľadávkach posudzovaných pomocou modelov je strata zo zníženia súvahovej hodnoty rovná očakávanej strate zo zlyhania.

Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok bez zlyhania

Pri účtovaní straty zo zníženia hodnoty pohľadávok bez zlyhania Emitent vychádza, v súlade s IFRS9, z členenia pohľadávok bez zlyhania do stupňov. Pre pohľadávky, pri ktorých od okamihu poskytnutia nedošlo k významnému zhoršeniu bonity (t. j. stupeň 1), Emitent stanovuje stratu zo zníženia hodnoty pohľadávok ako časť celoživotných očakávaných úverových strát, ktoré predstavujú očakávané úverové straty vyplývajúce z udalostí zlyhania finančného nástroja, ktoré sú možné v priebehu 12 mesiacov po dátume vykázania (*1-year expected Credit loss*). Pre pohľadávky, pri ktorých od okamihu poskytnutia došlo k významnému zníženiu úverovej kvality, avšak ide stále o pohľadávku bez zlyhania (t. j. stupeň 2), Emitent stanovuje stratu zo zníženia hodnoty pohľadávok ako očakávanú stratu do konca splatnosti pohľadávky (*lifetime expected Credit loss*).

Rezervy k podsúvahovým položkám

Pri tvorbe takých rezerv Emitent postupuje analogicky ako pri účtovaní o strate zo zníženia hodnoty pohľadávok s prihliadnutím na dodatočné faktory súvisiace s podsúvahovými položkami.

Pohľadávky s úľavou (Forbearance)

Emitent eviduje v kategórii Forbearance úverové pohľadávky, pri ktorých došlo po poskytnutí k zmene pôvodne dohodnutých splátkových podmienok (najmä posunutie splátok, dočasné zníženie splátok, predĺženie konečnej lehoty splatnosti atď.). Tieto prípady sú evidované v bilancii Emitenta v kategórii úverových pohľadávok bez zlyhania dlžníka a v kategórii úverových pohľadávok so zlyhaním dlžníka.

Úverové pohľadávky, pri ktorých dochádza k zmene pôvodne dohodnutých splátkových podmienok, Emitent označuje ako pohľadávky so zlyhaním dlžníka. Emitent po zodpovednom uvážení môže kategorizovať jednotlivé pohľadávky aj navzdory takejto zmene ako pohľadávky bez zlyhania dlžníka. Emitent takto postupuje v prípadoch, keď dôvody vedúce k zmene splátkových podmienok podľa dôsledného uváženia Emitenta nie sú závažného charakteru, a Emitent neočakáva v súvislosti s budúcim splácaním takýchto úverových pohľadávok stratu.

V kategórii pohľadávok bez zlyhania dlžníka banka eviduje zároveň pohľadávky, ktoré boli v čase zmeny splátkových podmienok označené ako pohľadávky so zlyhaním dlžníka, a následne boli vzhľadom na plnenie nanovo dohodnutých splátkových podmienok v súlade s internými pravidlami banky preradené do kategórie úverových pohľadávok bez zlyhania dlžníka. Táto skupina tvorí prevažnú väčšinu úverových pohľadávok vykazovaných ako Forbearance – pohľadávky bez zlyhania dlžníka.

Obdobie, po ktoré je klient označovaný ako forborne, sa nazýva probation period a trvá minimálne 2 roky, počítané od ukončenia zlyhania klienta, resp. od vykonania úľavy, ak šlo o úľavu bez zlyhania klienta. Ďalej je možné túto periódu ukončiť iba v prípade, že klient plní dojednané podmienky riadne a včas a nie je v omeškaní viac než 30 dní. V prípade amortizovaných úverov je nutné dlh počas probation period znížiť aspoň o 10 %. Vzhľadom na veľkosť Forbearance portfólia a na uvedené postupy a štandardy neidentifikujeme závažné hrozby pre banku vyplývajúce z tohto portfólia. Toto podporuje aj fakt, že časť pohľadávok, pri ktorých došlo k zmene splátkových podmienok s cieľom preklenúť zhoršenú hospodársku situáciu dlžníka, sa vracia späť do nedefaultnej klasifikácie (evidované v bilancii banky ako nedefaultné Forbearance – pozri opis vyššie).

Vymáhanie pohľadávok voči dlžníkom

Banka má zriadený zvláštny Odbor vymáhania a reštrukturalizácie úverov, ktorý spravuje pohľadávky, ktorých návratnosť je ohrozená. Cieľom činnosti tohto odboru je v prípade ohrozených úverových pohľadávok dosiahnuť jeden alebo niekoľko z nasledujúcich cieľov:

- (i) „revitalizácia“ úverového vzťahu, jeho reštrukturalizácia a následný návrat prípadu medzi štandardné úverové prípady;
- (ii) plné splatenie úveru;
- (iii) minimalizácia straty z úveru (realizáciou zaistenia, predajom pohľadávky s diskontom a pod.); prípadne
- (iv) zabránenie vzniku ďalších strát z úveru (tzn. posúdenie budúcich nákladov v porovnaní s možnými výnosmi).

(B) Trhové riziká

Obchodovanie

Emitent drží obchodné pozície v rôznych finančných nástrojoch vrátane finančných derivátov. Väčšina obchodných aktivít Emitenta je riadená požiadavkami jeho klientov. Podľa odhadu dopytu klientov drží Emitent určitú zásobu finančných nástrojov a udržiava prístup na finančné trhy prostredníctvom kótovania nákupných (*bid*) a predajných (*ask*) cien a taktiež obchodovaným s ďalšími tvorcami trhu. Tieto pozície sú držané aj s vidinou budúceho očakávaného vývoja finančných trhov a predstavujú teda špekuláciu na tento vývoj. Obchodná stratégia Emitenta je tak ovplyvnená špekulatívnym očakávaním a tvorbou trhu a jeho cieľom je maximalizácia čistých výnosov z obchodovania. Ak sa však budú pozície držané Emitentom míňať s očakávaným trhovým vývojom, môže to negatívne ovplyvniť Emitentove hospodárske výsledky a jeho schopnosť uskutočňovať platby úrokového výnosu a/alebo menovitej hodnoty Dlhopisov.

Emitent riadi riziká spojené s obchodnými aktivitami na úrovni jednotlivých rizík a tiež jednotlivých typov finančných nástrojov. Základným nástrojom riadenia rizík sú limity na objemy jednotlivých transakcií, limity na citlivosť portfólia (BPV), stop loss limity a Value at Risk (VaR) limity. V nasledujúcej časti „Riadenie trhových rizík“ sú uvedené kvantitatívne metódy, ktoré sa uplatňujú pri riadení trhových rizík.

Väčšina derivátov sa dojednáva na medzibankovom (OTC) trhu, a to z dôvodu neexistencie verejného trhu finančných derivátov v Českej republike.

Riadenie trhových rizik

Nižšie sú opísané vybrané riziká, ktorým je Emitent vystavený z dôvodu svojich obchodných aktivít a riadenia pozícií vzniknutých z týchto aktivít, a ďalej zase prístupy Emitenta k riadeniu týchto rizik. Detailnejšie postupy, ktoré Emitent používa na meranie a riadenie týchto rizik, sú uvedené pri jednotlivých rizikách.

Emitent je vystavený trhovým rizikám, ktoré vyplývajú z otvorených pozícií transakcií s úrokovými, akciovými a menovými nástrojmi, ktoré sú citlivé na zmeny podmienok na finančných trhoch. Riadenie rizik sa zameriava na riadenie celkovej čistej angažovanosti vyplývajúcej zo štruktúry aktív a záväzkov skupiny. Emitent teda monitoruje úrokové riziko prostredníctvom sledovania citlivosti jednotlivých aktív alebo záväzkov v jednotlivých časových pásmach vyjadrené zmenou ich súčasnej hodnoty pri vzostupe úrokových sadzieb o 1 bázičný bod (BPV). Na účely uplatnenia zaistovacieho účtovníctva potom Emitent identifikuje konkrétne aktíva/záväzky spôsobujúce tento nesúlad tak, aby splnil účtovné kritériá pre aplikáciu zaistovacieho účtovníctva.

Value at Risk

Value at Risk („**VaR**“) predstavuje hlavnú metódu riadenia trhových rizik plynúcich z otvorených pozícií Emitenta. VaR predstavuje potenciálnu stratu z nepriaznivého pohybu na trhu v danom časovom horizonte na určitej úrovni spoľahlivosti. Skupina počíta VaR pomocou historickej simulácie s jednodenným horizontom a hladinou spoľahlivosti 99 %. Predpoklady, na ktorých je model VaR postavený, majú určité obmedzenia:

- (i) Jednodňový horizont držby predpokladá, že môže dôjsť k zlikvidovaniu všetkých pozícií v priebehu jedného dňa. Tento predpoklad nemusí byť na menej likvidných trhoch úplne naplnený.
- (ii) 99 % hladina spoľahlivosti nereflektuje prípadné straty, ktoré môžu za touto úrovňou spoľahlivosti nastať.
- (iii) VaR sa počíta z pozícií ku koncu obchodného dňa a nereflektuje pozície, ktoré môžu byť otvorené „intra-day“.
- (iv) Použitie historických dát ako základného determinanta možného budúceho vývoja nemusí vždy pokryť všetky možné scenáre budúceho vývoja, najmä tie krízové.

Výpočet VaR rozdeľuje počítané riziko na úrokovú a kreditnú časť. Kreditná časť VaR sa počíta z volatility kreditného rozpätia medzi daným cenným papierom a bezrizikovou úrokovou sadzbou. Na tento účel sa do systému pre riadenie trhových rizik nahráva skupina výnosových kriviek jednotlivých emitentov, odvetví či skupín emitentov so zhodným ratingom. Na tieto krivky sú konkrétne cenné papiere mapované a počíta sa volatilita kreditného úrokového rozpätia. Skupina pravidelne prehodnocuje mapovanie Dlhopisov na príslušné výnosové krivky a v prípade potreby sa Dlhopisy priebežne premapujú na krivky, ktoré vierohodnejšie zobrazujú kreditné riziko daného Dlhopisu.

Emitent meria pomocou VaR úrokové, menové, akciové riziko a ďalšie typy rizik spojených s negatívnymi pohybmi cien trhových faktorov (spreadové riziko, opčné riziko atď.). Celkovú štruktúru VaR limitov schvaľuje Výbor pre riadenie aktív a pasív (ALCO) a minimálne raz ročne sa štruktúra a výška limitov reviduje s ohľadom na potreby Emitenta a vývoj na finančných trhoch. Výsledky výpočtu VaR sú publikované denne pre vybraných používateľov (predstavenstvo, vybraní pracovníci divízie finančných trhov, divízia trhových rizik, vybraní pracovníci odboru riadenia aktív a pasív a vybraní pracovníci MARS materskej banky / sub-holdingu).

Back testing – Value at Risk

Výsledky modelu sú denne spätne testované a porovnávané s výsledkami zodpovedajúcimi skutočnej zmene úrokových sadzieb na finančných trhoch. V prípade zistených nepresností sa model upraví tak, aby zodpovedal aktuálnemu vývoju na finančných trhoch.

Úrokové riziko

Emitent je vystavený úrokovému riziku vzhľadom na skutočnosť, že úročené aktíva a pasíva majú rôzne splatnosti alebo obdobie zmeny/úpravy úrokových sadzieb a zároveň objemy v týchto obdobiach. V prípade premenlivých úrokových sadzieb je Emitent vystavený bázičnému riziku, ktoré je dané rozdielom v mechanizme úpravy jednotlivých typov úrokových sadzieb, ako je PRIBOR alebo EURIBOR, vyhlasovaných úrokov z vkladov atď. Aktivity v oblasti riadenia úrokového rizika majú za cieľ optimalizovať čistý úrokový výnos Emitenta v súlade s jeho stratégiou schválenou predstavenstvom.

S ohľadom na vývoj trhových úrokových sadzieb a ich možného poklesu do negatívnych hodnôt Emitent už predtým prijal pri niektorých produktoch opatrenia na zamedzenie poklesu trhovej úrokovej sadzby (ako základnej zložky klientskej sadzby) do záporných hodnôt.

Na riadenie nesúladu medzi úrokovou citlivosťou aktív a pasív sa vo väčšine prípadov používajú úrokové deriváty. Tieto transakcie sú uzatvárané v súlade so stratégiou riadenia aktív a pasív schválenou predstavenstvom Emitenta.

Časť výnosov Emitenta je generovaná prostredníctvom cieleného nesúladu medzi úrokovovo citlivými aktívami a záväzkami.

Na meranie úrokovej citlivosti aktív a pasív používa Emitent metódu „Basis Point Value“ (BPV). BPV predstavuje zmenu súčasnej hodnoty peňažných tokov plynúcich z jednotlivých nástrojov pri vzostupe úrokových sadzieb o 1 bázičný bod (0,01 %), tzn. predstavuje citlivosť nástrojov voči úrokovému riziku.

Emitent nastavil limity na úrokové riziko so zámerom obmedziť osciláciu čistého úrokového výnosu z titulu zmeny úrokových sadzieb o 0,01 % („BPV limit“).

Stresové testovanie úrokového rizika

Emitent vykonáva mesačne stresové testovanie úrokového rizika tým, že aplikuje historické scenáre významných pohybov na finančných trhoch, interne definované nepravdepodobné scenáre a skupinové makroscenáre a modeluje ich dopad na hospodársky výsledok Emitenta. Emitent vykonáva mesačne nasledujúce stresové scenáre:

- Emitent vypočítava simulovaný dopad na ekonomickú hodnotu vlastného kapitálu (EVE) podľa stresových scenárov významných pohybov na finančných trhoch, interne definovaných scenárov s nízkou pravdepodobnosťou a makroscenárov Skupiny UniCredit.
- Emitent vypočítava dopad na čistý úrokový výnos (NII) v prípade záťažových scenárov významných pohybov na finančných trhoch.

EVE sa vypočíta ako súčasná hodnota všetkých peňažných tokov aktív znížená o súčasnú hodnotu všetkých peňažných tokov záväzkov. Inými slovami ide o čistú súčasnú hodnotu všetkých budúcich peňažných tokov Skupiny. Záťažový test má za cieľ vyjadriť zvýšenie/zníženie tejto čistej súčasnej hodnoty v závislosti od šokovej zmeny trhových faktorov a porovnať zníženie čistej súčasnej hodnoty so stanovenými limitmi (internými a regulačnými). Štandardný stresový scenár zodpovedá rôznym posunom úrokovej výnosovej krivky požadovaným regulátormi vrátane posunu o 200 bázičných bodov a dohľadového testu odľahlých hodnôt.

Záťažový test NII sa skladá z dvoch hlavných scenárov, ktoré zodpovedajú paralelnému posunu výnosovej krivky o 100 bázičných bodov smerom nahor a o 100 bázičných bodov smerom nadol (alebo o 30 bázičných bodov nadol v prípade mien s už zápornými sadzbami) pre všetky meny (CZK, EUR, USD). Ďalšie záťažové scenáre predstavujú rôzne zmeny na trhu, napríklad paralelný posun o 200 bázičných bodov.

Zaisťovacie účtovníctvo

Emitent sa v rámci svojich metód riadenia trhových rizík cielene zaisťuje proti úrokovému riziku. V rámci svojej zaisťovacej stratégie Skupina používa tak zaistenie reálnych hodnôt, ako zaistenie peňažných tokov.

Zaistenie reálnych hodnôt

Zaisťovacie inštrumenty zahŕňajú oddelene finančné aktíva a pasíva vykazované v zostatkovej hodnote a dlhové finančné aktíva v reálnej hodnote vykázané v ostatnom úplnom výsledku. Zaisťovacími inštrumentmi sú deriváty (najčastejšie úrokové swapy a cross-currency swapy).

Test efektivity zaistenia reálnych hodnôt Emitent vykonáva v okamihu vzniku zaisťovacieho vzťahu na základe budúcich zmien reálnych hodnôt zaisteného aj zaisťovacieho inštrumentu a očakávaného scenára budúceho pohybu úrokových sadzieb – prospektívny test. Ďalej sa test efektivity vykonáva mesačne na základe skutočného vývoja úrokových sadzieb. Mesačná frekvencia testu efektivity bola Emitentom zvolená z dôvodu včasného odhalenia prípadnej neefektivity zaisťovacieho vzťahu.

Pre jednotlivé zaisťované položky a zaisťovacie obchody (úvery, depozitá, cenné papiere, úrokové swapy atď.) sa k dátumu merania efektivity zhodnými metódami vychádzajúcimi z diskontovania budúcich peňažných tokov vypočítajú reálne hodnoty týchto obchodov. Porovnaním reálnej hodnoty v sledovanom okamihu s prvým precenením dôjde k určeniu kumulatívnej zmeny reálnej hodnoty. Tieto kumulatívne zmeny sú ďalej očistené o realizované peňažné toky ich spätným pričítaním/odčítaním. Efektivita zaistenia je následne meria porovnaním kumulatívnej zmeny reálnej hodnoty zaisťovaného a zaisťovacieho inštrumentu. Ak pomer týchto dvoch hodnôt ležal v intervale 80 % – 125 %, je vzťah vyhodnotený ako efektívny.

Zaistenie peňažných tokov

Emitent používa koncept zaistenia peňažných tokov na elimináciu úrokového rizika na agregovanej báze. Zaisťovanými inštrumentmi sú budúce očakávané transakcie v podobe úrokových výnosov a nákladov citlivých na zmeny trhových úrokových sadzieb. Budúce očakávané transakcie vychádzajú tak z aktuálne uzavretých zmlúv, ako z budúcich transakcií stanovených na základe replikačných modelov. Zaisťovacími inštrumentmi sú deriváty (najčastejšie úrokové swapy a cross-currency swapy).

Efektivita zaistenia rizika repricingu budúcich peňažných tokov sa vykonáva v súlade so štandardmi akcionára na základe schválenej metodiky. V prvom kroku sa identifikujú pre jednotlivé meny nominálne hodnoty (v rozdelení na aktíva a pasíva) externých obchodov, ktorých úrokové cash flow (stanovené na báze refinančnej sadzby „funding“) je možné klásť za variabilné – zaistované toky. V druhom kroku sa pre totožné meny identifikujú nominálne úrokové cash flows variabilných strán zaistovacích inštrumentov a sledujú sa na „netto“ báze (sledovanie netto „prichádzajúceho“ resp. „odchádzajúceho“ úrokového cash-flow (Netto-Cash In, resp. Out-Flows)) zaistovacie toky.

Emitent po jednotlivých časových pásmach sleduje, či absolútna hodnota budúcich variabilných úrokových cash flow zo zaistovaných obchodov prevyšuje v jednotlivých časových pásmach – s opačným znamienkom – absolútnu hodnotu čistých variabilných úrokových cash flow zo zaistovacích derivátov.

Časové pásma sú definované nasledovne: do 2 rokov po mesiaci, ďalej po jednotlivých rokoch, 10 – 15 rokov a viac ako 15 rokov. Efektivita nastáva vtedy, keď existuje vyšší objem variabilných úrokových cash flow zo zaistovaných obchodov než „netto“ variabilné úrokové cash flow zo zaistovacích obchodov (s opačným znamienkom) v každom časovom pásme samostatne pre každú sledovanú menu.

Menové riziko

Emitent nastavil systém limitov na menové riziko na báze čistej menovej pozície v jednotlivých menách. Tieto limity sú pravidelne prehodnocované. S účinnosťou od 5. 8. 2024 stanovil Emitent limit vo výške 10 miliónov EUR na čistú menovú pozíciu Emitenta pre pozície v EUR a limit vo výške 5 miliónov EUR pre USD. Pre ostatné významné meny, t. j. CHF, GBP, JPY, platí limit 5 miliónov EUR. Pre skupinu mien BAM, BGN, HRK, HUF, RON, RSD, RUB a TRY platí skupinový limit 5 miliónov EUR. Skupinový limit pre menšinové meny je stanovený na hranici 3 miliónov EUR.

Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojov držaných v portfóliu Emitenta a finančných derivátov odvodených od týchto nástrojov. Hlavným zdrojom tohto rizika je obchodovanie s akciovými nástrojmi, aj keď akciové riziko vzniká aj v dôsledku neobchodných aktivít Emitenta. Riziká akciových nástrojov sú riadené obchodnými limitmi a metódy riadenia tohto rizika sú uvedené vyššie.

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financovania aktivít Emitenta a riadenia jeho pozícií; to zahŕňa tak riziko schopnosti financovať aktíva Emitenta nástrojmi s vhodnou splatnosťou, ako aj schopnosť Emitenta likvidovať/predať aktíva za prijateľnú cenu v prijateľnom časovom horizonte.

Emitent má prístup k diverzifikovaným zdrojom financovania. Zdroje financovania pozostávajú z depozít a ostatných vkladov, vydaných cenných papierov, prijatých úverov vrátane podriadených záväzkov a tiež z vlastného kapitálu. Táto diverzifikácia dáva Ručiteľovi flexibilitu a obmedzuje jeho závislosť od jedného zdroja financovania. Emitent pravidelne vyhodnocuje riziko likvidity, a to najmä monitorovaním zmien v štruktúre financovania a porovnáva ich so stratégiou riadenia rizika likvidity, ktorú schválilo predstavenstvo Emitenta. V súlade s pravidlami CRD IV/CRR IV Emitent ďalej drží ako súčasť svojej stratégie riadenia rizika likvidity časť aktív vo vysoko likvidných prostriedkoch, ako sú štátne pokladničné poukážky a obdobné produkty.

Emitent pravidelne vyhodnocuje riziko likvidity prostredníctvom analýzy rozdielu reziduálnych splatností aktív a pasív. Uplatňuje pri tom dva pohľady: krátkodobý a dlhodobý (štruktúrálny). V krátkodobom pohľade Emitent sleduje rozdiel prílivov a odlivov likvidity v dennom detaile v horizonte najbližších týždňov. Má stanovené limity pre kumulatívny rozdiel prílivov a odlivov. Pri prekročení limitov Emitent prijme opatrenia na zníženie likviditného rizika. V dlhodobom (štruktúrálnom) pohľade Emitent sleduje rozdiel splatností aktív a pasív v periódach nad jeden rok. Na produkty s nešpecifikovanou splatnosťou (napr. bežné účty) Emitent vyvinul model pre ich očakávanú reziduálnu splatnosť. I v tomto pohľade má Emitent nastavené ukazovatele a pri ich prekročení prijíma adekvátne opatrenia, napr. opatrenia na získanie dlhodobých refinančných zdrojov. Na produkty, pri ktorých môže dôjsť k ich predčasnému splateniu zo strany klienta (predovšetkým hypotekárne úvery), Emitent vyvinul model pre ich očakávanú splatnosť. Výstup tohto modelu ovplyvňuje očakávané budúce likviditné toky, ktoré sú základom pre riadenie likviditného rizika.

Pre prípad likviditnej krízy má Emitent pripravený kontingenčný plán. Tento plán definuje roly, zodpovednosti a proces riadenia krízy a zároveň definuje možné opatrenia, ktoré sa budú posudzovať pri riadení krízovej situácie.

Emitent vykonáva na mesačnej alebo týždennej báze stresové testovanie krátkodobej likvidity. Stresové testy preverujú schopnosť Emitenta ustáť extrémne situácie, ako je systémové prerušenie aktivít medzibankového peňažného trhu, zníženie ratingu Emitenta, výpadky v IT systémoch a reputačné riziko Emitenta. Výsledky stresových scenárov sú prezentované na FRC.

(C) Operačné riziko

Operačné riziko je definované ako riziko straty vplyvom nedostatkov či zlyhania vnútorných procesov, ľudí a systémov alebo vplyvom vonkajších udalostí. Táto definícia zahŕňa právne riziko, nie je však obsiahnuté riziko strategické ani reputačné. Právne riziko zahŕňa o. i. riziko pokút, sankcií alebo exemplárnej náhrady škody vyplývajúce z opatrení dohľadu, ako aj zo súkromnoprávneho vyrovnania.

Organizačná štruktúra Emitenta a jeho vnútorná predpisová základňa sú nastavené tak, aby bolo plne rešpektované oddelenie nezlučiteľných funkcií a vylúčený konflikt záujmov. Interné predpisy jednoznačne stanovujú povinnosti a právomoci zamestnancov vrátane riadiacich pracovníkov a upravujú pracovné postupy a kontrolné činnosti. Hlavným rozhodovacím a kontrolným orgánom v oblasti riadenia operačných rizík je Výbor predstavenstva pre nefinančné riziká. Útvár Non Financial Risks, nezávislý útvar priamo podriadený členovi predstavenstva zodpovednému za oblasť riadenia rizík, je poverený zabezpečením jednotného a koordinovaného rozhodovania v oblasti riadenia operačných a reputačných rizík v súlade s regulačnými predpismi a štandardmi materskej spoločnosti. Vlastné sledovanie a riadenie operačných rizík majú na starosti menované osoby na úrovni jednotlivých útvarov. Interný audit je orgánom identifikujúcim výnimočné trendy, porušenia alebo nedodržania predpisov a vyhodnocujúcim funkčnosť riadiaceho a kontrolného systému.

Emitent pokračoval vo vývoji a nastavovaní komplexného systému pre identifikáciu, monitorovanie a vyhodnocovanie rizík a riadenie operačného rizika. V súlade so svojou stratégiou riadenia operačného rizika do roku 2023 Skupina definovala svoje priority s ohľadom na znižovanie expozície operačnému riziku, ktoré sú v súlade s rizikovým profilom a rizikovým apetítom Skupiny a Banky. Apetít k operačnému riziku predstavuje úroveň operačného rizika prijateľnú pre Emitenta a meria sa pomocou ukazovateľa ELOR (Expected Loss on Revenue), čo je podiel predpokladaných strát plynúcich z operačného rizika (odhad na základe historických údajov) k príjmom (rozpočtované príjmy na štvrtročnej báze). Stanovenie limitu ELOR a jeho sledovanie prebehlo v súlade so zásadami Skupiny.

Na efektívny zber udalostí a dát operačného rizika sa používa on-line informačný systém, ktorý bol vyvinutý v skupine UniCredit v súlade s požiadavkami na riadenie kapitálovej primeranosti podľa Basel III. Evidované dáta sú zohľadnené pri kalkulácii kapitálovej požiadavky aj pri riadení operačného rizika. Sú jedným z podkladov pre navrhnutie postupov, ktoré vedú k zníženiu výskytu jednotlivých udalostí a zmierneniu ich dopadov (napr. pri príprave procesných mitigačných (zmiernujúcich) opatrení alebo strategického poistného plánu Emitenta). Zároveň sa využívajú ako spätná kontrola spoľahlivosti navrhnutého systému opatrení na obmedzovanie operačného rizika. Zber dát o udalostiach operačného rizika prebieha kontinuálne za spolupráce jednotlivých organizačných útvarov Emitenta (významné prípady sú hlásené a riešené okamžite). Na základe získaných dát sa v pravidelných štvrtročných intervaloch vytvára konsolidovaný report, ktorý je prezentovaný Výboru pre nefinančné riziká a distribuovaný v rámci Emitenta. O najvýznamnejších prípadoch operačného rizika sú predstavenstvo Emitenta, interný audit a materská spoločnosť informovaní s týždennou frekvenciou, resp. v prípade nutnosti okamžite. Databáza udalostí operačného rizika je pravidelne podrobovaná reconciliácii s účtovníctvom a ďalšími zdrojmi s cieľom overiť jej kompletnosť a správnosť zbieraných dát.

Skupina UniCredit v spolupráci s jednotlivými organizačnými útvarmi Emitenta každoročne vykonáva analýzy scenárov, ako aj v nastavovaní a sledovaní rizikových indikátorov. V súvislosti s integráciou ICT sa strategickou ICT platformou Skupiny UniCredit Emitent priebežne identifikuje, sleduje, zmierňuje a riadi akékoľvek nové alebo zvýšené operačné riziko vyplývajúce zo zmeny v procesoch riadenia a v ICT/oblasti spracovania, ako aj v procesoch zverených rôznym subjektom vnútri aj mimo Skupiny UniCredit. Ďalej Emitent nastavil špecifický proces posudzovania rizík zameraný na ICT a bezpečnostné riziká s ročným monitorovacím a aktualizácnym cyklom. Emitent ďalej vykonáva pravidelný prieskum relevantných rizík, ročné analýzy scenárov a svojich procesov, ako aj priebežnú konfiguráciu, sledovanie a aktualizáciu rizikových indikátorov a rizikových limitov. Dôležitou súčasťou systému riadenia operačného rizika je aj riadenie kontinuity prevádzky (pohotovostné plánovanie, krízové riadenie) a kontrola zaistenia adekvátnej poistnej ochrany. V roku 2023 Skupina analyzovala scenáre a nakonfigurovala a analyzovala ukazovatele rizík. Ďalším dôležitým prvkom systému riadenia operačných rizík je riadenie kontinuity prevádzky (havarijné plánovanie, krízové riadenie).

Plány obnovy (pre krízové situácie) boli aktualizované a testované s cieľom zaistiť jej plnú využiteľnosť a účinnosť v aktuálnych podmienkach. Útvár Non Financial Risks zároveň priebežne rozširuje povedomie o operačnom a reputačnom riziku v skupine Emitenta a školí zamestnancov Skupiny Emitenta prezenčnými školeniami aj formou e-learningového kurzu.

Na základe regulačného povolenia je v rámci Emitenta uplatňovaný pokročilý prístup k výpočtu kapitálovej požiadavky pre operačné riziko. Na to sa využíva skupinový model, ktorý sa opiera o interné aj externé dáta, výsledky analýz scenárov a dáta rizikových indikátorov.

Riadenie rizík v dcérskych spoločnostiach

Riadenie rizík v dcérskych spoločnostiach je organizované podľa obdobných princípov ako riadenie rizík u Emitenta, avšak s prihliadnutím na špecifiká produktov poskytovaných dcérskymi spoločnosťami a ich portfólia. Týmito špecifikami sú najmä:

- (i) stanovovanie trhovej hodnoty financovaných predmetov pri rozhodovaní o poskytnutí financovania;
- (ii) riadenie rizika zmeny trhovej hodnoty financovaných predmetov v priebehu financovania;
- (iii) oceňovacie a predajné aktivity po mimoriadnom ukončení zmluvy (prípadne po riadnom ukončení zmluvy v prípade operatívneho leasingu) a riadenie rizika dopadov týchto operácií;
- (iv) kontrolné aktivity na preukázanie väzby účelu financovania s existenciou predmetu financovania pred uzavretím zmluvy a v priebehu jej trvania (vr. opatrení prevencie proti podvodnému konaniu);
- (v) riadenie rizika koncentrácie vo väzbe na druhy financovaných aktív (tzv. triedy aktív).

Špecifikám produktov a rizík dcérskych spoločností je prispôbená organizačná štruktúra oblasti riadenia rizika, rizikové rozhodovacie výbory a systém pridelovania kompetencií, ktoré zaisťujú nielen nezávislosť riadenia rizík od obchodných aktivít, ale zároveň nezávislosť osôb podieľajúcich sa na oceňovaní aktív a ich speňažovaní od osôb s rozhodovacou kompetenciou pre poskytovanie financovania.

Riadenie kapitálu

Vedenie Emitenta monitoruje vývoj kapitálovej primeranosti na konsolidovanej báze a svoje kapitálové pozície. ČNB stanovila pravidlá pre výpočet kapitálových požiadaviek a monitoruje ich vývoj. Od 1. 1. 2014 Skupina plní požiadavky podľa pravidiel Basel III (nariadenie EÚ č. 575/2013 zo dňa 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti), ktorá bola ČNB implementovaná vyhláškou ČNB č. 163/2014 Zb. o výkone činnosti bánk, úverových družstiev a obchodníkov s cennými papiermi. Pravidlá Basel III boli vytvorené v reakcii na finančnú krízu a zavádzajú požiadavky na vyššiu kvalitu kapitálu, požiadavku na zvýšené pokrytie rizík, zavádzajú minimálne štandardy pre riadenie likvidity, pravidlá pre pákový pomer leverage a zlepšujú riadenie rizík a corporate governance.

Regulačný kapitál Emitenta sa skladá z nasledujúcich položiek:

- (i) kmeňový Tier 1 kapitál (CET1), ktorý zahŕňa základný kapitál, emisné ážio, rezervné fondy, nerozdelený zisk z predchádzajúcich období, kumulovaný ostatný úplný výsledok z precenenia realizovateľných cenných papierov, zisk za účtovné obdobie po zdanení, ak je v čase vykázania auditovaný; odčítajú sa nehmotný majetok a nedostatok v krytí očakávaných strát úpravami o úverové riziko pri použití prístupu založeného na internom ratingu;
- (ii) Tier 1 kapitál (T1), ktorý tvorí CET1 a Dodatočný Tier 1 kapitál (AT 1); a
- (iii) Tier 2 kapitál (T2), ktorý tvorí prebytok v krytí očakávaných úverových strát pri použití prístupu založeného na internom ratingu.

Skupina plní definované minimálne požiadavky pravidiel Basel III na kapitálovú primeranosť vrátane kapitálových vankúšov.

K 30. 6. 2024 bol celkový regulačný kapitál Skupiny 79,8 mld. Kč (79,3 mld. Kč k 30. 6. 2023), z toho kapitál CET1 78,4 mld. Kč (78,7 mld. Kč k 30. 6. 2023). Celkové rizikovo vážené aktíva (RWA) Skupiny dosiahli k 30. 6. 2024 výšku 344,1 mld. Kč (358,8 mld. Kč k 30. 6. 2023).

Výkaz kapitálu pre výpočet kapitálovej primeranosti Skupiny na konsolidovanom základe, ako bol reportovaný regulátorovi v súlade s platnými pravidlami k 31. 12. 2023 a k 31. 12. 2022:

k 31. 12.

	2023	2022
	(v mil. Kč)	
Tier 1 kapitál	79.322	79.363
Kapitál spolu	79.644	79.510
Kapitálové požiadavky k úverovému riziku pri štandardizovanom prístupe	4.278	3.876
Kapitálové požiadavky k úverovému riziku pri IRB prístupe	21.342	20.659
Kapitálová požiadavka k pozičnému riziku	377	565
Kapitálová požiadavka ku komoditnému riziku	3	3
Kapitálová požiadavka k operačnému riziku	2.137	2.184
Kapitálová požiadavka k úpravám ocenenia o úverové riziko	39	29
Kapitálová požiadavka k ostatným rizikovým expozíciám	163	220
Kapitálové požiadavky spolu	28.339	27.536

VIII. TRANSAKIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Subjekty sú považované za osoby so zvláštnym vzťahom v prípade, že jeden subjekt je schopný kontrolovať činnosť druhého subjektu alebo uplatňuje podstatný vplyv na finančné alebo prevádzkové politiky tohto subjektu. V rámci bežných obchodných vzťahov sú uzatvárané transakcie s osobami so zvláštnym vzťahom. Tieto transakcie predstavujú najmä úvery, vklady a iné typy transakcií. Tieto transakcie sú uzatvárané na základe bežných obchodných podmienok a za obvyklé trhové ceny tak, aby žiadnej zo zmluvných strán nevznikla ujma.

Ako spriaznené osoby Emitenta boli predovšetkým identifikované materská spoločnosť UniCredit S.p.A a jej sesterské spoločnosti v rámci skupiny UniCredit alebo tam, kde Emitent uplatňuje podstatný vplyv, dcérske a pridružené spoločnosti Emitenta, a ďalej členovia predstavenstva Emitenta a vedúci pracovníci Emitenta.

V nasledujúcich tabuľkách sú uvedené vybrané finančné údaje pochádzajúce z auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Emitenta za obdobie končiace 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022 a z neauditovanej konsolidovanej priebežnej účtovnej závierky k 30. 6. 2024. Účtovné závierky boli zostavené v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ.

Tabuľka nižšie zobrazuje vybrané údaje Emitentovho Výkazu o finančnej situácii vzťahujúce sa na transakcie uzavreté s UniCredit S.p.A., materskou spoločnosťou Emitenta, a to k 30. 6. 2024, 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022:

	ku dňu		
	30. 6. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
	<i>(v miliónoch Kč)</i>		
Aktíva			
Peniaze a peňažné prostriedky	1.708	1.132	1.357
Úvery a výpožičky bankám.....	22.176	13.968	12.032
Finančné aktíva na obchodovanie	16.016	18.891	28.744
Kladná reálna hodnota zaistovacích derivátov	4.266	5.672	7.343
Spolu	44.166	39.663	49.476
Závazky			
Závazky voči bankám	14.214	4.423	461
Dlhové cenné papiere	46.245	27.045	15.967
Finančné záväzky určené na obchodovanie.....	15.738	18.307	28.476
Záporná reálna hodnota zaistovacích derivátov.....	12.384	15.683	19.130
Spolu	88.581	65.458	64.034
Podsúvahové položky			
Vydané záruky.....	22.530	1.184	778
Neodvolateľné úverové rámce	3.443	1.245	1.222
Spolu	25.973	2.429	2.000

Tabuľka nižšie zobrazuje vybrané údaje Emitentovho Výkazu o úplnom výsledku vzťahujúce sa na transakcie uzavreté s UniCredit S.p.A., materskou spoločnosťou Emitenta, a to za obdobie 6 mesiacov končiace 30. 6. 2024, a za kalendárne roky končiace 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022:

	obdobie končiace		2022
	30. 6. 2024	31. 12. 2023	
	<i>(v miliónoch Kč)</i>		
Úrokové výnosy.....	357	618	633
Úrokové náklady	(2.132)	(4.230)	(4.037)
Výnosy z poplatkov a provízií	–	19	4
Náklady na poplatky a provízie	(47)	(30)	(44)
Čistý zisk/strata z finančných aktív a záväzkov určených na obchodovanie	99	249	(706)
Čistý zisk/strata zo zaistenia rizika zmeny reálnych hodnôt	1.442	(138)	(282)
Správne náklady	(548)	(1.017)	(905)
Spolu	(829)	(4.529)	(5.337)

Tabuľka nižšie zobrazuje vybrané údaje Emitentovho Výkazu o finančnej situácii vzťahujúce sa na transakcie s členmi kľúčového vedenia k 30. 6. 2024, a ďalej k 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022:

	ku dňu 30. 6. 2024	ku dňu 31. 12. 2023 2022	
	<i>(v miliónoch Kč)</i>		
Aktíva			
Úvery a výpožičky klientom	161	153	151
<i>z toho:</i>			
Predstavenstvo.....	39	30	29
Ostatní členovia vedenia	122	123	122
Spolu	161	153	151
Pasíva			
Záväzky voči klientom	161	161	165
<i>z toho:</i>			
Predstavenstvo.....	13	42	59
Ostatní členovia vedenia	148	119	106
Spolu	161	161	165
Podsúvahové položky			
Neodvolateľné úverové rámce.....	3	2	7
<i>z toho:</i>			
Predstavenstvo.....	1	1	1
Ostatní členovia vedenia	2	1	6
Spolu	3	2	7

Tabuľka nižšie zobrazuje vybrané údaje Emitentovho Výkazu o finančnej situácii vzťahujúce sa na transakcie s ostatnými spriaznenými osobami k 30. 6. 2024, a ďalej k 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022. S účinnosťou od 15. 12. 2023 zmenila UniCredit Bank AG svoju právnu formu z AG na GmbH a názov spoločnosti na UniCredit Bank GmbH. Akýkoľvek ďalší odkaz na transakcie s UniCredit Bank GmbH preto znamená, že zahŕňa aj transakcie s UniCredit Bank AG, pokiaľ ide o transakcie uskutočnené pred 15. 12. 2023.

	ku dňu 30. 6. 2024	ku dňu 31. 12. 2023 2022	
	<i>(v miliónoch Kč)</i>		
Aktíva			
Peniaze a peňažné prostriedky	1.579	389	722
<i>z toho:</i>			
UniCredit Bank Austria AG	796	245	409
AO UniCredit Bank.....	9	86	120
Finančné aktíva určené na obchodovanie	6.908	6.410	11.712
<i>z toho:</i>			
UniCredit Bank GmbH	6.908	6.410	11.712
Úvery a výpožičky bankám.....	997	2.591	6
<i>z toho:</i>			
UniCredit Bank Austria AG	971	2.578	–
AO UniCredit Bank.....	13	13	6
Úvery a výpožičky klientom	1.215	1.105	1.045
<i>z toho:</i>			
RCI Financial Services, s.r.o.	1.215	1.105	1.045

Kladná reálna hodnota zaistovacích derivátov	5.531	7.339	11.254
<i>z toho:</i>			
UniCredit Bank GmbH	5.461	7.339	11.254
Spolu	16.230	17.834	24.739
Pasíva			
Závazky voči bankám	3.039	2.668	5.351
<i>z toho:</i>			
UniCredit Bank Austria AG	1.690	879	1.058
UniCredit Bank GmbH	1.268	1.762	4.198
UniCredit Bank Hungary Zrt.....	43	6	55
Závazky voči klientom	32	40	54
<i>z toho:</i>			
UniCredit Services S.C.p.A.	32	40	54
Finančné záväzky určené na obchodovanie.....	3.741	5.074	4.698
<i>z toho:</i>			
UniCredit Bank GmbH	3.741	5.074	4.698
Záporná reálna hodnota zaistovacích derivátov.....	10.663	11.650	14.931
<i>z toho:</i>			
UniCredit Bank GmbH	10.663	11.650	14.931
Spolu	17.475	19.432	25.034

Tabuľka nižšie zobrazuje vybrané podsúvahové položky vzťahujúce sa na transakcie s ostatnými spriaznenými osobami k 30. 6. 2024, a ďalej k 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022 (na konsolidovanej báze):

	ku dňu 30. 6.	ku dňu 31. 12.	
	2024	2023	2022
	<i>(v miliónoch Kč)</i>		
Podsúvahové položky			
Vydané záruky.....	20.479	2.903	3.820
<i>z toho:</i>			
UniCredit Bank GmbH	17.363	2.240	1.884
UniCredit Bank Austria AG	1.597	161	1.421
UniCredit Bank Hungary Zrt.....	25	7	10
AO UniCredit Bank.....	–	14	85
Neodvolateľné úverové rámce.....	5.743	7.352	6.448
<i>z toho:</i>			
UniCredit Bank GmbH	3.009	4.144	4.045
UniCredit Bank Austria AG	398	1.515	1.333
RCI Financial Services, s.r.o.	1.650	1.650	1.005
Spolu	26.222	10.255	10.268

Tabuľka nižšie zobrazuje vybrané údaje Emitentovho Výkazu o úplnom výsledku vzťahujúce sa na transakcie uzavreté s ostatnými spriaznenými osobami, a to za obdobie 6 mesiacov končiace 30. 6. 2024, a za kalendárne roky končiace 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022:

	6		
	mesiacov končiacich	kalendárny rok	
	30. 6.	končiaci 31. 12.	
	2024	2023	2022
	<i>(v miliónoch Kč)</i>		
Úrokové výnosy	628	3.316	3.103
<i>z toho:</i>			
UniCredit Bank GmbH	502	2.620	3.053
UniCredit Bank Austria AG	3	10	14
RCI Financial Services, s.r.o.	37	68	33
Úrokové náklady	(178)	(195)	(175)
<i>z toho:</i>			
UniCredit Bank GmbH	(17)	(66)	(41)
UniCredit Bank Austria AG	(31)	(54)	(126)
Výnosy z poplatkov a provízií	63	68	93
<i>z toho:</i>			
UniCredit Bank GmbH	56	7	73
UniCredit Bank Hungary Zrt	2	1	2
UniCredit Bank Austria AG.....	5	59	12
Náklady na poplatky a provízie.....	(4)	(6)	(6)
<i>z toho:</i>			
UniCredit Bank Austria AG.....	(2)	(4)	(4)
Čistý zisk/strata z finančných aktív a záväzkov držaných na obchodovanie	2.869	(2.643)	5.576
<i>z toho:</i>			
UniCredit Bank GmbH.....	2.868	(2.943)	5.576
Čistý zisk/strata zo zaistenia rizika zmeny reálnych hodnôt.....	151	(72)	(1.188)
<i>z toho:</i>			
UniCredit Bank GmbH.....	126	(72)	(1.188)
Správne náklady.....	(6)	(15)	(35)
<i>z toho:</i>			
UniCredit Bank Austria AG.....	3	2	(7)
UniCredit Bank GmbH.....	(1)	–	–
Spolu.....	3.523	453	7.368

IX. POSTAVENIE VLASTNÍKA HYPOTEKÁRNEHO ZÁLOŽNÉHO LISTU V INSOLVENČNOM KONANÍ; HYPOTEKÁRNE BANKOVNÍCTVO

Postavenie vlastníka hypotekárneho záložného listu v insolvenčnom konaní

Uspokojenie pohľadávok z hypotekárnych záložných listov je v prípade úpadku emitenta hypotekárnych záložných listov zvýhodnené v súlade so zákonom č. 182/2006 Zb., o úpadku a spôsoboch jeho riešenia (insolvenčný zákon), v platnom znení. Krycie portfólio (ako je definované nižšie) nie je súčasťou majetkovej podstaty dlžníka, ktorý je emitentom krytých dlhopisov (resp. hypotekárnych záložných listov). Všetky aktíva zapísané v registri krycích aktív (vrátane prijatých splátok hypotekárnych úverov) – bez ohľadu na to, či ich hodnota prevyšuje hodnotu dlhov z krytých dlhopisov (resp. hypotekárnych záložných listov) – sú vyňaté z majetkovej podstaty emitenta ako dlžníka a požívajú zvláštnu ochranu (v skoršej terminológii ide o tzv. „hypotekárnu podstatu“).

Začatie insolvenčného konania voči emitentovi krytých dlhopisov (vrátane hypotekárnych záložných listov), vydanie rozhodnutia o úpadku emitenta krytých dlhopisov ani vyhlásenie konkurzu na majetok emitenta krytých dlhopisov nemajú vplyv na kryté bloky takého emitenta podľa Zákona o dlhopisoch, najmä na plnenie a splatnosť dlhov, ktoré sú súčasťou krytého bloku.

Vo vzťahu ku krytým blokom emitenta v úpadku menuje ČNB hypotekárneho núteného správcu krytých blokov, ktorý je osobou odlišnou od insolvenčného správcu, čo zaručuje lepšiu ochranu práv veriteľov z krytých dlhopisov (resp. hypotekárnych záložných listov). Nútený správca krytých blokov vykonáva plnú správu všetkých krytých blokov príslušného emitenta krytých dlhopisov.

Nútený správca krytých blokov je oprávnený so súhlasom ČNB (ktorý môžu iniciovať aj vlastníci hypotekárnych záložných listov danej emisie držiaci jednoduchú väčšinu dlhu) (i) previesť krytý blok na inú banku alebo (ii), ak je súhrnná hodnota krycích aktív v krycom portfóliu po menovaní núteného správcu krytých blokov nižšia než súhrnná hodnota dlhov z krytých dlhopisov, na ktorých krytie toto krycie portfólio slúži, vykonať pomerné zníženie dlhov a následne speňažiť krycie aktíva v krycom portfóliu a kryté dlhopisy (resp. hypotekárne záložné listy) predčasne splatiť s využitím speňaženia príslušného krycieho portfólia.

Právna úprava hypotekárnych záložných listov a hypotekárnych úverov

Úprava hypotekárnych záložných listov je v súčasnosti obsiahnutá v Zákone o dlhopisoch; ten zároveň stanovuje podrobnejšie podmienky hypotekárneho úverovania. Zákon o dlhopisoch prešiel v nedávnom čase podstatnejšou novelou, ktorá vstúpila do účinnosti 28. 5. 2022 a ktorá, okrem iného, implementovala do českého práva smernicu Európskeho Parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2162 zo dňa 27. novembra 2019 o vydávaní krytých dlhopisov a verejnom dohľade nad krytými dlhopismi a o zmene smerníc 2009/65/ES a 2014/59/EÚ.

Krytím dlhopisom je podľa Zákona o dlhopisoch dlhopis (a obdobne cenný papier predstavujúci právo na splatenie dlžnej sumy vydávaný podľa práva cudzieho štátu), ktorý bol vydaný bankou so sídlom v Českej republike a ktorého menovitá hodnota je krytá spôsobom a v rozsahu stanovenom Zákonom o dlhopisoch.

Hypotekárny záložný list (zaistený primárne pohľadávkami z hypotekárnych úverov) je jedným z druhov krytého dlhopisu, pričom krytý dlhopis môže po novom mať aj formu verejnoprávneho záložného listu (zaisteného primárne pohľadávkami za verejnoprávnymi subjektmi) alebo zmiešaného záložného listu (ide v zásade o všetky ostatné kryté dlhopisy). Hypotekárnym záložným listom je krytý dlhopis, ktorý je aspoň z 85 % zaistený pohľadávkami z hypotekárnych úverov (ak nestanovujú emisné podmienky vyšší limit).

Emitent hypotekárnych záložných listov je povinný vytvoriť tzv. krycie portfólio. Krycie portfólio je evidenčne oddelená časť majetku emitenta, ktorá slúži na krytie dlhov z hypotekárnych záložných listov. Jeho hodnota musí byť rovná aspoň 102 % hodnoty všetkých dlhov, ktoré sú portfóliom kryté (ak nestanovujú emisné podmienky vyšší limit). Krycie portfólio spoločne s dlhmi, ktoré zaistuje, tvorí tzv. krytý blok a Emitent môže podľa svojej voľby vytvárať viac samostatných krycích portfólií, resp. krytých blokov na oddelené krytie dlhov z jednotlivých emisií krytých dlhopisov alebo všetkých emisií krytých dlhopisov v rámci jedného emisného programu. Krycie portfólio je tvorené tzv. kryciami aktívami (v prípade hypotekárnych záložných listov pohľadávkami z hypotekárnych úverov) a tieto aktíva sa zapisujú do registra krycích aktív.

Hypotekárnym úverom je podľa Zákona o dlhopisoch úver, ktorého splatenie vrátane príslušenstva je aspoň čiastočne zaistené záložným právom k nehnuteľnej veci (nehnuteľnosti). Úver sa považuje za hypotekárny úver dňom vzniku právnych účinkov záložného práva. Nehnuteľnosti podľa predchádzajúcej vety sa musia nachádzať na území Českej republiky, členského štátu Európskej únie alebo iného štátu tvoriaceho Európsky hospodársky priestor.

Na založenej nehnuteľnej veci nesmie vziať záložné právo tretej osoby, ktoré by bolo v rovnakom alebo v prednostnom poradí pred záložným právom zaistujúcim pohľadávku z hypotekárneho úveru zapísanú do registra krycích aktív. Prevod založenej nehnuteľnosti nesmie byť obmedzený predtým vzniknutým obmedzením prevodu

nehnutelnosti. Tieto podmienky musia byť splnené po celý čas, po ktorý je pohľadávka z hypotekárneho úveru zapísaná do registra krycích aktív. Ak pohľadávka tretej osoby zaistená záložným právom k nehnuteľnosti zanikne v dôsledku použitia hypotekárneho úveru na jej splatenie, nehnuteľnosť sa nepovažuje za zaťaženú týmto predtým vzniknutým záložným právom alebo obmedzením prevodu nehnuteľnosti. Menovitá hodnota pohľadávky z hypotekárneho úveru v krycom portfóliu nesmie presahovať 100 % záložnej hodnoty založenej nehnuteľnej veci, ktorá slúži na zaistenie tejto pohľadávky, ak nestanovujú emisné podmienky nižší limit.

Záložnú hodnotu založených nehnuteľností stanovuje emitent hypotekárnych záložných listov (hypotekárna banka, ktorá poskytuje hypotekárny úver) ako cenu obvyklú (alebo sa oceňuje trhovou hodnotou) s prihliadnutím na trvalé a dlhodobé udržateľné vlastnosti založenej nehnuteľnosti, výnos dosiahnuteľný treťou osobou pri riadnom hospodárení s ňou, práva a chyby spojené s nehnuteľnosťou a miestne podmienky trhu s nehnuteľnosťami vrátane jeho vplyvu a predpokladaného vývoja. Za cenu obvyklú sa považuje cena, ktorá by bola dosiahnutá pri predaji rovnakej alebo obdobnej nehnuteľnosti v obvyklom obchodnom styku v tuzemsku ku dňu ocenenia podľa jej stavu a kvality. Do ceny obvyklej by sa pritom nemali premietnuť mimoriadne okolnosti trhu alebo osobné vzťahy medzi účastníkmi, subjektívne zhodnotenie záujmu jedného z účastníkov či zvláštna obľúba. Záložná hodnota nehnuteľnosti nesmie presahovať jej cenu obvyklú alebo trhovú hodnotu. Záložnú hodnotu založených nehnuteľných vecí musí stanoviť osoba, ktorá má potrebnú kvalifikáciu, schopnosti a skúsenosti a ktorá je nezávislá od procesu rozhodovania o úvere. Pri posudzovaní hodnoty neberie táto osoba do úvahy špekulatívne prvky a hodnotu transparentne a jednoznačne dokumentuje.

Na základe vydaného hypotekárneho záložného listu nevzniká záložné právo a vlastník hypotekárneho záložného listu nemá ani postavenie záložného veriteľa ani iný vzťah k nehnuteľnostiam tvoriacim záloh hypotekárneho úveru, ktorého pohľadávka slúži na krytie hypotekárnych záložných listov. Majetkové hodnoty slúžiace na krytie dlhov z hypotekárnych záložných listov v obehu nesmie hypotekárna banka založiť ani inak použiť ako zaistenie (veci zapísané do registra krycích aktív nie je možné všeobecne previesť, založiť ani inak použiť ako zaistenie) a je povinná viesť evidenciu dlhov z hypotekárnych záložných listov pre každý krytý blok.

Hypotekárne záložné listy môže vydávať iba banka, ktorá získala povolenie podľa Zákona o bankách. Začínajúc 28. 5. 2022 musí mať emitent krytých dlhopisov (vrátane hypotekárnych záložných listov) najneskôr k dátumu emisie a po celý čas vydávania krytých dlhopisov povolenie pre krytý blok udelené ČNB; toto povolenie musí byť udelené pre každý krytý blok.

Dlhopisy vydávané ako hypotekárne záložné listy môžu byť označené ako „európsky krytý dlhopis“. Banky zaistia vo vzťahu ku krytým dlhopisom splnenie požiadaviek na krycie portfólio podľa § 28a Zákona o dlhopisoch. Banky môžu hypotekárne záložné listy vydávať aj s označením „CRR“ alebo „európsky krytý dlhopis (prémiový)“, ak zaistia vo vzťahu k takým hypotekárnym záložným listom plnenie požiadaviek podľa čl. 129 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 (CRR I), najmä ak sú také hypotekárne záložné listy zaistené spôsobilými aktívami v čl. 129 CRR I uvedenými. Také hypotekárne záložné listy sú spôsobilé pre preferenčné regulačné zaobchádzanie, z ktorého môžu benefitovať aj investori.

Hypotekárna banka ako záložný veriteľ

Hypotekárna banka môže realizovať záložné právo (i) v súlade so zákonom č. 292/2013 Zb., o zvláštnych konaniach súdnych, v platnom znení, predajom nehnuteľnej veci v súdnej dražbe alebo (ii) v súlade so zákonom č. 26/2000 Zb., o verejných dražbách, v platnom znení, predajom nehnuteľnej veci vo verejnej dražbe alebo (iii) v súlade so zákonom č. 120/2001 Zb., o súdnych exekútoroch a exekučnej činnosti, v platnom znení (exekučný poriadok), predajom nehnuteľnej veci v exekučnom konaní alebo (iv) aj iným spôsobom dohodnutým medzi hypotekárnou bankou a záložcom (vrátane ponechania si predmetu zálohy), ak nie je taký výkon záložného práva v rozpore s právnymi predpismi.

Pohľadávky z hypotekárnych úverov slúžiace na krytie menovitej hodnoty hypotekárnych záložných listov požívajú pri realizácii záložného práva zvýšenú ochranu. Po predaji založenej nehnuteľnosti v dražbe sa pohľadávky z hypotekárnych úverov slúžiace na krytie menovitej hodnoty hypotekárnych záložných listov uspokojujú z výťažku dražby hneď za náklady dražby či konania a pred ďalšími pohľadávkami zaistenými záložným právom.

Ak by sa dlžník z hypotekárneho úveru dostal do úpadku, bude hypotekárna banka v procese jeho insolvenčnej v postavení zaisteného veriteľa. Zaistení veriteľa majú v celom priebehu konania výhodnejšie postavenie než veritelia ostatní. Nároky zaisteného veriteľa (banky) sa uspokojujú zo speňaženia veci, ktorou bola jeho pohľadávka zaistená (zálohu), a to po odčítaní nákladov správy a speňažení zálohu a odmeny insolvenčného správcu. Tieto náklady môžu byť najviac 9 % z výťažku predaja zástavy. Na uspokojení zo speňaženia veci (zálohu) môžu za určitých podmienok participovať aj veritelia z poskytnutého úverového financovania. Insolvenčný správca je viazaný pokynmi zaisteného veriteľa, ktoré vedú k riadnej správe veci, z ktorej má byť zaistený veriteľ uspokojený. Insolvenčný správca je viazaný

pokynmi zaisteného veriteľa, ktoré smerujú k speňaženiu veci alebo práva, z ktorého má byť zaistený veriteľ uspokojený.

Regulácia hypotekárnych bánk

Činnosť hypotekárnej banky, ako každej inej banky, je regulovaná Zákonom o bankách a podlieha dohľadu zo strany ČNB.

K mnohým závažným rozhodnutiam je banka povinná vyžiadať si predchádzajúci súhlas ČNB. Banky ďalej plnia voči ČNB viacero informačných povinností. Napríklad sú povinné informovať ČNB o zamýšľanej zmene stanov týkajúcej sa skutočností, ktoré musia byť v stanovách uvedené na základe zákona, o návrhoch personálnych zmien v štatutárnom orgáne banky a na miestach vedúcich zamestnancov banky, o zámere otvoriť pobočku alebo zastúpenie v zahraničí, či o zámere založiť právnickú osobu v zahraničí alebo sa na nej majetkovo podieľať. Banky sú ďalej povinné vypracovať a predkladať informácie o svojom podnikaní v rozsahu a termínoch stanovených ČNB.

Na základe zákonného splnomocnenia vydala ČNB na účely regulácie činnosti bánk viacero opatrení týkajúcich sa obozretného podnikania. ČNB zapracovala a priebežne zapracováva do tuzemských predpisov, záväzných pre emitentov, všetky nariadenia, smernice, pravidlá, normatívy, zásady a odporúčania EÚ a Európskej komisie, ktoré regulujú činnosti emitentov – bánk, najmä v oblasti ich obozretného podnikania, vrátane napr. pravidiel BASEL II, Basel III a Basel IV. Takto sú upravené napr. (a) štandardy riadenia likvidity a tvorba povinných minimálnych rezerv, (b) kapitálová primeranosť a úverová angažovanosť alebo (c) klasifikácia pohľadávok z úverov a tvorby rezerv a opravných položiek k týmto pohľadávkam. Na pobočky zahraničných bánk sa uvedené opatrenia vzťahujú v nich uvedenom rozsahu.

ČNB dozerá na činnosť hypotekárnej banky aj z pozície orgánu štátneho dohľadu nad kapitálovým trhom. Z toho dôvodu je každá hypotekárna banka, ktorej hypotekárne záložné listy sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, povinná ČNB zasielať správy o výsledkoch svojho hospodárenia a o svojej finančnej situácii za uplynulý rok alebo polrok a okamžite oznamovať okrem iného zmeny vo svojej finančnej situácii.

Porušenie povinností hypotekárnej banky, nad ktorých dodržiavaním vykonáva bankový dohľad ČNB, je tzv. nedostatkom v činnosti banky. Pri zistení nedostatku v činnosti banky môže ČNB prijať niektoré opatrenie podľa Zákona o bankách. ČNB môže na zaistenie nápravy po banke okrem iného požadovať (i) obmedzenie povolených činností či ukončenie nepovolených činností, (ii) vytvorenie zodpovedajúcej výšky opravných položiek a rezerv, (iii) udržiavanie kapitálu nad minimálnou úrovňou stanovenou zákonom, (iv) zníženie základného kapitálu v stanovenom rozsahu či (v) použitie zisku po zdanení prednostne na doplnenie rezervných fondov alebo na zvýšenie základného kapitálu. Okrem toho ČNB môže banke zmeniť licenciu, nariadiť mimoriadny audit či uložiť pokutu až 50 mil. Kč.

Opatrenia ČNB

Aktuálne stanovené horné hranice úverových ukazovateľov vyhlásené opatrením všeobecnej povahy dňa 29. 11. 2023 a platné od 30. 11. 2023 (**Opatrenie všeobecnej povahy**) sú:

- Maximálna výška LTV: 80 %, pre žiadateľov mladších ako 36 rokov 90 %

Poskytovatelia spotrebiteľských úverov zaistených nehnuteľnosťou určenou na bývanie môžu všeobecne využiť výnimku stanovenú zákonom o ČNB, na základe ktorej môžu v danom kalendárnom štvrtroku poskytnúť spotrebiteľské úvery zaistené nehnuteľnosťou určenou na bývanie, ktoré nespĺňajú ukazovateľ LTV stanovený Opatrením všeobecnej povahy, ak (i) objem takto poskytnutých úverov nepresiahne 5 % z celkového objemu spotrebiteľských úverov zaistených nehnuteľnosťou určenou na bývanie poskytnutých v predchádzajúcom kalendárnom štvrtroku; ii) také úvery sú riadne evidované ako úvery nespĺňajúce pomer LTV predpísaný Opatrením všeobecnej povahy a iii) ich poskytnutie je riadne odôvodnené z hľadiska zaistenia návratnosti takých úverov. Dňa 29. 11. 2023 zverejnila ČNB aktualizované nezáväzné odporúčanie pre riadenie rizík retailových hypoték (**Odporúčanie 11/2023**), ktoré nahradilo predchádzajúce odporúčanie zverejnené 19. 6. 2023, okrem iného s cieľom posilniť účinnosť Opatrenia všeobecnej povahy a vymedziť parametre niektorých úverových podmienok a úverových štandardov, ktoré ČNB považuje za obozretné a podstatné z hľadiska finančnej stability.

Predchádzajúce opatrenie všeobecnej povahy platné od 2. 6. 2023 obsahovalo navyše maximálnu hornú hranicu DTI pre úverové pomery stanovenú na 8,5 % (9,5 % pre žiadateľov mladších ako 36 rokov), ktorá s účinnosťou od 1. 1. 2024 už neplatí.

K dátumu vyhotovenia tohto dokumentu Emitent dodržiava Odporúčanie 11/2023.

X. DEVÍZOVÁ REGULÁCIA A ZDANENIE V ČESKEJ REPUBLIKE

Budúcim nadobúdateľom akýchkoľvek Dlhopisov vydávaných v rámci tohto Ponukového programu sa odporúča, aby sa poradili so svojimi právnymi a daňovými poradcami o daňových a devízovo-právnych dôsledkoch kúpy, predaja a držania Dlhopisov a prijímania platieb úrokov z Dlhopisov podľa daňových a devízových predpisov platných v Českej republike a v krajinách, ktorých sú rezidentmi, ako aj v krajinách, v ktorých výnosy z držby a predaja Dlhopisov môžu byť zdanené.

*Nasledujúce stručné zhrnutie zdaňovania Dlhopisov v Českej republike vychádza najmä zo zákona č. 586/1992 Zb., o daniach z príjmov, v znení neskorších predpisov a zákona č. 240/2000 Zb., o krízovom riadení a o zmene niektorých zákonov (krízový zákon), v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Krízový zákon**“) a súvisiacich právnych predpisov účinných k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu, ako aj z obvyklého výkladu týchto zákonov a ďalších predpisov uplatňovaného českými správnymi úradmi a inými štátnymi orgánmi a známeho Emitentovi k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu. Všetky informácie uvedené nižšie sa môžu meniť v závislosti od zmien v príslušných právnych predpisoch, ktoré môžu nastať po tomto dátume, alebo vo výklade týchto právnych predpisov, ktorý môže byť po tomto dátume uplatňovaný.*

V prípade zmeny príslušných právnych predpisov alebo ich výkladov v oblasti zdaňovania Dlhopisov oproti režimu uvedenému nižšie bude Emitent postupovať podľa takého nového režimu. Ak bude Emitent na základe zmeny právnych predpisov alebo ich výkladov povinný vykonať zrážky alebo odvody dane z príjmov z Dlhopisov, nevznikne Emitentovi v súvislosti s vykonaním takýchto zrážok alebo odvodov voči vlastníkom Dlhopisov povinnosť doplácať akékoľvek dodatočné sumy ako náhradu za takto vykonané zrážky či odvody.

V nasledujúcom zhrnutí nie sú uvedené daňové dopady súvisiace s držbou alebo predajom Dlhopisov pre investorov, ktorí v Českej republike podliehajú zvláštnemu režimu zdanenia (napr. investičné, podielové alebo penzijné fondy).

Úrok

Úrok z držby dlhopisu vydaného od 1. 1. 2021 (s výnimkou príjmu/výnosu určeného rozdielom medzi menovitou hodnotou dlhopisu vyplácanou pri splatnosti dlhopisov a jeho emisným kurzom) (ďalej len „**úrok**“) vyplácaný fyzickej osobe, ktorá je českým daňovým rezidentom, alebo nie je českým daňovým rezidentom a zároveň nedosahuje úroky prostredníctvom stálej prevádzkarne v Českej republike, podlieha zrážkovej dani vyberanej pri zdroji (t. j. Emitentom pri úhrade úroku). Sadzba tejto zrážkovej dane je podľa českých daňových predpisov 15 %, ak, v prípade daňového nerezidenta, príslušná zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia nestanovuje sadzbu nižšiu. Ak je príjemcom úroku fyzická osoba, ktorá nie je českým daňovým rezidentom, nedosahuje úroky prostredníctvom stálej prevádzkarne v Českej republike a zároveň nie je daňovým rezidentom iného členského štátu EÚ alebo ďalšieho štátu tvoriaceho Európsky hospodársky priestor alebo tretieho štátu/jurisdikcie, s ktorými má Česká republika uzavretú platnú a účinnú medzinárodnú zmluvu o zamedzení dvojitého zdanenia alebo medzinárodnú dohodu o výmene informácií v daňových záležitostiach pre oblasť daní z príjmov vrátane mnohostrannej medzinárodnej zmluvy, je sadzba zrážkovej dane podľa českých daňových predpisov 35 %. Vyššie uvedená zrážka dane predstavuje konečné zdanenie úroku v Českej republike. Základ dane pre odvod zrážkovej dane a zrazená daň sa u jednotlivého príjemcu nezaokrúhľujú a celková suma dane zrazená platiteľom z jednotlivého druhu príjmu poplatníka fyzickej osoby sa zaokrúhľuje na celé koruny nadol.

Režim zdanenia úroku vyplácaného fyzickej osobe, ktorá nie je českým daňovým rezidentom a zároveň dosahuje úroky prostredníctvom stálej prevádzkarne v Českej republike, je z výkladového hľadiska nejasný v tom smere, či tieto úroky podliehajú zrážkovej dani v sadzbe 15 % (ktorá v tom prípade predstavuje konečné zdanenie úroku v Českej republike) alebo či tieto úroky tvoria súčasť všeobecného základu dane. Ak tieto úroky nepodliehajú zrážkovej dani a tvoria súčasť všeobecného základu dane príjemcu/poplatníka, potom podliehajú progresívnej dani z príjmov fyzických osôb v sadzbe 15 % alebo 23 %. Vyššia sadzba dane sa použije na časť celkového základu dane fyzickej osoby presahujúcu sumu 1.582.812 Kč (pre rok 2024). V prípade, že úrokový príjem tvorí súčasť všeobecného základu dane a je dosahovaný prostredníctvom českej stálej prevádzkarne fyzickej osoby, ktorá nie je českým daňovým rezidentom a ktorá zároveň nie je daňovým rezidentom členského štátu EÚ alebo Európskeho hospodárskeho priestoru, je Emitent povinný pri výplate úroku zraziť zaistenie dane vo výške 10 % z tohto príjmu. Suma zaistenia dane sa zaokrúhľuje na celé Kč nahor. Fyzická osoba podnikajúca v Českej republike prostredníctvom stálej prevádzkarne je všeobecne povinná podať v Českej republike daňové priznanie, pričom zrazené zaistenie dane sa započítava na jej celkovú daňovú povinnosť.

Zrážková daň zrazená z úroku vyplateného fyzickej osobe, ktorá je daňovým rezidentom iného členského štátu EÚ alebo štátu tvoriaceho Európsky hospodársky priestor, a zahrnutého do zdaniteľných príjmov zo zdroja na území Českej republiky deklarovaných v daňovom priznaní k dani z príjmov fyzických osôb touto fyzickou osobou, sa započíta na jej celkovú daňovú povinnosť vzťahujúcu sa k príjmom zo zdrojov na území Českej republiky.

Daňový režim výnosu z držby dlhopisu určeného rozdielom medzi menovitou hodnotou dlhopisu a jeho emisným kurzom realizovaného fyzickou osobou, ktorá je českým daňovým rezidentom alebo nie je českým daňovým rezidentom a zároveň dosahuje tento výnos prostredníctvom stálej prevádzkarne v Českej republike, sa odvíja od dátumu emisie tohto dlhopisu, zatiaľ čo výnos z držby dlhopisu vydaného do konca roku 2020 sa zdaňuje ako úrok (pozri vyššie), výnos z držby dlhopisu vydaného od 1. 1. 2021 sa zahŕňa do všeobecného základu dane a podlieha progresívnej dani z príjmov fyzických osôb v sadzbe 15 % alebo 23 %. Vyššia sadzba dane sa použije na časť celkového základu dane fyzickej osoby presahujúcu sumu 1.582.812 Kč (pre rok 2024). V prípade, že výnos z držby dlhopisu tvorí súčasť všeobecného základu dane a je dosahovaný prostredníctvom českej stálej prevádzkarne fyzickej osoby, ktorá nie je českým daňovým rezidentom a ktorá zároveň nie je daňovým rezidentom členského štátu EÚ alebo Európskeho hospodárskeho priestoru, je Emitent povinný pri výplate zraziť zaistenie dane vo výške 1 % zo sumy vyplatenej pri splatnosti dlhopisu. Suma zaistenia dane sa zaokrúhľuje na celé Kč nahor.

Úrok vyplácaný právnickej osobe, ktorá je českým daňovým rezidentom, alebo nie je českým daňovým rezidentom a zároveň podniká v Českej republike prostredníctvom stálej prevádzkarne, nepodlieha zrážkovej dani, tvorí súčasť všeobecného základu dane a podlieha dani z príjmov právnických osôb v sadzbe 21 %. Úrok vyplácaný právnickej osobe, ktorá nie je českým daňovým rezidentom a zároveň nepodniká v Českej republike prostredníctvom stálej prevádzkarne, podlieha zrážkovej dani vyberanej pri zdroji (t. j. Emitentom pri úhrade úroku). Sadzba tejto zrážkovej dane je podľa českých daňových predpisov 15 %, ak príslušná zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia nestanovuje sadzbu nižšiu. Ak je príjmom úroku právnická osoba, ktorá nie je českým daňovým rezidentom a zároveň nie je daňovým rezidentom iného členského štátu EÚ alebo ďalšieho štátu tvoriaceho Európsky hospodársky priestor alebo tretieho štátu/jurisdikcie, s ktorými má Česká republika uzavretú platnú a účinnú medzinárodnú zmluvu o zamedzení dvojitého zdanenia alebo medzinárodnú dohodu o výmene informácií v daňových záležitostiach pre oblasť daní z príjmov vrátane mnohostrannej medzinárodnej zmluvy, je sadzba zrážkovej dane podľa českých daňových predpisov 35 %. Vyššie uvedená zrážka dane predstavuje konečné zdanenie úroku v Českej republike. Základ pre odvod zrážkovej dane a zrážková daň sa u jednotlivého príjemcu nezaokrúhľujú a celková suma dane zrazená platiteľom sa zaokrúhľuje na celé Kč nadol.

V prípade, že úrok plynie českej stálej prevádzkarni právnickej osoby, ktorá nie je českým daňovým rezidentom a ktorá zároveň nie je daňovým rezidentom členského štátu EÚ alebo Európskeho hospodárskeho priestoru, je Emitent povinný pri výplate zraziť zaistenie dane vo výške 10 % z tohto príjmu. Správca dane môže, avšak nemusí, považovať daňovú povinnosť poplatníka uskutočnením zrážky podľa predchádzajúcej vety za splnenú. Právnická osoba podnikajúca v Českej republike prostredníctvom stálej prevádzkarne je všeobecne povinná podať v Českej republike daňové priznanie, pričom zrazené zaistenie dane, ak sa aplikuje, sa započítava na celkovú daňovú povinnosť. Suma zaistenia dane sa zaokrúhľuje na celé Kč nahor.

Vyššie uvedené zhrnutie predpokladá, že príjemca úroku je jeho skutočným vlastníkom. Zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia medzi Českou republikou a krajinou, ktorej je príjemca úroku rezidentom, môže zdanenie úroku v Českej republike vylúčiť alebo znížiť sadzbu dane. Nárok na uplatnenie daňového režimu upraveného zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia môže byť podmienený preukázaním skutočností dokladajúcich, že sa príslušná zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia na príjemcu platby úroku skutočne vzťahuje. Platiteľ úrokov alebo platobný sprostredkovateľ môže po príjemcovi požadovať poskytnutie údajov potrebných na splnenie oznamovacích povinností podľa smernice o výmene informácií v daňovej oblasti.

Určité kategórie poplatníkov (napr. nadácie, Garančný fond obchodníkov s cennými papiermi, fondy penzijnej spoločnosti atď.) majú za určitých podmienok nárok na oslobodenie úrokových príjmov od dane z príjmov. Podmienkou pre uplatnenie nároku na toto oslobodenie v prípadoch, keď tento príjem podlieha zrážkovej dani, je preukázanie platiteľovi úroku v dostatočnom predstihu pred jeho výplatom, že nárok na toto oslobodenie existuje.

Zisky/straty z predaja

Zisky z predaja dlhopisov realizované fyzickou osobou, ktorá je českým daňovým rezidentom alebo ktorá nie je českým daňovým rezidentom a zároveň tieto zisky dosahuje v Českej republike prostredníctvom stálej prevádzkarne alebo ktorá nie je českým daňovým rezidentom a príjem z predaja dlhopisov jej plynie od kupujúceho, ktorý je českým daňovým rezidentom, alebo od českej stálej prevádzkarne kupujúceho, ktorý nie je českým daňovým rezidentom, nepodliehajú zrážkovej dani a zahŕňajú sa do všeobecného základu dane, kde podliehajú progresívnej dani z príjmov fyzických osôb v sadzbe 15 % alebo 23 %. Vyššia sadzba dane sa použije na časť celkového základu dane fyzickej osoby presahujúcu sumu 1.582.812 Kč (pre rok 2024). Straty z predaja dlhopisov sú u nepodnikajúcich fyzických osôb všeobecne daňovo neuznatelné, ledaže sú v tom istom zdaňovacom období zároveň vykázané zdaniteľné zisky z predaja iných cenných papierov; v tom prípade je možné straty z predaja dlhopisov až do výšky ziskov z predaja ostatných cenných papierov vzájomne započítať.

Zisky z predaja dlhopisov, ktoré neboli zahrnuté v obchodnom majetku, sú v prípade fyzických osôb všeobecne oslobodené od dane z príjmov, ak medzi nadobudnutím a predajom dlhopisov uplynú aspoň 3 roky. S účinnosťou od januára 2025 bude oslobodenie od dane z príjmov fyzických osôb možné uplatniť iba na celkový príjem z predaja cenných papierov (vrátane dlhopisov) a podielov v obchodných korporáciách do výšky 40 miliónov Kč ročne. V prípade, že sa u poplatníka uplatní toto obmedzenie a cenné papiere (dlhopisy) alebo obchodné podiely sú nadobudnuté do konca roku 2024, bude možné miesto nadobúdacej (obstarávacej) ceny týchto predaných cenných papierov (dlhopisov) uplatniť ako výdavok ich trhovú hodnotu stanovenú k dátumu predaja (v prípade predaja cenných papierov do konca roku 2024) alebo k dátumu 31. 12. 2024 (v prípade predaja cenných papierov po 31. 12. 2024).

Zisky z predaja dlhopisov realizované právnickou osobou, ktorá je českým daňovým rezidentom alebo ktorá nie je českým daňovým rezidentom a zároveň tieto zisky dosahuje v Českej republike prostredníctvom stálej prevádzkarne alebo ktorá nie je českým daňovým rezidentom a príjem z predaja dlhopisov jej plyní od kupujúceho, ktorý je českým daňovým rezidentom, alebo od českej stálej prevádzkarne kupujúceho, ktorý nie je českým daňovým rezidentom, sa v prípade právnickej osoby zahŕňajú do všeobecného základu dane z príjmov právnických osôb a podliehajú dani z príjmov právnických osôb v sadzbe 21 %. Straty z predaja dlhopisov sú v prípade tejto kategórie osôb všeobecne daňovo uznateľné.

V prípade predaja dlhopisov vlastníkom, ktorý nie je českým daňovým rezidentom a súčasne nie je daňovým rezidentom členského štátu EÚ alebo Európskeho hospodárskeho priestoru, kupujúcemu, ktorý je českým daňovým rezidentom, alebo osobe, ktorá nie je českým daňovým rezidentom a ktorá zároveň podniká v Českej republike prostredníctvom stálej prevádzkarne alebo v Českej republike zamestnáva zamestnanca dlhšie než 183 dní, je kupujúci povinný pri úhrade kúpnej ceny dlhopisov zraziť zaistenie dane z príjmov vo výške 1 % z tohto príjmu. Predávajúci je v tom prípade všeobecne povinný podať v Českej republike daňové priznanie, pričom zrazené zaistenie dane sa započítava na jeho celkovú daňovú povinnosť. Suma zaistenia dane sa zaokrúhľuje na celé Kč nahor.

Zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia medzi Českou republikou a krajinou, ktorej je predávajúci vlastníkom dlhopisov rezidentom, môže zdanenie ziskov z predaja dlhopisov vrátane zaistenia dane v Českej republike vylúčiť. Nárok na uplatnenie daňového režimu upraveného zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia môže byť podmienený preukázaním skutočností dokladajúcich, že sa príslušná zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia na príjemcu platby skutočne vzťahuje.

Úrokový príjem plynúci z práva na splatenie dlhopisov

Príjem plynúci z práva na splatenie dlhopisov, ktorým sa rozumie kladný rozdiel medzi menovitou hodnotou dlhopisu vyplatenou pri jeho splatení alebo sumou vyplatenou pri jeho predčasnom splatení a cenou, za ktorú poplatník dlhopis nadobudol, alebo cenou obvyklou pri jeho bezúplatnom nadobudnutí, sa zdaňuje podľa pravidiel pre zdanenie zisku/strát z predaja dlhopisov uvedených vyššie s výnimkou oslobodenia týchto príjmov od dane z príjmov fyzických osôb, ktoré sa uplatní v prípade, ak čas medzi nadobudnutím a predajom dlhopisu presiahne 3 roky.

V prípade realizácie tohto príjmu daňovým nerezidentom, ktorý nie je rezidentom štátu EÚ alebo EHS, je zaistenie dane, ktoré sa v Českej republike bude uplatňovať, vo výške 1 % sumy hradenej investorovi pri splatnosti dlhopisu.

Devízová regulácia

Dlhopisy nie sú zahraničnými cennými papiermi. Ich vydávanie a nadobúdanie nie je v Českej republike predmetom devízovej regulácie. Podľa § 6 ods. 3 Krízového zákona však vláda Českej republiky môže v čase trvania vyhláseného núdzového stavu, okrem iného, nariadiť zákaz predaja cenných papierov a zaknihovaných cenných papierov, ktorých emitentom je osoba s trvalým pobytom alebo sídlom v Českej republike, osobám s trvalým pobytom alebo sídlom mimo územia Českej republiky.

XI. VYMÁHANIE SÚKROMNOPRÁVNÝCH ZÁVÄZKOV VOČI EMITENTOVI

Informácie uvedené v tejto kapitole sú predložené len ako všeobecné informácie pre charakteristiku právnej situácie a boli získané z verejne prístupných dokumentov. Emitent ani jeho poradcovia nedávajú žiadne vyhlásenie týkajúce sa presnosti alebo úplnosti informácií tu uvedených. Potenciálni nadobúdatelia Dlhopisov by sa nemali výhradne spoliehať na informácie tu uvedené a odporúča sa im posúdiť so svojimi právnymi poradcami otázky vymáhania súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi v každom príslušnom štáte.

Emitent neudelil súhlas s príslušnosťou zahraničného súdu v súvislosti s akýmkoľvek súdnym procesom začatým na základe nadobudnutia Dlhopisov vydaných podľa českého práva, ani nemenoval žiadneho zástupcu pre konanie v akomkoľvek štáte. V dôsledku toho môže byť pre nadobúdateľa Dlhopisov nemožné začať akékoľvek konanie proti Emitentovi alebo požadovať na zahraničných súdoch vydanie súdnych rozhodnutí proti Emitentovi alebo plnenie súdnych rozhodnutí vydaných takými súdmi založené na ustanoveniach zahraničných právnych predpisov.

Uznanie a výkon rozhodnutí cudzích súdov v občianskoprávných veciach v Českej republike sa riadi právom EÚ, medzinárodnými zmluvami a českým právom.

V súvislosti s členstvom Českej republiky v EÚ je v Českej republike priamo aplikovateľné nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1215/2012 zo dňa 12. decembra 2012 o príslušnosti a uznávaní a výkone súdnych rozhodnutí v občianskych a obchodných veciach. Na základe tohto nariadenia sú súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v členských štátoch EÚ v občianskych a obchodných veciach vykonateľné v Českej republike za podmienok uvedených v príslušnom nariadení a, naopak, súdne rozhodnutia vydané v Českej republike sú recipročne vykonateľné v členských štátoch EÚ.

Ak by súdne rozhodnutia voči Emitentovi boli vydané súdnymi orgánmi nečlenského štátu EÚ, uplatnili by sa nasledujúce pravidlá.

V prípadoch, keď Česká republika uzavrela s určitým štátom medzinárodnú zmluvu o uznaní a výkone súdnych rozhodnutí, je zabezpečený výkon súdnych rozhodnutí takého štátu v súlade s ustanovením danej medzinárodnej zmluvy. Pri neexistencii takej zmluvy môžu byť rozhodnutia cudzích súdov uznané a vykonané v Českej republike za podmienok stanovených zákonom č. 91/2012 Zb., o medzinárodnom práve súkromnom, v znení neskorších predpisov (ďalej len „**ZMPS**“).

Podľa ZMPS nie je možné rozhodnutia súdov cudzieho štátu a rozhodnutia úradov cudzieho štátu o právach a povinnostiach, o ktorých by podľa ich súkromnoprávnej povahy rozhodovali v Českej republike súdy, rovnako ako cudzie súdne zmiery a cudzie notárske a iné verejné listiny v týchto veciach (spoločne ďalej na účely tohto odseku taktiež len „**cudzie rozhodnutia**“) uznať a vykonať, ak (i) vec náleží do výlučnej právomoci českých súdov, alebo ak by konanie nemohlo prebehnúť na žiadnom orgáne cudzieho štátu, keby sa ustanovenie o príslušnosti českých súdov použilo na posúdenie právomoci cudzieho orgánu, ledaže sa účastník konania, proti ktorému cudzie rozhodnutie smeruje, právomoci cudzieho orgánu dobrovoľne podrobil; alebo (ii) o tom istom právnom pomere sa vedie konanie na českom súde a toto konanie bolo začaté skôr, než bolo začaté konanie v cudzine, v ktorom bolo vydané rozhodnutie, ktorého uznanie sa navrhuje; alebo (iii) o tom istom právnom pomere bolo českým súdom vydané právoplatné rozhodnutie alebo ak bolo v Českej republike už uznané právoplatné rozhodnutie orgánu tretieho štátu; alebo (iv) účastníkovi konania, voči ktorému má byť rozhodnutie uznané, bola odňatá postupom cudzieho orgánu možnosť riadne sa zúčastňovať konania, najmä ak nebolo mu doručené predvolanie alebo návrh na začatie konania; alebo (v) uznanie by sa zjavne priečilo verejnému poriadku; alebo (vi) nie je zaručená vzájomnosť uznávania a výkonu rozhodnutí (vzájomnosť sa nevyžaduje, ak nesmeruje cudzie rozhodnutie proti občanovi Českej republiky alebo právnickej osobe so sídlom v Českej republike). Na prekážky uvedené pod bodmi (ii) až (iv) vyššie sa prihliadne, len ak sa ich dovoľá účastník konania, voči ktorému má byť cudzie rozhodnutie uznané, ledaže je existencia prekážky (ii) alebo (iii) orgánu rozhodujúceho o uznaní inak známa.

Ministerstvo spravodlivosti ČR môže po dohode s Ministerstvom zahraničných vecí ČR a inými príslušnými ministerstvami urobiť vyhlásenie o vzájomnosti zo strany cudzieho štátu. Také vyhlásenie je pre súdy Českej republiky a iné štátne orgány záväzné. Ak toto vyhlásenie o vzájomnosti nie je vydané voči určitej krajine, neznamená to automaticky, že vzájomnosť neexistuje. Uznanie vzájomnosti v takých prípadoch bude záležať na faktickej situácii uznávania rozhodnutí orgánov Českej republiky v danej krajine. ZMPS oproti pôvodnému stavu nestanovuje, že oznámenie Ministerstva spravodlivosti Českej republiky o vzájomnosti zo strany cudzieho štátu je záväzné pre súdy a iné štátne orgány. Súd naň tak prihliadne ako na každý iný dôkaz.

XII. UPISOVANIE A PREDAJ

Emitent je v rámci Ponukového programu oprávnený vydávať priebežne jednotlivé Emisie Dlhopisov, pričom celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Ponukového programu nesmie k žiadnemu okamihu prekročiť 100.000.000.000 Kč. Jednotlivé Emisie Dlhopisov vydávané v rámci Ponukového programu budú ponúknuté na úpis a kúpu v Českej republike. Emitent môže Dlhopisy ponúkať záujemcom z radov tuzemských či zahraničných investorov, a to kvalifikovaným aj iným než kvalifikovaným (najmä retailovým) investorom, v rámci primárneho a/alebo sekundárneho trhu.

Tento Základný prospekt bol schválený ČNB. Tieto schválenia, spoločne so schváleniami prípadných dodatkov tohto Základného prospektu a spoločne s riadne k ČNB uloženými Konečnými podmienkami jednotlivých Emisii (ak to bude relevantné), oprávňujú Emitenta na ponuku Dlhopisov v Českej republike v súlade s právnymi predpismi platnými v Českej republike k dátumu vykonania príslušnej ponuky. Tieto schválenia sú zároveň, spoločne s Konečnými podmienkami riadne uloženými do ČNB, jedným z predpokladov pre prijatie akýchkoľvek Dlhopisov vydávaných v rámci tohto Ponukového programu na obchodovanie na regulovanom trhu v Českej republike. Ak bude v príslušných Konečných podmienkach uvedené, že Emitent požiadal alebo požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na určitý segment regulovaného trhu BCPP, poprípade na iný regulovaný trh cenných papierov, a po splnení všetkých zákonných náležitostí budú Dlhopisy na taký regulovaný trh skutočne prijaté, stanú sa cennými papiermi prijatými na obchodovanie na regulovanom trhu.

Rozširovanie tohto Základného prospektu a ponuka, predaj alebo kúpe Dlhopisov jednotlivých Emisii sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom a obdobne nebude umožnená ani ich ponuka s výnimkou Českej republiky (prípadne ďalších štátov, ktoré budú bez ďalšieho uznávať Základný prospekt schválený ČNB a Konečné podmienky ako prospekt oprávňujúci na verejnú ponuku Dlhopisov v takom štáte). Osoby, do ktorých držania sa tento Základný prospekt dostane, sú zodpovedné za dodržiavanie obmedzení, ktoré sa v jednotlivých krajinách vzťahujú na ponuku, nákup alebo predaj Dlhopisov alebo držbu a rozširovanie akýchkoľvek materiálov vzťahujúcich sa na Dlhopisy.

Emitent žiada upisovateľov jednotlivých Emisii a nadobúdateľov Dlhopisov, aby dodržiavali ustanovenia všetkých príslušných právnych predpisov v každom štáte (vrátane Českej republiky), kde budú nakupovať, ponúkať, predávať alebo odovzdávať Dlhopisy vydané Emitentom v rámci tohto Ponukového programu alebo kde budú distribuovať, sprístupňovať či inak dávať do obehu tento Základný prospekt vrátane jeho prípadných dodatkov, jednotlivé Konečné podmienky alebo iný ponukový či propagačný materiál či informácie s Dlhopismi súvisiace, a to vo všetkých prípadoch na vlastné náklady a bez ohľadu na to, či tento Základný prospekt alebo jeho dodatky, jednotlivé Konečné podmienky alebo iný ponukový či propagačný materiál či informácie s Dlhopismi súvisiace budú zachytené v tlačenej podobe alebo iba v elektronickej či inej nehmotnej podobe.

Verejná ponuka Dlhopisov vydávaných v rámci tohto Ponukového programu sa môže uskutočniť v Českej republike iba vtedy, ak bol tento Základný prospekt (vrátane jeho prípadných dodatkov) schválený ČNB a uverejnený a ak boli najneskôr na začiatku takej verejnej ponuky riadne uverejnené a do ČNB uložené Konečné podmienky danej emisie. Verejná ponuka Dlhopisov v iných štátoch môže byť obmedzená právnymi predpismi v takých krajinách a môže vyžadovať schválenie, uznanie alebo preklad prospektu alebo jeho časti, alebo iných dokumentov na to príslušným orgánom.

Pred schválením Základného prospektu alebo jeho dodatku zo strany ČNB a jeho uverejnením, a riadnym uložením a uverejnením príslušných Konečných podmienok, sú Emitent, upisovatelia jednotlivých Emisii a všetky ďalšie osoby, ktorým sa tento Základný prospekt dostane do dispozície, povinní dodržiavať vyššie uvedené obmedzenia pre verejnú ponuku, a ak ponúkajú Dlhopisy v Českej republike, musia tak konať výhradne spôsobom, ktorý nie je verejnou ponukou. V takom prípade by mali informovať osoby, ktorým ponuku Dlhopisov robia, o skutočnosti, že Základný prospekt alebo jeho dodatok nebol doteraz schválený ČNB a uverejnený, resp. že neboli doteraz riadne uložené a uverejnené Konečné podmienky príslušnej emisie, a že taká ponuka nesmie byť verejnou ponukou a ak sa ponuka uskutočňuje takým spôsobom, ktorý sa podľa Nariadenia o prospekte nepovažuje za verejnú ponuku, informovať také osoby aj o súvisiacich obmedzeniach.

Akákoľvek prípadná ponuka Dlhopisov vydávaných v rámci tohto Ponukového programu, ktorú uskutočňuje Emitent (vrátane distribúcie tohto Základného prospektu vrátane jeho prípadných dodatkov a/alebo Konečných podmienok vybraným investorom na dôvernej báze) v Českej republike ešte pred schválením tohto Základného prospektu alebo jeho dodatkov, resp. riadnym uložením príslušných Konečných podmienok do ČNB, a ich uverejnením, sa uskutočňuje na základe ustanovení článku 1 ods. 4 písm. d) Nariadenia o prospekte, a taká ponuka teda nevyžaduje predchádzajúce uverejnenie prospektu ponúkaného cenného papiera. V súlade s tým Emitent upozorňuje všetkých prípadných investorov a iné osoby, že Dlhopisy vydávané v rámci tohto Ponukového programu, v súvislosti s ktorými sa uskutoční akákoľvek ponuka pred schválením a uverejnením tohto Základného prospektu alebo jeho dodatku, resp. riadnym uložením a uverejnením Konečných podmienok príslušnej emisie, môžu byť nadobudnuté iba za cenu

zodpovedajúcu najmenej ekvivalentu 100.000 EUR na jedného investora. Emitent nebude viazaný akoukoľvek objednávkou prípadného investora na upísanie alebo kúpu takých Dlhopisov, ak by emisná cena takto dopytovaných Dlhopisov bola menej než ekvivalent uvedeného limitu v eurách.

Pri každej osobe, ktorá nadobúda akýkoľvek Dlhopis vydávaný v rámci tohto Ponukového programu, sa bude predpokladať, že vyhlásila a súhlasí s tým, že (i) táto osoba je vyzumená so všetkými príslušnými obmedzeniami týkajúcimi sa ponuky a predaja Dlhopisov najmä v Českej republike, ktoré sa na ňu a príslušný spôsob ponuky či predaja vzťahujú, že (ii) táto osoba ďalej neponúkne na predaj a ďalej nepredá Dlhopisy bez toho, aby boli dodržané všetky príslušné obmedzenia, ktoré sa na takú osobu a príslušný spôsob ponuky a predaja vzťahujú, a že (iii) pred tým, ako by Dlhopisy mala ďalej ponúknuť alebo ďalej predáť, táto osoba bude potenciálnych kupujúcich informovať o tom, že ďalšie ponuky alebo predaj Dlhopisov môžu podliehať v rôznych štátoch zákonným obmedzeniam, ktoré je nutné dodržiavať.

Emitent upozorňuje potenciálnych nadobúdateľov Dlhopisov, že Dlhopisy nie sú a nebudú registrované v súlade so zákonom o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933 v platnom znení (ďalej len „**Zákon o cenných papieroch USA**“) ani žiadnou komisiou pre cenné papiere či iným regulačným orgánom akéhokoľvek štátu Spojených štátov amerických, a v dôsledku toho nesmú byť ponúkané, predávané alebo poskytované na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických (tak, ako sú tieto pojmy definované v Nariadení vydanom na vykonanie Zákona o cenných papieroch USA), inak než na základe výnimky z registračnej povinnosti podľa Zákona o cenných papieroch USA alebo v rámci obchodu, ktorý nepodlieha registračnej povinnosti podľa Zákona o cenných papieroch USA.

Emitent ďalej upozorňuje, že Dlhopisy nesmú byť ponúkané ani predávané v Spojenom kráľovstve Veľkej Británie a Severného Írska (ďalej len „**Veľká Británia**“) prostredníctvom rozširovania akéhokoľvek materiálu či oznámenia, s výnimkou ponuky predaja osobám oprávneným na obchodovanie s cennými papiermi vo Veľkej Británii na vlastný alebo na cudzí účet, alebo za okolností, ktoré neznamenajú verejnú ponuku cenných papierov v zmysle zákona o spoločnostiach z roku 1985 v platnom znení. Všetky právne konania týkajúce sa Dlhopisov uskutočňované vo Veľkej Británii, z Veľkej Británie alebo akokoľvek inak súvisiace s Veľkou Britániou je nutné potom tiež uskutočňovať najmä v súlade so zákonom o finančných službách a trhoch z roku 2000 (FSMA 2000) v platnom znení, nariadením o propagácii finančných služieb FSMA 2000 z roku 2005 (*Financial Promotion Order*) v platnom znení a nariadeniami o prospekte z rokov 2019 a 2020 (*The Prospectus Regulations 2019* a *The Financial Services (Miscellaneous Amendments) (EU Exit) Regulations 2020*) v platnom znení.

XIII. DEFINÍCIE

Nižšie sú uvedené niektoré definície používané v tomto Základnom prospekte.

„**BCPP**“ znamená Burzu cenných papierov Praha, a.s.

„**Centrálny depozitár**“ znamená spoločnosť Centrální depozitář cenných papírů, a.s., so sídlom Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 250 81 489, zapísanú v obchodnom registri pod sp. zn. B 4308 vedenou Mestským súdom v Prahe.

„**ČNB**“ znamená Českú národnú banku.

„**Dlhopisy**“ znamenajú dlhopisy vydávané v rámci Ponukového programu.

„**Emisné podmienky**“ znamenajú spoločné emisné podmienky pre Ponukový program.

„**Emitent**“ alebo „**UniCredit Bank**“ alebo „**Banka**“ znamená UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., so sídlom na adrese Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242, zapísanou v obchodnom registri pod sp. zn. B 3608 vedenou Mestským súdom v Prahe.

„**IFRS**“ znamená Medzinárodné štandardy účtovného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (*International Financial Reporting Standards*).

„**Insolvenčný zákon**“ znamená zákon č. 182/2006 Zb., o úpadku a spôsoboch jeho riešenia (insolvenčný zákon), v znení neskorších predpisov.

„**Ponukový program**“ alebo „**Program**“ znamená ponukový program dlhopisov Emitenta v maximálnej celkovej menovitej hodnote vydaných a nesplatených dlhopisov 100.000.000.000 Kč (alebo ekvivalent tejto sumy v iných menách) s dĺžkou trvania programu 30 rokov.

„**Nariadenie o prospekte**“ znamená nariadenie Európskeho parlamentu a Rady č. 2017/1129 o prospekte, ktorý má byť uverejnený pri verejnej ponuke alebo prijatí cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES.

„**Nariadenie o formáte a obsahu prospektu**“ znamená nariadenie Komisie v prenesenej právomoci (EÚ) č. 2019/980, ktorým sa dopĺňa Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129, pokiaľ ide o formát, obsah, kontrolu a schválenie prospektu, ktorý má byť uverejnený pri verejnej ponuke alebo prijatí cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu, a zrušuje nariadenie Komisie (ES) č. 809/2004.

„**NBS**“ znamená Národnú banku Slovenska.

„**NOZ**“ znamená český zákon č. 89/2012 Zb., občiansky zákonník, v znení neskorších predpisov.

„**Skupina**“ znamená Emitenta a jeho priame a nepriame dcérske spoločnosti (t. j. spoločnosti ovládané).

„**Skupina UniCredit**“ znamená spoločnosť UniCredit S.p.A. a jej priame a nepriame dcérske spoločnosti vrátane Emitenta (t. j. spoločnosti ovládané).

„**Zákon o bankách**“ znamená český zákon č. 21/1991, o bankách, v znení neskorších predpisov.

„**Zákon o dlhopisoch**“ znamená český zákon č. 190/2004 Zb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov.

„**ZOPRK**“ znamená český zákon č. 374/2015 Zb., o ozdravných postupoch a riešení krízy na finančnom trhu, v znení neskorších predpisov.

„**Zákon o podnikaní na kapitálovom trhu**“ znamená český zákon č. 256/2004 Zb., o podnikaní na kapitálovom trhu, v znení neskorších predpisov.

„**ZOK**“ znamená český zákon č. 90/2012 Zb., o obchodných spoločnostiach a družstvách (zákon o obchodných korporáciách), v znení neskorších predpisov.

„**ZMPS**“ znamená český zákon č. 91/2012 Zb., o medzinárodnom práve súkromnom, v znení neskorších predpisov.

XIV. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

Interné schválenie Ponukového programu Emitentom

Ponukový program bol schválený rozhodnutím predstavenstva Emitenta dňa 20. 2. 2008. Ponukový program je súčasťou tohto dokumentu.

Právne predpisy upravujúce vydanie Dlhopisov

Zriadenie Ponukového programu a vydanie akejkoľvek Emisie dlhopisov v rámci Ponukového programu sa riadi platnými a účinnými právnymi predpismi, najmä Zákonom o dlhopisoch, Zákonom o podnikaní na kapitálovom trhu a predpismi jednotlivých regulovaných trhov cenných papierov, na ktorých má byť príslušná Emisia dlhopisov prijatá na obchodovanie.

Oznámenie kľúčových informácií

Vzhľadom na to, že štruktúrované Dlhopisy sú štruktúrovaným retailovým investičným produktom v zmysle nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1286/2014 o oznámeniach kľúčových informácií týkajúcich sa štruktúrovaných retailových investičných produktov a poistných produktov, uverejní Emitent v súvislosti s takými Dlhopismi oznámenie kľúčových informácií na svojich internetových stránkach v súlade s požiadavkami tohto nariadenia.

Indexy

Všetky indexy podľa Ponukového programu budú poskytované administrátorom uvedeným v registri ESMA podľa čl. 36 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 2016/1011 zo dňa 8. júna 2016 o indexoch, ktoré sa používajú ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov, a o zmene smerníc 2008/48/ES a 2014/17/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 596/2014.

Vyhotovenie Základného prospektu

Základný prospekt bol vyhotovený dňa 16. 9. 2024.

ADRESY

EMITENT

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

PRÁVNÝ PORADCA EMITENTA

PRK Partners s.r.o.
advokátska kancelária
Jáchymova 2
110 00 Praha 1

AUDÍTORI EMITENTA

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