



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

### Základní prospekt pro nabídkový program investičních certifikátů

Tento dokument představuje základní prospekt (dále jen "**Základní prospekt**") pro investiční certifikáty vydávané v rámci nabídkového programu zřízeného společností UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem na adrese Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 3608 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**Emitent**", "**UniCredit Bank**" nebo "**Banka**") a nabídkový program dále jen "**Nabídkový program**" nebo "**Program**"). Na základě Nabídkového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise investičních certifikátů (dále jen "**Emise certifikátů**" nebo "**Emise**" a jednotlivé investiční certifikáty dále jen "**Certifikáty**"). Nabídkový program byl zřízen v roce 2018.

Pro každou Emisi vydávanou v rámci Nabídkového programu připraví Emitent doplněk společných emisních podmínek Nabídkového programu (dále jen "**Společné emisní podmínky**") pro takovou Emisi (dále jen "**Doplněk Programu**"). V Doplněku Programu bude zejména určen počet Certifikátů tvořících danou Emisi, datum emise Certifikátů a způsob jejich vydání, emisní kurz, typ výnosu, jakož i další specifické podmínky Certifikátů dané Emise.

Rozhodne-li Emitent, že požádá o přijetí kterékoli Emise certifikátů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů, nebo budou-li Certifikáty umísťovány formou veřejné nabídky, připraví Emitent zvláštní dokument představující tzv. konečné podmínky ve smyslu čl. 8 odst. 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen "**Nařízení o prospektu**"), který bude obsahovat Doplněk Programu a též další informace nezbytné pro veřejnou nabídku Certifikátů nebo pro přijetí Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu (dále jen "**Doplňující informace**" a společně s Doplněkem Programu jen "**Konečné podmínky**") tak, aby Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem (ve znění případných dodatků) tvořily prospekt příslušné Emise.

V případě, že Emitent rozhodne o veřejné nabídce Certifikátů nebo o přijetí Emise k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů až po jejím vydání, rozšíří Emitent Doplněk Programu uveřejněný nejpozději k datu emise o Doplněující informace na Konečné podmínky poté, co rozhodne o takové formě umísťování Certifikátů nebo o takovém přijetí Emise k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů.

Objeví-li se nebo budou-li zjištěny po schválení tohoto Základního prospektu, avšak ještě před ukončením veřejné nabídky či přijetím Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu významné nové skutečnosti (včetně negativních dopadů pandemie COVID-19), podstatné chyby nebo podstatné nepřesnosti týkající se informací v něm uvedených, které by mohly ovlivnit hodnocení cenných papírů, bude Emitent Základní prospekt aktualizovat formou dodatků k Základnímu prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou (dále jen "**ČNB**") a uveřejněn v souladu s právními předpisy.

Bude-li v Konečných podmínkách uvedeno, že Certifikáty příslušné Emise mají být cennými papíry přijatými na regulovaný trh, je úmyslem Emitenta požádat o jejich přijetí k obchodování na Regulovaný trh Burzy cenných papírů Praha, a. s. (dále také jen "**BCPP**"), případně na jiný regulovaný trh cenných papírů, který by BCPP nahradil<sup>1</sup>. Konkrétní trh BCPP, na který mohou být Certifikáty přijaty k obchodování, bude upřesněn v Konečných podmínkách příslušné Emise. V Konečných podmínkách může být rovněž uvedeno, že Certifikáty budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů či v mnohostranném obchodním systému.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven dne 3. 5. 2022. Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB ze dne 6. 5. 2022, č.j. 2022/046185/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2022/00004/CNB/572, které nabylo právní moci dne 10. 5. 2022.

***Pro účely veřejné nabídky nebo přijetí na regulovaný trh je Základní prospekt (aktualizovaný případně formou dodatků a doplněný o Konečné podmínky příslušné Emise) platný do 10. 5. 2023; povinnost doplnit Základní***

<sup>1</sup> K datu tohoto dokumentu BCPP investiční certifikáty jako cenné papíry z technických důvodů k obchodování na Regulovaném trhu nepřijímá; z tohoto důvodu nebude Emitent, dokud takový stav bude trvat, žádat o přijetí jakýchkoli Certifikátů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

**prospekt formou jeho dodatků se v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřenosností neuplatní, jestliže Základní prospekt pozbyl platnosti.**

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

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

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

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Certifikátů jednotlivých Emisí vydávaných v rámci tohoto Nabídkového programu jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent žádá potenciální investory, aby se s těmito omezeními seznámili.

**Upozornění:** Certifikáty vydávané v rámci tohoto Nabídkového programu jsou nepojmenovanými cennými papíry, s nimiž je spojeno právo na peněžní, popřípadě jiné plnění Emitenta vůči vlastníkovvi Certifikátu v případech, v čase a za podmínek stanovených emisními podmínkami Certifikátů, které jsou tvořeny Společnými emisními podmínkami a příslušným Doplnkem Programu. Certifikáty jsou vysoce rizikové investiční nástroje. Při investování do Certifikátů mohou investoři přijít o celou svou investici nebo její část.

**Emitent, Administrátor a Agent pro výpočty**

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

TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA

## DŮLEŽITÉ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je Základním prospektem nabídkového programu ve smyslu článku 8 Nařízení o prospektu a článku 25 Nařízení o formátu a obsahu prospektu. Tento Základní prospekt byl vypracován podle příloh 6, 14 a 17 Nařízení o formátu a obsahu prospektu.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Certifikátů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Certifikáty ani Základní prospekt nebudou povoleny, schváleny ani registrovány jakýmkoliv správním či jiným orgánem jakékoliv jurisdikce, s výjimkou schválení Základního prospektu ze strany ČNB. Certifikáty takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 (dále jen "**Zákon o cenných papírech USA**") a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA. Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Certifikátů nebo držby a rozšiřování Základního prospektu a jakýchkoli dalších materiálů vztahujících se k Certifikátům.

Zájemci o koupi Certifikátů musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Základním prospektu ve znění jeho případných dodatků. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Základním prospektu a jeho dodatcích platí vždy naposled uveřejněný údaj. Jakékoli rozhodnutí o upsání nabízených Certifikátů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikosti investice do Certifikátů každým z potenciálních nabyvatelů.

Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Certifikátech, než jaká jsou obsažena v tomto Základním prospektu a jeho případných dodatcích. Na žádná taková jiná prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Základním prospektu uvedeny k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Předání Základního prospektu kdykoli po datu jeho vydání neznamena, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím jednotlivých dodatků Základního prospektu.

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

Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnosti.

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

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

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

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

## OBSAH

<b>I.</b>	<b>OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU .....</b>	<b>7</b>
<b>II.</b>	<b>RIZIKOVÉ FAKTORY .....</b>	<b>9</b>
<b>III.</b>	<b>INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM .....</b>	<b>30</b>
<b>IV.</b>	<b>SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY CERTIFIKÁTŮ .....</b>	<b>31</b>
<b>V.</b>	<b>FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY .....</b>	<b>58</b>
<b>VI.</b>	<b>INFORMACE O EMITENTOVĚ .....</b>	<b>65</b>
1.	ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM .....	65
1.1	ODPOVĚDNÉ OSOBY .....	65
1.2	ZPRÁVY ZNALCŮ .....	65
1.3	ÚDAJE OD TŘETÍCH STRAN .....	65
1.4	SCHVÁLENÍ ZÁKLADNÍHO PROSPEKTU .....	65
2.	OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI .....	65
3.	RIZIKOVÉ FAKTORY .....	66
4.	ÚDAJE O EMITENTOVĚ .....	66
4.1	HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA .....	67
4.2	NEDÁVNÉ UDÁLOSTI SPECIFICKÉ PRO EMITENTA .....	68
4.3	ÚVĚROVÁ HODNOCENÍ .....	68
4.4	STRUKTURA VÝPŮJČEK A ÚVĚŘŮ .....	68
4.5	POPIS OČEKÁVANÉHO FINANCOVÁNÍ ČINNOSTÍ EMITENTA .....	68
5.	PŘEHLED PODNIKÁNÍ .....	68
5.1	HLAVNÍ ČINNOSTI .....	68
5.2	VÝVOJ NOVÝCH PRODUKTŮ A SLUŽEB .....	73
5.3	HLAVNÍ TRHY .....	75
6.	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA .....	77
6.1	SKUPINA EMITENTA .....	77
6.2	SKUPINA UNICREDIT .....	79
7.	INFORMACE O TRENDECH .....	79
8.	PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU .....	79
9.	SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY .....	81
9.1	PŘEDSTAVENSTVO .....	81
9.2	DOZORČÍ RADA .....	81
9.3	VÝBOR PRO AUDIT .....	84
9.4	STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ .....	85
10.	JEDINÝ AKCIONÁŘ .....	86
11.	FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA .....	87
11.1	HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE A OVĚŘENÍ HISTORICKÝCH ROČNÍCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ .....	87
11.2	MEZITÍMNÍ FINANČNÍ ÚDAJE .....	87
11.3	SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ .....	87
11.4	VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ POZICE SKUPINY .....	87
12.	DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE .....	87
12.1	ZÁKLADNÍ KAPITÁL .....	87
12.2	STANOVY EMITENTA .....	87
13.	VÝZNAMNÉ SMLOUVY .....	87
14.	DOSTUPNÉ DOKUMENTY .....	87
<b>VII.</b>	<b>ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK V RÁMCI SKUPINY .....</b>	<b>89</b>
<b>VIII.</b>	<b>TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI .....</b>	<b>97</b>
<b>IX.</b>	<b>DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ .....</b>	<b>101</b>
<b>X.</b>	<b>VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ .....</b>	<b>104</b>
<b>XI.</b>	<b>UPISOVÁNÍ A PRODEJ .....</b>	<b>105</b>
<b>XII.</b>	<b>VŠEOBECNÉ INFORMACE .....</b>	<b>107</b>

## I. OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU

Nabídkový program byl zřízen v červnu 2018.

Na základě Nabídkového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s právními předpisy jednotlivé Emise certifikátů. Certifikáty vydávané v rámci Nabídkového programu jsou nepojmenovanými cennými papíry, s nimiž je spojeno právo na peněžní, popřípadě jiné plnění Emitenta vůči vlastníkovi Certifikátu v případech, v čase a za podmínek stanovených emisními podmínkami Certifikátů, které jsou tvořeny Společnými emisními podmínkami a příslušným Doplnkem Programu. Certifikáty nejsou dluhopisy ve smyslu zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.

Certifikáty mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo jako sběrný certifikát (analogicky ke sběrnému dluhopisu).

Převoditelnost Certifikátů je omezena; Certifikáty lze převést pouze na Emitenta.

Práva a povinnosti Emitenta a Vlastníků Certifikátů plynoucí z Certifikátů upravují emisní podmínky Certifikátů.

Ekonomická charakteristika Certifikátů závisí na způsobu výpočtu Částky vypořádání. Způsob stanovení Částky vypořádání bude vycházet primárně z typu a hodnoty podkladových aktiv Certifikátu a bude přesně stanoven v příslušném Doplnku Programu. Podkladovými aktivy mohou být (i) akcie, (ii) cenné papíry kolektivního investování (včetně ETF – Exchange-traded funds), (iii) dluhové cenné papíry či obdobné cenné papíry nebo (iv) indexy.

Certifikáty opravňují Vlastníka Certifikátu k jejich splacení ze strany Emitenta v souladu s vývojem podkladových aktiv. V průběhu trvání Certifikátů je vývoj jejich hodnoty závislý na vývoji hodnoty podkladových aktiv. Certifikáty některých typů (Reverzní konvertibilní certifikát a Bariérový reverzní konvertibilní certifikát) opravňují Vlastníka Certifikátu za určitých podmínek k vydání podkladových aktiv (Vypořádání v aktivech).

Certifikáty mohou být typu (i) Reverzní konvertibilní certifikát, (ii) Bariérový reverzní konvertibilní certifikát, (iii) Reverzní certifikát nebo (iv) Bariérový reverzní certifikát. Konkrétní typ Certifikátů bude uveden v příslušném Doplnku Programu. Některé pojmy s velkými písmeny uvedené dále jsou definované ve Společných emisních podmínkách.

- **Reverzní konvertibilní certifikát (REVERSE CONVERTIBLE)**

U Certifikátů označených jako Reverzní konvertibilní certifikát bude platit následující. V případě, že hodnota Referenčního aktiva ke Dni ocenění (Závěrečná hodnota) ve srovnání s hodnotou Referenčního aktiva k Datu emise (Referenční hodnotou) vzroste nebo bude stagnovat, obdrží Vlastník Certifikátu v Den vypořádání Částku vypořádání. V opačném případě obdrží Vlastník Certifikátu v Den vypořádání namísto Částky vypořádání Aktiva k dodání (a případnou Dorovnávací částku v Měně vypořádání).

- **Bariérový reverzní konvertibilní certifikát (BARRIER REVERSE CONVERTIBLE)**

U Certifikátů označených jako Bariérový reverzní konvertibilní certifikát bude platit následující. V případě, že hodnota Referenčního aktiva ke Dni ocenění (Závěrečná hodnota) ve srovnání s Bariérou (stanovenou jako procentní částka Referenčního aktiva k Datu emise a vyjádřenou v absolutní hodnotě) vzroste nebo bude stagnovat, obdrží Vlastník Certifikátu v Den vypořádání Částku vypořádání. V opačném případě obdrží Vlastník Certifikátu v Den vypořádání namísto Částky vypořádání Aktiva k dodání (a případnou Dorovnávací částku v Měně vypořádání).

- **Reverzní certifikát (REVERSE CERTIFICATE)**

U Certifikátů označených jako Reverzní certifikát bude hodnota Referenčního aktiva ke Dni ocenění (Závěrečná hodnota) poměřována s hodnotou Referenčního aktiva k Datu emise (Referenční hodnotou) a Vlastník Certifikátu obdrží v návaznosti na vývoj Referenčního aktiva (jeho růst/stagnaci oproti poklesu) v Den vypořádání příslušnou Částku vypořádání.

- **Bariérový reverzní certifikát (BARRIER REVERSE CERTIFICATE)**

U Certifikátů označených jako Bariérový reverzní certifikát bude hodnota Referenčního aktiva ke Dni ocenění (Závěrečná hodnota) porovnána s ve srovnání s Bariérou (stanovenou jako procentní částka Referenčního aktiva k Datu emise a vyjádřenou v absolutní hodnotě) a Vlastník Certifikátu obdrží v Den vypořádání příslušnou Částku vypořádání.

S Certifikáty je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzi Vlastníků Certifikátů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu s emisními podmínkami Certifikátů.

Certifikáty (a veškeré Emitentovy dluhy vůči Vlastníkům Certifikátů vyplývající z Certifikátů) zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

Rozhodne-li Emitent, že požádá o přijetí kterékoli Emise certifikátů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů, nebo budou-li Certifikáty umísťovány formou veřejné nabídky, připraví Emitent zvláštní dokument představující tzv. konečné podmínky ve smyslu čl. 8 odst. 4 Nařízení o prospektu, který bude obsahovat Doplněk Programu a též další informace nezbytné pro veřejnou nabídku Certifikátů nebo pro přijetí Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu tak, aby Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem (ve znění případných dodatků) tvořily prospekt příslušné Emise.



## II. RIZIKOVÉ FAKTORY

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

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

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

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

Certifikáty vydávané v rámci tohoto Nabídkového programu jsou nepojmenovanými cennými papíry, s nimiž je spojeno právo na peněžní, popřípadě jiné plnění Emitenta vůči vlastníkovému Certifikátu v případech, v čase a za podmínek stanovených emisními podmínkami Certifikátů, které jsou tvořeny Společnými emisními podmínkami a příslušným Doplňkem Programu. Certifikáty jsou vysoce rizikové investiční nástroje. Při investování do Certifikátů mohou investoři přijít o celou svou investici nebo její část.

Rizika spojená s Certifikáty zahrnují zejména následující rizikové faktory:

#### **Obecná rizika spojená s Certifikáty**

##### **(a) *Tržní cena Certifikátů je ovlivněna cenou/hodnotou jejich podkladových aktiv; vyšší rizikovost oproti běžným dluhovým nástrojům***

Investor do Certifikátů musí vzít v úvahu skutečnost, že tržní cena Certifikátů bude kdykoli v době životnosti Certifikátů ovlivněna změnami ceny/hodnoty podkladového aktiva. Emitent upozorňuje, že není v žádném případě možné předvídat vývoj cen/hodnot těchto podkladových aktiv a je tedy na vlastním uvážení investora do Certifikátů, zda provede úpis, nákup nebo prodej takových Certifikátů.

Certifikáty mohou být nabízeny k úpisu a koupi až do celkové jmenovité hodnoty Emise i neprofesionálním investorům z řad zejména privátního bankovníctví, kteří mají alespoň průměrné znalosti a zkušenosti s investičními instrumenty, a jejichž investičním cílem je investování za účelem vysokého zhodnocení prostředků s akceptací vyššího rizika v krátkodobém investičním horizontu. Investor by měl být srozuměn s možností vyšší míry kolísavosti hodnoty investice a měl by být schopen unést ztrátu celé investované částky. Na základě zhodnocení rizik a potenciálního výnosu se jedná o produkt z 3. rizikové třídy na škále od 1 (orientovaný na jistotu; velmi nízké až nízké výnosy) do 7 (ochota riskovat; nejvyšší výnosy).

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

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

**(c) Hodnota Certifikátů je vázaná na vývoj hodnoty podkladového aktiva a výši této hodnoty v příslušný den ocenění**

Hodnota Certifikátů je závislá na hodnotě, resp. změně hodnoty podkladového aktiva. Pokud investor investuje do Certifikátů vázaných na podkladová aktiva, bere na sebe obdobné riziko jako při přímém nákupu takového podkladového aktiva. Investor do Certifikátů by měl na základě výše uvedeného vzít v potaz, že v souladu s Emisními podmínkami nemusí získat žádné nebo jen omezené zhodnocení jeho investice. Investor může ztratit celou nebo limitovanou část jeho investice; výše ztráty z investice je tak v disproporci s výší výnosu, který může investor realizovat (tj. ztráta může být vyšší než potenciální výnos). Nelze vyloučit, že pohyby v cenách podkladového aktiva jsou předmětem častých fluktuací, které nemusí vždy korelovat se změnami v úrokových sazbách, indexech, měnách, a mohou tak ovlivňovat (i negativně) hodnotu Certifikátů. Načasování jednotlivých změn v úrokových sazbách, indexech či měnách může ovlivnit (i negativně) výnos jednotlivým investorům, a to i tehdy, když průměr těchto cen je konzistentní s očekáváním jednotlivých investorů. Tržní cena Certifikátů může být volatilní a může záviset na času, který zbývá do Dne vypořádání, jakož i na volatilitě podkladového aktiva. Cena podkladového aktiva může být ovlivněna ekonomickými, finančními a politickými událostmi v zemi, kde má emitent podkladového aktiva lokalizována svá aktiva. Dále může být cena podkladového aktiva ovlivněna výkonem poskytovatelů služeb emitentovi podkladového aktiva, např. investičních poradců.

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

Konečný výnos investice je přímo závislý na hodnotě podkladového aktiva v příslušný Den ocenění. V případě poklesu hodnoty podkladového aktiva v Den ocenění oproti hodnotě v Datu emise, může u některých typů Certifikátů dojít namísto k Peněžitému vypořádání k Vypořádání v aktivech, tj. dodání podkladových aktiv, resp. příslušného počtu cenných papírů podkladového aktiva.

**(d) Hodnota Certifikátů může být ovlivněna některými kroky emitentů cenných papírů, které tvoří podkladová aktiva Certifikátů**

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

**(e) Faktory mající vliv na vývoj Indexu mohou mít nepříznivý vliv na hodnotu Certifikátů vázaných na Index**

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

**(f) Změna složení nebo ukončení Indexu by mohly mít nepříznivý vliv na tržní hodnotu Certifikátů vázaných na Index**

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

**(g) V případě některých významných změn podkladových aktiv mohou být Certifikáty upraveny či i zrušeny**

V případech závažných změn v podkladových aktivech, jako je např. v případě štěpení či slučování podkladových cenných papírů či jiných aktiv, fúze či rozdělení jejich emitenta, nabídky převzetí emitenta podkladových aktiv, úpadku emitenta, stažení podkladových cenných papírů z regulovaného trhu, změny v podkladovém indexu, jakož i v jiných obdobných případech mohou být Certifikáty upraveny tak, aby nedošlo ke změně jejich hodnoty. Nebude-li však taková úprava možná, může ve stanovených případech dojít i ke zrušení Certifikátů (přičemž částka, kterou obdrží vlastníci Certifikátů při předčasném zrušení, může být nižší než částka, kterou by obdrželi při řádném splacení Certifikátů; výše Částky předčasného zrušení bude rovna tržní hodnotě Certifikátů stanovené Agentem pro výpočty, případně jinou třetí osobou – obchodníkem s cennými papíry – jmenovanou Emitentem bezprostředně před jejich zrušením).

**(h) Rozhodování Agenty pro výpočty**

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

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

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

**(j) Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem**

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

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

**(k) Riziko předčasného splacení**

Pokud dojde k předčasnému splacení Certifikátů v souladu se Společnými emisními podmínkami před datem jejich splatnosti, je Vlastník Certifikátů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.

**(l) Společné emisní podmínky Certifikátů obsahují ustanovení, která umožňují jejich úpravu a změny bez souhlasu všech investorů**

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

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

Pokud budou Certifikáty kterékoli Emise vydávány jako certifikáty, které mají být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, zamýšlí Emitent požádat o jejich přijetí k obchodování na BCPP. Konkrétní segment

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

K datu tohoto dokumentu BCPP investiční certifikáty jako cenné papíry z technických důvodů k obchodování na Regulovaném trhu nepřijímá; z tohoto důvodu nebude Emitent, dokud takový stav bude trvat, žádat o přijetí jakýchkoli Certifikátů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

#### **(n) Potenciální nepříznivý dopad případných poplatků na investici**

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

#### **Právní a regulatorní rizika spojená s Certifikáty**

##### **(o) Certifikáty nejsou v českém právním řádu výslovně upraveny a jejich právní povaha není vyjasněna**

Certifikáty se řídí českým právem, avšak v českém právním řádu nejsou Certifikáty výslovně upraveny. V souladu s tím neexistuje např. právní jistota o tom, zda lze Certifikáty vydat ve formě sběrného listinného Certifikátu, zda lze za tímto účelem použít analogicky ustanovení o sběrných dluhopisech, či jaký daňový režim se ve vztahu k Certifikátům uplatní. V případě, že by příslušný soud pravomocně rozhodl o tom, že Certifikáty nejsou cennými papíry, mělo by to významný negativní dopad na převoditelnost Certifikátů, na platnost závazků z Certifikátů a na hodnotu Certifikátů, což by mohlo vést k částečné či úplné ztrátě prostředků investovaných do Certifikátů příslušným investorem.

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

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

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

z aktualizovaného rámce Basel III, a v důsledku toho mohou tyto změny ovlivňovat likviditu anebo hodnotu Certifikátů.

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

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

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

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

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

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

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

**(q) Směrnice BRRD nebo přijetí jakéhokoli opatření v jejím rámci by mohlo významně ovlivnit hodnotu Certifikátů**

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

BRRD stanovuje čtyři možnosti řešení a stanoví pravomoci, které lze využít buď samostatně, nebo dohromady tam, kde příslušný veřejný orgán dospěje k závěru, že (a) určitá instituce je v selhání nebo se pravděpodobně dostane do selhání, (b) neexistuje přiměřená vyhlídka na alternativní opatření soukromého sektoru, jež by postačovalo k obnovení životaschopnosti takové instituce v přiměřeném časovém rámci, a (c) je ve veřejném zájmu přijmout opatření k řešení krize: (i) převod činnosti – což umožní příslušným orgánům přímo prodat společnost, nebo její podnik jako celek nebo část, za komerčních podmínek; (ii) překlenovací instituce – která umožní příslušným orgánům převést společnost jako celek nebo její část na tzv. překlenovací instituci (tj. subjekt vytvořený pro tento účel, který je plně nebo částečně pod veřejnou kontrolou), což může omezit schopnost společnosti plnit splácení svých závazků;

(iii) oddělení aktiv - umožní příslušným orgánům převést znehodnocená nebo problémová aktiva na jednu nebo více veřejně vlastněných společností pro správu aktiv, aby je bylo možno spravovat s cílem maximalizovat jejich hodnotu následným prodejem nebo řádnou likvidací (toto lze využít pouze společně s jiným nástrojem k řešení krize); a (iv) nástroj pro rekapitalizaci z vnitřních zdrojů ("**bail-in**") - kterým orgán příslušný k řešení krize vykonává pravomoci odepsat určité pohledávky nezajištěných věřitelů instituce v selhání (důsledkem odpisu může být snížení takových pohledávek až na nulu) a konvertovat nezajištěné dluhy, včetně Certifikátů (v omezeném rozsahu, jak je uvedeno níže), na kapitál nebo jiné vlastnické nástroje, přičemž není vyloučeno, že by v budoucnu mohlo dojít ke zrušení, převodu nebo zředění tohoto kapitálu a majetkových instrumentů. Obecně by pohledávky opravňující použití nástroje bail-in zahrnovaly pohledávky vlastníků Certifikátů.

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

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

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

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

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

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

#### **(r) Absence krytí pohledávek z Certifikátů systémem pojištění vkladů**

Dle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů je Emitent povinen účastnit se a přispívat do Garančního systému finančního trhu (GSFT). GSFT zajišťuje výplatu náhrad vkladů z majetku Fondu pojištění

vkladů, a to v případě, že by byl Emitent ČNB označen jako insolventní, nebo bylo rozhodnuto o jeho úpadku. Z Fondu pojištění vkladů však nejsou pojištěny dluhy z Certifikátů. V případě, že tak dojde k výše popsané situaci, kdy se Emitent stane insolventním, nebude se na vlastníka Certifikátů vztahovat právo na vyplacení ztracené investice z majetku Fondu pojištění vkladů.

### **Rizika obecně spojená s trhem**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zhoršující se podmínky na světových finančních trzích a ve světovém hospodářství, zejména v Evropské unii (dále jen "EU"), včetně České republiky a Slovenska, by mohly mít významný negativní dopad na podnikání, finanční situaci a ziskovost Emitenta. Případný finanční a ekonomický pokles může být způsoben různými faktory, jako jsou, mimo jiné, převládající sentiment investorů, nízké úrokové sazby, vývoj inflace, dostupnost a náklady úvěrového financování, likvidita na světových finančních trzích a volatilita cen aktiv. Každý z těchto faktorů je způsobilý významně ovlivnit chuť investorů po bankovním financování a schopnost klientů splácet a/nebo refinancovat své existující dluhy. Existuje celá řada možných scénářů, kterých by si investoři měli být vědomi, jako například: (i) pokles ekonomiky by mohl mít negativní dopad na kvalitu rozvahových a podrozvahových aktiv Emitenta, což by následně mohlo vést k vyšším opravným položkám k úvěrům, ke ztrátě v důsledku snížení hodnoty goodwillu a rovněž k nižší ziskovosti Emitenta, (ii) nepříznivý tržní sentiment by mohl vyústit ve vysoké ztráty z ocenění podle tržní hodnoty v obchodním portfoliu Emitenta a/nebo (iii) déletrvající hospodářský pokles by se mohl negativně odrazit na poplatcích, které Emitent vydělává na správě aktiv klientů, a rovněž i na objemu takto spravovaných aktiv. Významně vyšší úrokové sazby by mohly mít negativní dopad na zdroje dlouhodobého financování. Navíc se ukazuje, že po odchodu Spojeného království z EU může narůstat obliba anti-evropského politického hnutí a nelze vyloučit, že by se jedna nebo více zemí mohly dostat pod rostoucí tlak odejít z EU či eurozóny, což by mohlo následně vést k částečnému uvolnění evropské integrace nebo k zániku eura jako společné měny eurozóny. K tomu se opět do středu pozornosti dostávají separatistické tendence, které se objevují v některých regionech EU od roku 2017. Pokud takové regiony vyhlásí nezávislost, může to mít dalekosáhlé geopolitické důsledky a také významný nepříznivý dopad na finanční stabilitu a ekonomický vývoj příslušných členských států EU a EU jako celku. Taková situace by mohla negativně ovlivnit vývoj na bankovním trhu. Jestliže dojde k dalšímu zhoršení ekonomických nebo politických podmínek mimo jiné kvůli obavám souvisejícím s výkonem evropské ekonomiky, zpomalením ekonomického růstu, odchodem jedné či více zemí z EU nebo eurozóny, evropským separatismem nebo návratem evropské dluhové krize, mohlo by mít z toho vyplývající narušení trhu negativní dopad na podnikání, hospodářské výsledky, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost nebo vyhlídky Emitenta.

Také vypuknutí globální pandemie nového typu koronaviru SARS-CoV-2 (dále jen "COVID-19") v roce 2019 má nepochybně dalekosáhlé dopady na evropskou ekonomiku. Ačkoli je velice obtížné odhadnout celkový dopad pandemie COVID-19, již nyní je zjevné, že zapříčinila výrazný útlum ekonomické aktivity, jakož i podstatné zhoršení finančních a hospodářských podmínek v členských státech EU. Mimořádná opatření v boji proti COVID-19 přijatá vládními orgány členských států EU ohledně zákazu nebo omezení volného pohybu osob výrazně zasáhla mnoho odvětví a značně přispěla k negativnímu dopadu pandemie na finanční trhy a míru ekonomické aktivity v EU. Závažný nebo dlouhodobý ekonomický dopad pandemie COVID-19 může vést ke zvýšené volatilitě trhu, snížené likviditě, rozšíření úvěrových rozpětí a nedostatečné cenové transparentnosti na úvěrových trzích. Kromě toho nelze zaručit, že podobná pandemie nebo jakákoli jiná epidemie již znovu nenastane nebo že se ekonomické dopady globální pandemie COVID-19 dále nezhorší. Pokud by však k takové krizové situaci opět došlo, mohla by mít stejně závažné nebo dokonce i závažnější důsledky, tj. podobný nebo mnohem vyšší negativní vliv na evropské hospodářství, než pandemie COVID-19. Všechny tyto události, jakož i narůstající politická a ekonomická nejistota s nimi spojená, mají a patrně budou mít významný dopad na evropskou i celosvětovou ekonomiku a finanční sektor. Nestabilita na světových finančních a měnových trzích může omezit celkovou likviditu na trhu, což může v extrémním případě vést k úvěrové krizi a vážným finančním problémům klíčových účastníků trhu. Obecně zůstávají ekonomické vyhlídky nejisté a náchylné na množství rizik, která mohou vyústit ve zvýšenou volatilitu trhu doprovázenou nepříznivými výkyvy v tržních hodnotách aktiv nebo měnových kurzech anebo mohou vyústit v návrat evropského trhu zpět do recese.

S ohledem na aktuální krizi související s válkou na Ukrajině, Skupina pečlivě monitoruje jak makroekonomické veličiny tak i chování relevantních úvěrových portfolií. S pomocí existujících vnitroskupinových pravidel a procesů, kterými Skupina řídí úvěrové riziko, Emitent provádí aktuálně mimořádné analýzy se zaměřením na identifikaci a kvantifikaci potenciálních negativních dopadů. Zejména jde o identifikaci konkrétních dlužníků, resp. portfolií v rozdělení na (i) přímé expozice, kdy má dlužník sídlo nebo je vlastněn subjektem/osobou ze zemí Ukrajina, Rusko, Bělorusko a (ii) nepřímé expozice, tedy identifikace dlužníků se sídlem mimo zmíněné země, ale s existující silnou ekonomickou závislostí na těchto zemích (např. zdroje surovin, materiálu, dílů a energií případně jde o důležitý obchodní trh pro odbyt). Případně zjištěné zhoršení úvěrového rizika, jak konkrétních klientů, tak i dílčích portfolií pohledávek, je neprodleně zohledněno pomocí odpovídající kategorizace pohledávek (stage 2 nebo 3). S touto změnou kategorizace je spojená i okamžitá kvantifikace aktuální úvěrové ztráty, což je reflektováno v rizikových nákladech Skupiny. Skupina očekává, že následky právě probíhající krize mohou mít negativní dopady na příští aktualizaci FLI komponentu (Forward Looking Information - jde o IFRS9 parametr, který při výpočtu opravných položek zohledňuje



očekávání budoucího vývoje ekonomiky v závislosti na aktualizovaných makro scénářích). Tato aktualizace proběhne nejpozději k pololetí 2022. V době vydání tohoto dokumentu ještě analýzy probíhaly a zatím nebyly k dispozici výstupy (identifikace a kvantifikace).

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

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

Politická nestabilita nebo změny ve fiskální politice v České republice nebo na Slovensku mohou mít nepříznivý dopad na celkovou ekonomickou a politickou situaci v těchto zemích. Vzhledem k tomu, že Emitent provozuje prakticky veškerou svou podnikatelskou činnost v České republice nebo na Slovensku a většina jeho provozních výnosů je generována v České republice, je Emitent obzvláště vystaven makroekonomickým nebo jiným faktorům, které mohou negativně ovlivnit vývoj na českém a slovenském bankovním trhu a úvěrovou spolehlivost českých a slovenských retailových i korporátních zákazníků. Neexistuje žádná záruka, že v České republice anebo na Slovensku nedojde k prohloubení politické nebo ekonomické nestability, nebo že taková nestabilita nebude mít nepříznivý dopad na podnikání Emitenta. Jakýkoli výše nastíněný vývoj nebo celkový pokles hospodářské výkonnosti v České republice nebo na Slovensku, pokles počtu klientů a/nebo snížení úvěrové spolehlivosti těchto klientů by mohl mít podstatný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost, hospodářský výsledek, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost, vyhlídky nebo pověst Emitenta. K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu je ekonomika České republiky výrazně ovlivněna pandemií COVID-19 a preventivními opatřeními přijatými k zamezení šíření nákazy. Hospodářské vyhlídky tak zůstávají nejisté.

Podle makroekonomické predikce Ministerstva financí České republiky zveřejněné v dubnu 2022 ministerstvo očekává že v důsledku války na Ukrajině lze přinejmenším v krátkém období očekávat nižší hospodářský růst, prohloubení problémů v dodavatelských řetězcích a zesílení již tak vysokých inflačních tlaků. Fiskální politika se navíc bude muset vypořádat se zvýšenými výdaji na zabezpečení ukrajinských uprchlíků i na podporu nejchudších domácností ohrožených vysokými cenami energií. Průměrná míra inflace by v roce 2022 měla dosáhnout 12,3 %. Meziroční inflace by po zbytek roku měla být dvouciferná, přičemž by během 2. čtvrtletí měla kulminovat nad úrovní 13 %. K mimořádně silnému růstu spotřebitelských cen by měly významně přispět ceny ropy, elektřiny a zemního plynu. Zvýšené náklady firem se pak promítnou do cen zboží a služeb. Proinflačním směrem budou působit také problémy v dodavatelských řetězcích a mzdové náklady v soukromém sektoru. Zvýšení měnověpolitických sazeb však oslabí domácí poptávkové tlaky a přispěje k posílení kurzu koruny k euru, což bude mít protiinflační efekt. V roce 2023 by průměrná míra inflace mohla zvolnit na 4,4 %. K 2% inflačnímu cíli ČNB by se přitom meziroční inflace měla přiblížit až v závěru roku.<sup>2</sup>

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

Pandemie COVID-19 ovlivňuje nejen současný stav slovenské ekonomiky, ale také její vyhlídky pro nadcházející roky. Opatření vlády přijatá na podporu ekonomiky v souvislosti se zpomalením šíření nákazy měla a pravděpodobně budou mít i nadále negativní dopad na slovenskou ekonomiku. Podle makroekonomické prognózy Ministerstva financí Slovenské republiky publikované v březnu 2022 invaze Ruska na Ukrajinu negativně zasáhne slovenskou ekonomiku, která v roce 2022 poroste tempem 2,1 %. V druhém čtvrtletí dojde k výpadkům exportů do Ruska, Běloruska a Ukrajiny a poklesne i poptávka v eurozóně a zemích V3. Rostoucí ceny energií se budou přetavovat do zvyšování cen spotřebitelského zboží a služeb, což bude snižovat spotřebu domácností. Průmysl pocítí nedostatek součástí a zaměstnanost poroste jen mírně. V základním scénáři předpokládá ministerstvo oživení ve druhé polovině roku 2022. Ministerstvo též očekává, že v roce 2023 HDP vzroste o 5,3 %, pod což se podepíše oživení po odeznění konfliktu a čerpání fondů EU (ministerstvo v prognóze uvádí také alternativní scénář předpokládající delší trvání války na Ukrajině a vážnější následky pro exporty).<sup>3</sup> Přestože slovenská vláda přijala různá podpůrná opatření a programy ke zmírnění negativních ekonomických dopadů na podniky a domácnosti, hluboká recese slovenské

<sup>2</sup> zdroj: Makroekonomická prognóza Ministerstva financí České republiky - [https://www.mfcr.cz/assets/cs/media/Makro-ekonomicka-predikce\\_2022-Q2\\_Makroekonomicka-predikce-duben-2022.pdf](https://www.mfcr.cz/assets/cs/media/Makro-ekonomicka-predikce_2022-Q2_Makroekonomicka-predikce-duben-2022.pdf)

<sup>3</sup> zdroj: Makroekonomická prognóza Ministerstva financí Slovenské republiky - <https://www.mfsr.sk/sk/financie/institut-financnej-politiky/ekonomicke-prognozy/makroekonomicke-prognozy/59-zasadnutie-vyboru-makroekonomicke-prognozy-marec-2022.html>

ekonomiky a případné prodloužení či opětovný výskyt pandemie COVID-19 by měla významný nepříznivý dopad na podnikání, výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost nebo vyhlídky Emitenta.

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

Evropské banky reagují velmi citlivě na vývoj na finančních trzích a na celosvětové hospodářské podmínky, obzvláště ty převládající v Evropě. Přibližně od poloviny roku 2007 se evropský bankovní sektor vypořádává s nelehkými a nestálými okolnostmi, které si vyžádaly vládní zásahy a intervence centrálních bank včetně poskytnutí likvidity a přímého zakročení při rekapitalizaci některých finančních institucí. Tyto okolnosti zapříčinily mimo jiné významné odpisy hodnot u aktiv finančních institucí, negativně ovlivnily finanční trhy a obzvláště poznamenaly bankovní systémy v zemích, jako jsou Itálie, Španělsko nebo Portugalsko, jejichž státní dluh je vyšší než u ostatních států EU. Nedávné potíže, jako je např. nedostatek kapitálu a velikost portfolií nesplácených úvěrů (zejména v italském bankovním sektoru) dávají tušit, že určité nedostatky a problémy u evropských bank stále přetrvávají. Propuknutí pandemie COVID-19 a opatření přijatá ke zmírnění jejího dopadu na podniky a jednotlivce výrazně ovlivňují bankovní sektor. S vypuknutím pandemie COVID-19 a jejím dopadem na globální ekonomiku souvisí celá řada faktorů, které by mohly významně ovlivnit (mimo jiné) ziskovost, kapitál a likviditu finančních institucí, jako je Emitent. V současné době se evropské finanční domy kromě jiného potýkají s poklesem v tradičních obchodních aktivitách, nedostatkem kapitálu, nízkými úrokovými měrami, výkyvy v cenách komodit, opatrným investorským sentimentem a se zhoršením kvality svých úvěrových portfolií spočívajícím v nárůstu nesplácených úvěrů (odpisy), jakož i s nejistotou a nepředvídatelností platného regulačního rámce. Všechny tyto faktory přispívají ke klesajícím výnosům, a především k riziku nákazy, které je těsně spjato s globalizovaným bankovním sektorem. Jestliže by se podmínky, za kterých evropské banky podnikají, dále zhoršovaly, může to mít negativní efekt na Emitentovo podnikání, výsledky jeho hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou vybavenost a jeho vyhlídky.

**(d) Důsledky pandemie COVID-19 na podnikání Skupiny Emitenta**

V roce 2020 zasáhl COVID-19 Českou republiku a Slovensko a trval nadále i v roce 2021. Související opatření zavedená vládami za účelem omezení jejího šíření ovlivnila ekonomickou aktivitu a v důsledku toho i ziskovost Skupiny.

Tato okolnost vyžaduje k 31. 12. 2021 pečlivé vyhodnocení určitých položek finančních výkazů, jejichž návratnost závisí na budoucí projekci peněžních toků, a to přehodnocením peněžních toků, aby byly zohledněny předpoklady o dopadech COVID-19.

Z důvodu aktualizací makro scénářů pro jednotlivé evropské země, které zohledňují aktualizované očekávání způsobené pandemií COVID-19, došlo v souladu s IFRS 9 k aktualizacím informací o výhledu (dále "FLI"), které jsou složkou výpočtu očekávané ztráty z úvěrů. Tyto aktualizace byly provedeny v 2. a 4. čtvrtletí roku 2020 a také ve 2. a 4. čtvrtletí roku 2021.

Jak ukazují tabulky přesunů mezi stupni níže, rok 2021 je horší především z pohledu vyšších přesunů ze stupně 1 do stupně 2 v obou klientských segmentech. Tento vývoj byl způsoben nejen změnou metodického přístupu (převod do procesu "Watchlist" vede k zařazení do stupně 2), ale i reálným zhoršením portfolia. Přesuny ze stupně 1 do stupně 3 (nové expozice v selhání) se v roce 2021 ve srovnání s rokem 2020 v obou klientských segmentech snížily. Pozitivní vývoj lze zaznamenat také u zpětných přesunů (tj. ze stupně 3 (expozice v selhání) do stupně 2 (výkonné expozice)), a to především u firemních klientů ve výši 1 142 mil. Kč, což je však způsobeno především jednou významnou expozicí.

**Přesun mezi stupni**

	Firemní klienti			Retailoví klienti		
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
<b>2021</b>						
Přesun pohledávek v hrubé účetní hodnotě ze stupně 1	(22 573)	19 453	3 120	(8 059)	7 758	301
Přesun pohledávek v hrubé účetní hodnotě ze stupně 2	7 503	(9 428)	1 925	2 219	(2 486)	267
Přesun pohledávek v hrubé účetní hodnotě ze stupně 3	98	1 142	(1 240)	113	161	(274)
	Firemní klienti			Retailoví klienti		
<b>2020</b>	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Přesun pohledávek v hrubé účetní hodnotě ze stupně 1	(23 327)	17 997	5 330	(4 666)	4 221	445
Přesun pohledávek v hrubé účetní hodnotě ze stupně 2	3 623	(5 799)	2 176	2 920	(3 242)	322
Přesun pohledávek v hrubé účetní hodnotě ze stupně 3	148	117	(265)	162	90	(252)

Celkově tedy došlo k vyššímu pohybu mezi stage oběma směry – jak ke zlepšování, tak i zhoršování. Expozice ve stage 2 sice od 31. prosince 2020 do 31. prosince 2021 rostla, ale pomaleji než za stejné období loňského roku. Snížení stavu expozic ve stage 3 bylo připisováno zejména úspěšnému procesu vymáhání starších selhaných expozic, což významným způsobem kompenzuje příliv nových selhání, který byl za v roce 2021 významně vyšší než v loňském roce.

### **Rizika související s obchody Emitenta**

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

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

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

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

K testování úrokového rizika skupina Emitenta provádí na měsíční bázi následující stresové scénáře: a) výpočet simulovaného dopadu na ekonomickou hodnotu vlastního kapitálu (EVE) v rámci stresových scénářů významných pohybů na finančních trzích, interně definovaných scénářů s nízkou pravděpodobností a makro scénářů skupiny UniCredit, a b) výpočet dopadu na čistý úrokový příjem (NII) při stresových scénářích významných pohybů na finančních trzích. Oba zátěžové testy se provádějí na měsíční bázi v porovnání se sadou Risk Appetite Framework (RAF) limitů. Vzhledem k tomu, že sazby jsou již u velké části tržní úrokové křivky záporné a jejich další pokles není možné vyloučit, skupina využívá stresového scénáře i pro zobrazení možného dopadu dalšího poklesu tržních úrokových sazeb do čistých úrokových výnosů. Tento přístup se aplikuje na celé portfolio aktiv a pasiv včetně produktů, u kterých je banka smluvně (i dle všeobecných obchodních podmínek) zavázána neuplatit záporné hodnoty úrokových sazeb. Tímto přístupem skupina zobrazuje možné riziko zisku/ztráty i u produktů, u nichž ze smluvního hlediska pokles tržních úrokových sazeb do záporu není možný.

Dva hlavní stresové scénáře odpovídají paralelnímu zvýšení/snížení výnosové křivky o 100 bazických bodů (v případě scénáře snížení u měn s již zápornými sazbami se aplikuje snížení o 30 bazických bodů) pro všechny měny (CZK, EUR, USD). Další stresové scénáře představují různé změny trhu, například paralelní zvýšení/snížení o 200 bazických bodů.

Následující tabulka ukazuje dopad těchto dvou hlavních scénářů na NII banky jako procentuální podíl oproti plánovanému čistému úrokovému výnosu:

<b>Čistý úrokový výnos (%dopad rozpočtu NII) 2021</b>				
	RAF paralelní zvýšení	RAF paralelní snížení	NII +200bps	NII -200bps
Maximální dopad stress testu	18,50%	17,20%	5,80%	6,20%
Minimální dopad stress testu	10,80%	-8,40%	3,70%	-3,40%
Průměrný dopad stress testu	14,50%	1,90%	4,80%	2,10%
RAF Limit	-9,00%	-9,00%	-	-

Čistý úrokový výnos (%dopad rozpočtu NII) 2020				
	RAF paralelní zvýšení	RAF paralelní snížení	NII +200bps	NII -200bps
Maximální dopad stress testu	12,60%	12,70%	-	-
Minimální dopad stress testu	4,60%	-10,60%	-	-
Průměrný dopad stress testu	9,20%	2,40%	-	-
RAF Limit	-9,00%	-9,00%	-	-

Emitent vyhodnocuje/limituje pouze záporný výsledek dopadu do NII. V porovnání s rokem 2020 došlo ke zlepšení tohoto záporného ukazatele (Minimální dopad stress testu) z důvodu růstu korunových úrokových sazeb.

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

Standardní zátěžový scénář odpovídá různým posunům úrokové výnosové křivky požadovaných regulátory, včetně:

- posun o +200/-200 bazických bodů dle EBA,
- "Supervisory outlier test – SOT", tj. paralelní zvýšení/snížení křivek, zploštění, zakřivení, zvýšení/snížení sazeb

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

Ekonomická hodnota vlastního kapitálu 2021								
	EBA stress test (%dopad do vlastního kapitálu) 2021		SOT stress test (%dopad do Tier 1) 2021					
	+200 bp	-200 bp	Paralelní zvýšení	Paralelní snížení	Zploštění	Zakřivení	Zvýšení sazeb	Snížení sazeb
Maximální dopad stress testu	-6,80%	5,40%	-6,80%	5,40%	-0,90%	2,40%	-3,00%	2,60%
Minimální dopad stress testu	-11,70%	2,30%	-11,70%	2,40%	-3,80%	-0,20%	-5,90%	1,90%
Průměrný dopad stress testu	-9,70%	3,90%	-9,80%	4,00%	-2,10%	1,10%	-4,50%	2,20%
RAF Limity (31/12/2021)	-12,50%	-12,50%	-12,50%	-12,50%	-12,50%	-12,50%	-12,50%	-12,50%
Ekonomická hodnota vlastního kapitálu 2020								
	EBA stress test (%dopad do vlastního kapitálu) 2020		SOT stress test (%dopad do Tier 1) 2020					
	+200 bp	-200 bp	Paralelní zvýšení	Paralelní snížení	Zploštění	Zakřivení	Zvýšení sazeb	Snížení sazeb
Maximální dopad stress testu	-3,70%	5,60%	-3,70%	5,60%	0,00%	0,10%	-0,50%	2,40%
Minimální dopad stress testu	-8,70%	2,40%	-8,70%	2,40%	-1,70%	-1,60%	-4,10%	0,60%
Průměrný dopad stress testu	-6,30%	4,10%	-6,30%	4,10%	-0,60%	-0,70%	-1,80%	1,70%
RAF Limity (31/12/2020)	-10,50%	-10,50%	-10,50%	-10,50%	-10,50%	-10,50%	-10,50%	-10,50%

Oproti roku 2020 došlo ke zhoršení dopadu stresu vůči kapitálu z důvodu zvýšení citlivosti portfolia na volatilitu úrokových sazeb. Tato citlivost narostla navýšením objemu replikovaného portfolia kapitálu a replikovaného portfolia vkladů na viděnou.

Za rok 2021 Skupina UniCredit realizovala čistý úrokový výnos téměř 13 mld. Kč, který představuje zvýšení o cca 900 mil. Kč oproti čistému úrokovému výnosu dosaženému v roce 2020, který byl na úrovni 12,1 mld. Kč.

**(f) Rizika související se skupinovou provázaností**

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

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

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

Za nejvýznamnější zdroje svého úvěrového rizika Emitent považuje:

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

Pokud jde o strukturu pohledávek za klienty, lze úvěrové portfolio Emitenta k 31. 12. 2021 charakterizovat následovně:

- přibližně 66 % portfolia představují pohledávky za korporátními klienty, 34 % pak pohledávky za klienty retailového bankovníctví;
- míra expozice v selhání se na úrovni celého portfolia pohybuje na úrovni 2,5 %, přičemž je nižší u retailových pohledávek oproti pohledávkám korporátním;
- klientskými odvětvími s nejvyšším zastoupením v úvěrovém portfoliu Emitenta jsou financování nemovitostí, finanční služby, energetika, služby, velkoobchod, automobilový průmysl a transport (pouze ve vztahu k Emitentovi);
- 87 % úvěrové expozice Emitenta za klienty retailového bankovníctví představují pohledávky z hypotečních úvěrů poskytnutých nepodnikajícím fyzickým osobám;
- podíl expozice v selhání se v jednotlivých ekonomických odvětvích liší (s odstupem nejvyšší je v dopravě (9,1 %), dále v automobilovém průmyslu (3,9 %) a ve službách (3,2 %), nejnižší pak mezi nebankovními finančními institucemi (0,2 %), v žádném z největších deseti odvětví však nepřesahuje 9,1 % (vše na nekonsolidované úrovni); a
- více než polovina úvěrového portfolia Emitenta je tvořena pohledávkami za klienty s pravděpodobností selhání nižší než 1 % (na nekonsolidované úrovni).

Ke stejnému datu průměrná expozice vážená pravděpodobnost selhání pohledávek za klienty se pohybuje na úrovni přibližně 1,44 % (na nekonsolidované úrovni). Změny ekonomických podmínek však způsobilo vypuknutí pandemie COVID-19, které vedlo ke zvýšení počtu neplacících klientů Emitenta. Z pohledu kvality úvěrového portfolia byl identifikován vyšší nárůst selhaných úvěrů v průběhu roku 2020 s následnou kulminací v 1. čtvrtletí 2021. Následně docházelo k mírnému poklesu podílu selhaných úvěrů až do konce roku 2021. Aktuální podíl úvěrů v selhání se pohybuje na hodnotě odpovídající stavu před vypuknutím pandemie COVID-19.

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

	prosinec 2019	červen 2020	prosinec 2020	červen 2021	prosinec 2021
Vývoj podílu úvěrů v selhání	2,31%	2,3%	3,29%	2,69%	2,5%

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

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

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

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

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

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

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

Emitent také poskytuje určité typy půjček bez materiálně ocenitelného zajištění a přijímá osobní záruky, které mohou být nedostatečné na pokrytí dlužné částky v případě neplnění. Ke dni 31. 12. 2021 nebylo materiálně zajištěno přibližně 69,8 % Emitentem poskytnutých úvěrů (s ohledem na odlišný obchodní model dceřiných společností Emitenta uvádíme údaj na nekonsolidované bázi). To znamená, že v případě neplnění takové půjčky se nemůže Emitent uchýlit k zajištění, avšak likvidační hodnota takového zajištění může být omezena (např. postoupení pohledávek či zástava movitých věcí). V důsledku toho v případě, že by se velká část těchto dlužníků dostala do prodlení z důvodu zhoršujících se ekonomických podmínek nebo z jiných důvodů, mohla by tato situace mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta a na jeho výsledky hospodaření a finanční situaci.

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

Emitentova činnost podléhá riziku likvidity, které by se mohlo negativně projevit na Emitentově schopnosti dostát svým finančním závazkům při splatnosti nebo dostát svým závazkům k poskytnutí dluhového financování. Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit Emitenta a řízení jeho pozic; zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Emitenta nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost banky likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu. Struktura nediskontovaného cashflow (peněžního toku) aktiv a závazků, vydaných garancí a úvěrových linek Emitenta dle doby splatnosti, vše vyjádřeno na konsolidované bázi, je uvedena v tabulce níže (k 31. 12. 2021):

	Účetní hodnota	Peněžní tok	Do 3 měs.	3 měs. - 1 rok	1-5 let	Nad 5 let	Nespe- cifik.
<b>K 31. prosinci 2021</b>							
Peníze a peněžní prostředky	5 772	5 772	5 558	-	-	211	3
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, z toho	35 190	35 255	2 788	3 137	14 029	15 301	-
- určená k obchodování – dluhové a majetkové nástroje	1 005	1 070	3	28	416	623	-
- určená k obchodování – deriváty	33 641	33 641	2 785	3 109	13 613	14 134	-
- povinně v reálné hodnotě	544	544	-	-	-	544	-
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	21 802	23 227	73	2 120	7 739	13 295	-
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě, z toho:	605 192	648 359	170 641	72 488	198 438	203 809	2 983
- úvěry a zápůjčky bankám	121 843	121 918	118 048	105	3 765	-	-
- úvěry a zápůjčky klientům	483 349	526 441	52 593	72 383	194 673	203 809	2 983
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	12 341	12 341	148	541	4 855	6 797	-
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů	(366)	(366)	(366)	-	-	-	-
Majetkové účasti	365	365	-	-	-	3 979	(3 614)
Hmotný majetek a aktiva z práva k užívání	6 511	6 511	-	-	-	3 437	3 074
Investice do nemovitostí	-	-	-	-	-	-	-
Nehmotný majetek	2 876	2 876	-	-	-	2 629	247
Daňové pohledávky	2 553	2 553	341	-	2 138	-	74
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji	8	8	8	-	-	-	-
Ostatní aktiva	1 220	1 220	216	1 004	-	-	-
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, z toho:	35 135	35 135	4 145	3 344	13 580	14 066	-
- určené k obchodování – dluhové nástroje	1 065	1 065	1 065	-	-	-	-
- určené k obchodování – deriváty	34 070	34 070	3 080	3 344	13 580	14 066	-
Finanční závazky v naběhlé hodnotě, z toho:	550 898	552 237	465 139	17 112	50 922	18 920	144
Závazky vůči bankám	56 874	56 413	9 822	2 742	42 522	1 184	143
Závazky vůči klientům z toho:	470 158	470 327	455 012	12 966	1 283	1 065	1
<i>Závazky z leasingu</i>	2 385	2 568	165	261	1 123	1 019	-
<i>Jiné závazky</i>	467 773	467 759	454 847	12 705	160	46	1
Vydané dluhové cenné papíry	23 866	25 497	305	1 404	7 117	16 671	-
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	21 755	21 755	61	803	9 077	11 814	-
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů	(5 395)	(5 395)	(5 395)	-	-	-	-
Daňové závazky	998	998	28	953	-	-	17
Ostatní pasiva	6 827	6 827	5 079	1 748	-	-	-
Rezervy na rizika a poplatky	1 365	1 365	117	169	584	377	118
Vlastní kapitál	81 881	81 881	(34)	6 760	1	71 879	3 275
Nečerpané úvěrové rámce	47 833	47 833	5 612	10 938	27 055	4 213	15
Bankovní záruky	165 928	165 928	5 277	23 122	39 426	93 797	4 306

Emitent si udržuje přístup k diverzifikovaným zdrojům financování. Zdroje financování sestávají z depozit na viděnou, termínovaných depozit, vydaných cenných papírů, přijatých úvěrů a také z vlastního kapitálu Emitenta.

Tato diverzifikace dává Emitentovi flexibilitu a omezuje jeho závislost na jednom zdroji financování. Nicméně přístup Emitenta k těmto zdrojům za výhodných ekonomických podmínek závisí na množství faktorů, které nejsou vždy pod kontrolou Emitenta, jako jsou nedostatek likvidity, tržní podmínky, přetrvávající volatilita na finančních trzích a také důvěra v český a slovenský bankovní systém.

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

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

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

Emitent využívá vklady klientů, aby tak pokryl významnou část svých požadavků na finanční zdroje. Většinu vkladů u Emitenta tvoří korporátní vklady, z čehož je velká většina vkladů na viděnou. K 31. 12. 2021 tvořily Emitentovy vklady od zákazníků (hlavně termínované vklady a vklady na viděnou) 77 % jeho celkových závazků. Celých 92 % vkladů od zákazníků tvořily vklady na viděnou, které mohou být kdykoli vybrány bez jakékoli sankce. V obou případech se jedná o konsolidované údaje vztahující se k Emitentovi.

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

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

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici Emitenta vůči měnovým rizikům. K 31. 12. 2021 bylo přibližně 43,0 % aktiv Emitenta a 40,1 % jeho pasiv denominováno v jiných měnách než v české koruně, nejčastěji v EUR a USD. Struktura aktiv a závazků dle měn k 31. 12. 2021 je blíže specifikována v přehledu níže (čísla jsou uvedena na konsolidované bázi za Emitenta). Například slovenská pobočka provozuje své aktivity primárně v EUR. Při sestavování účetní závěrky převádí Emitent tato aktiva a pasiva, jakožto i úrok s nimi spojený a kapitálové výnosy/ztráty plynoucí z prodeje těchto aktiv do českých korun. Vliv pohybu úrokových měr na Emitentovy hospodářské výsledky tak závisí na vývoji tržního kurzu české koruny vůči jejím hlavním světovým měnám (tj. EUR a USD).



	CZK	EUR	USD	CHF	Jiné	Celkem
K 31. prosinci 2021						
Peníze a peněžní prostředky	1 845	2 842	568	44	473	5 772
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, z toho:	34 020	626	544	-	-	35 190
- určená k obchodování	34 020	626	-	-	-	34 646
- povinně v reálné hodnotě	-	-	544	-	-	544
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	10 236	11 566	-	-	-	21 802
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	327 304	275 555	2 218	7	108	605 192
z toho:	103 409	18 238	196	0	0	121 843
Úvěry a zápůjčky bankám	223 895	257 317	2 022	7	108	483 349
Úvěry a zápůjčky klientům	12 342	(1)	-	-	-	12 341
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	(366)	-	-	-	-	(366)
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů	365	-	-	-	-	365
Majetkové účasti	4 424	2 087	-	-	-	6 511
Hmotný majetek a aktiva z práva k užívání	-	-	-	-	-	-
Investice do nemovitostí	2 222	654	-	-	-	2 876
Nehmotný majetek	1 880	673	-	-	-	2 553
Daňové pohledávky	-	8	-	-	-	8
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji	737	452	17	-	14	1 220
Ostatní aktiva	395 009	294 462	3 347	51	595	693 464
Celkem aktiva						
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů z toho:	35 134	1	-	-	-	35 135
- určená k obchodování	35 134	1	-	-	-	35 135
Finanční závazky v naběhlé hodnotě z toho	312 533	221 478	12 571	602	3 714	550 898
Závazky vůči bankám	6 027	50 827	20	-	-	56 874
Závazky vůči klientům	298 974	154 317	12 551	602	3 714	470 158
Vydané dluhové cenné papíry	6 031	17 835	-	-	-	23 866
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	21 761	(6)	-	-	-	21 755
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů	(5 652)	257	-	-	-	-5 395
Daňové závazky	919	79	-	-	-	998
Ostatní pasiva	2 754	3 475	416	4	178	6 827
Rezervy na rizika a poplatky	607	695	29	9	25	1 365
Vlastní kapitál	67 366	14 223	106	-	186	81 881
Celkem závazky a vlastní kapitál	433 921	241 703	13 122	615	4 103	693 464
Gap	(38 912)	52 759	(9 775)	(564)	(3 508)	-

Emitent nastavil systém limitů na měnové riziko na bázi čisté měnové pozice v jednotlivých měnách. Tyto limity jsou pravidelně přehodnocovány. S účinností od 1. 2. 2022 stanovil Emitent limit ve výši 60 milionů EUR na čistou měnovou pozici Emitenta pro pozice v EUR a limit ve výši 25 milionů EUR pro USD. Pro ostatní významné měny, tj. CHF, GBP, JPY, platí limit 15 milionů EUR. Pro skupinu měn BAM, BGN, HRK, HUF, RON, RSD, RUB a TRY platí skupinový limit 15 milionů EUR. Skupinový limit pro menšinové měny je stanoven na hranici 10 milionů EUR. Přestože Emitent má nastaveny limity, podle nichž řídí svou otevřenou měnovou pozici, a podniká i další kroky mající za cíl snížit měnové riziko (jako např. uzavírání derivátových kontraktů), kolísání měnových kurzů může mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta a na jeho výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu, kapitálovou základnu nebo vyhlídky.

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

Emitent uzavírá řadu investičních a obchodních transakcí na dluhových, akciových, peněžních i derivátových trzích. Uzavírání transakcí na všech těchto trzích předpokládá, že Emitent bude činit odhady o těchto finančních trzích a jejich dalším vývoji. Příjmy, které Emitent generuje ze svých transakcí, často závisí na vývoji tržních cen, jež jsou důsledkem řady faktorů, které jsou mimo kontrolu Emitenta. V roce 2021 vykázal Emitent dle konsolidované účetní závěrky v oblasti obchodování zisk 2,111 mld. Kč, zahrnující mimo jiné i obchodování na devizovém trhu. Emitent může být vystaven řadě rizik souvisejících se změnami hodnot těchto finančních nástrojů, včetně rizika nepříznivých pohybů tržních cen vzhledem k jejich investičním pozicím, poklesu tržní likvidity souvisejících nástrojů, volatilita tržních cen, úrokových sazeb nebo směnných kurzů cizích měn k těmto pozicím a riziku, že nástroje, kterými se Emitent rozhodne zajistit určité pozice, nesledují tržní hodnotu těchto pozic.

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

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

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

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

**(n) Emitent čelí možným ztrátám z operačního rizika**

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

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

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

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

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

## **Rizika spojená s regulatorním prostředím**

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

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

Regulatorní kapitál Emitenta se skládá z následujících položek:

- (i) kmenový Tier 1 kapitál (CET1), který zahrnuje základní kapitál, emisní ážio, rezervní fondy, nerozdělený zisk z předchozích období, kumulovaný ostatní úplný výsledek z přecenění realizovatelných cenných papírů, zisk za účetní období po zdanění, pokud je v době vykazání auditovaný; odečítá se nehmotný majetek a nedostatek v krytí očekávaných ztrát úpravami o úvěrové riziko při použití přístupu založeného na interním ratingu;
- (ii) Tier 1 kapitál (T1), který tvoří CET1 a Dodatečný Tier 1 kapitál (AT 1); a
- (iii) Tier 2 kapitál (T2), který tvoří přebytek v krytí očekávaných úvěrových ztrát při použití přístupu založeného na interním ratingu.

Emitent nastavil taková opatření, aby splňoval minimální regulatorní požadavky, přičemž např. ukazatel kapitálové přiměřenosti na konsolidované úrovni činil 21,87 % k 31. 12. 2021 a 23,40 % k 31. 12. 2020.

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

### **(p) Dopad ZOPRK na činnost Emitenta**

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

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

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

Emitent je povinen účastnit se a přispívat do Garančního systému finančního trhu (GSFT) a Garančního fondu obchodníků s cennými papíry. K 31. 12. 2021 přispěl Emitent do těchto fondů 688 mil. Kč a 487 mil. Kč v roce 2020. Emitent nemůže zaručit, že příspěvky do těchto fondů se již nebudou navyšovat. Jakýkoliv požadavek přispět dodatečnou částku do těchto fondů může mít nepříznivý vliv podnikání Emitenta a/nebo schopnost Emitenta dostát svým dluhům.

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

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

MiFID II zakazuje osobám působícím na českém kapitálovém trhu, včetně Emitenta, aby poskytovaly nezávislé investiční poradenství nebo obhospodařování majetku zákazníka a současně přijímaly pobídky (tj. poplatky, provize

nebo jakékoliv jiné peněžité nebo nepeněžité výhody) od jakékoliv neklientské třetí strany ve vztahu k poskytování těchto služeb. Tato nová pravidla vyplývající z MiFID II mohou ovlivnit ziskovost podnikání Skupiny UniCredit v oblasti investičních služeb nebo finančních produktů.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

z prodlení či smluvních pokut. Tento zákon ani jiný český právní předpis však nestanoví maximální hodnotu roční procentní sazby spotřebitelského úvěru.

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

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

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

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

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

### III. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

#### **Výroční zpráva 2021 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., včetně výroku auditora za období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021**

Konsolidovaná účetní závěrka:

Účetní výkazy se nacházejí na stranách 39 - 42

Příloha účetní závěrky se nachází na stranách 43 - 122

Nekonsolidovaná účetní závěrka:

Účetní výkazy se nacházejí na stranách 123 - 126

Příloha účetní závěrky se nachází na stranách 127 - 205

Výrok auditora se nachází na stranách 207 - 213

[https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty/o-bance/vyrocni-zpravy/VZ\\_2021\\_ESEF\\_CZ\\_final.zip](https://www.unicreditbank.cz/content/dam/cee2020-pws-cz/cz-dokumenty/o-bance/vyrocni-zpravy/VZ_2021_ESEF_CZ_final.zip)

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

Konsolidovaná účetní závěrka:

Účetní výkazy se nacházejí na stranách 37 - 40

Příloha účetní závěrky se nachází na stranách 41 - 119

Nekonsolidovaná účetní závěrka:

Účetní výkazy se nacházejí na stranách 121 - 124

Příloha účetní závěrky se nachází na stranách 125 - 201

Výrok auditora se nachází na stranách 203 - 209

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

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

#### IV. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY CERTIFIKÁTŮ

Investiční certifikáty (dále jen "**Certifikáty**") vydávané v rámci tohoto nabídkového programu Certifikátů (dále jen "**Nabídkový program**") jsou vydávány podle českého práva společností UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem na adrese Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 3608 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**Emitent**").

Pro každou konkrétní emisi Certifikátů (dál též "**Emise**" nebo "**Emise certifikátů**") vydávanou v rámci Nabídkového programu připraví Emitent doplněk společných emisních podmínek Nabídkového programu (dále jen "**Společné emisní podmínky**") pro takovou Emisi (dále jen "**Doplněk Programu**"). V Doplněku Programu bude zejména určen počet Certifikátů tvořících danou Emisi, datum emise Certifikátů a způsob jejich vydání, emisní kurz, typ výnosu, jakož i další specifické podmínky Certifikátů dané Emise.

Rozhodne-li Emitent, že požádá o přijetí kterékoli Emise certifikátů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů, nebo budou-li Certifikáty umístovány formou veřejné nabídky, připraví Emitent zvláštní dokument představující tzv. konečné podmínky ve smyslu čl. 8 odst. 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen "**Nařízení o prospektu**"), který bude obsahovat Doplněk Programu a též další informace nezbytné pro veřejnou nabídku Certifikátů nebo pro přijetí Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu (společně s Doplněkem Programu jen "**Konečné podmínky**") tak, aby Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem (ve znění případných dodatků) tvořily prospekt příslušné Emise. Emisní podmínky určité Emise (dále jen "**Emisní podmínky**") budou tvořeny těmito Společnými emisními podmínkami a příslušným Doplněkem Programu

*Certifikáty jsou nepojmenovanými cennými papíry ve smyslu § 515 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**NOZ**"), s nimiž je spojeno právo na peněžní, popřípadě jiné plnění Emitenta vůči vlastníkovi Certifikátu v případech, v čase a za podmínek stanovených Emisními podmínkami. Certifikáty nejsou dluhopisy ve smyslu zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o dluhopisech**").*

Certifikátům konkrétní Emise bude přidělen samostatný kód ISIN společností Centrální depozitář cenných papírů, a. s., se sídlem na adrese Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 250 814 89, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 4308 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**Centrální depozitář**"), případně jinou pověřenou osobou. Informace o přidělených kódech ISIN bude uvedena v příslušném Doplněku Programu. V Doplněku Programu bude též uvedeno, zda Emitent požádá některého organizátora regulovaného trhu o přijetí příslušné Emise k obchodování na regulovaném trhu, tj. zda učiní všechny kroky nutné k tomu, aby Certifikáty takové emise byly cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu, resp. zda požádá o přijetí Certifikátů k obchodování na jiném tuzemském trhu nebo v mnohostranném obchodním systému. V Doplněku Programu bude dále uvedeno, zda příslušná Emise bude nabízena formou veřejné nabídky či nikoli. Termíny "regulovaný trh" a "veřejná nabídka" mají význam, jaký je jim přisuzován v Nařízení o prospektu. Bude-li to v takových případech (přijetí na regulovaném trhu, veřejná nabídka Certifikátů) vyžadováno právními předpisy, Emitent rovněž uveřejní prospekt takových Certifikátů.

Vydávání jednotlivých Emisí bude zabezpečovat sám Emitent jakožto obchodník s cennými papíry.

Nestanoví-li příslušný Doplněk Programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.1.2 těchto Společných emisních podmínek, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami a jinými plněními v souvislosti s Certifikáty zajišťovat sám Emitent. Pro kteroukoli Emisi může Emitent pověřit výkonem služeb administrátora spojených s Certifikáty jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba dále také jen "**Administrátor**").

Nestanoví-li příslušný Doplněk Programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.2.2 těchto Společných emisních podmínek, pak činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k jednotlivým Emisím zajistí sám Emitent. Pro kteroukoli Emisi může Emitent pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba dále také jen "**Agent pro výpočty**").

Nestanoví-li příslušný Doplněk Programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.3.2 těchto Společných emisních podmínek, pak činnosti kotečního agenta ve vztahu k Emisím přijatým k obchodování na regulovaném trhu spočívající v uvedení takových Certifikátů na příslušný regulovaný trh zajistí sám Emitent. Emitent může pověřit

výkonem služeb kotečního agenta spočívajících v uvedení Certifikátů příslušné emise na regulovaný trh jinou osobu s oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba dále také jen "**Koteční agent**").

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

Některé výrazy používané v těchto Společných emisních podmínkách jsou definovány v článku 21 těchto Společných emisních podmínek a mají význam tam uvedený.

## **1. Obecná charakteristika Certifikátů**

### **1.1 Podoba, forma a další charakteristiky Certifikátů**

Certifikáty jsou tzv. nepojmenovanými cennými papíry (tj. cennými papíry, které český právní řád přímo neupravuje, avšak jejich vydání připouští § 515 NOZ).

Certifikáty mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo jako imobilizovaný cenný papír – Sběrný certifikát. Certifikáty budou, s ohledem na jejich podobu, vydány bez uvedení konkrétní formy. Certifikáty příslušné Emise budou vydány v počtu uvedeném v příslušném Doplňku Programu. Název Certifikátů, měna Certifikátů, případné ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Certifikátů a případné právo Emitenta zvýšit počet Certifikátů dané Emise, včetně podmínek tohoto zvýšení, budou rovněž uvedeny v příslušném Doplňku Programu.

### **1.2 Vlastníci Certifikátů, převod Certifikátů**

#### **1.2.2 Převoditelnost Certifikátů**

Převoditelnost Certifikátů je omezena. Certifikáty lze převést pouze na Emitenta.

#### **1.2.3 Vlastníci a převody zaknihovaných Certifikátů**

- (a) V případě zaknihovaných Certifikátů se "**Vlastníkem Certifikátu**" nebo "**Vlastníkem Certifikátů**" rozumí osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**") v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Certifikát evidován. Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Certifikátu není vlastníkem dotčeného cenného papíru, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka Certifikátu za jeho oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby či poskytovat jiná plnění v souladu s Emisními podmínkami. Osoba, která bude vlastníkem Certifikátu a která nebude z jakýchkoli důvodů zapsána jako vlastník v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů, je povinna o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Certifikátu neprodleně informovat Emitenta.
- (b) K převodu zaknihovaných Certifikátů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Certifikátů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníka dochází k převodu takových Certifikátů zápisem převodu na účtu zákazníka v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka.

#### **1.2.4 Vlastníci a převody podílů na Sběrném Certifikátu**

- (a) Sběrný certifikát je certifikát, který představuje souhrn všech Certifikátů příslušné Emise a je vydán okamžikem, kdy je plně upsána Emise, kterou představuje a kdy je uložen do úschovy u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku Programu), a to *per analogiam* dle Zákona o dluhopisech (dále jen "**Sběrný certifikát**"). Sběrný certifikát je



imobilizovaným cenným papírem. Na celkové jmenovité hodnotě Sběrného Certifikátu se Vlastníci Certifikátů podílejí v rozsahu svých podílů na Sběrném Certifikátu, jež odpovídají počtu jimi upsaných či nabytých kusů Certifikátů (dále jen "**Podíl na sběrném certifikátu**"). Sběrný certifikát je společným vlastnictvím vlastníků Podílů na Sběrném certifikátu. Vlastník Podílu na sběrném Certifikátu má veškerá práva, která přísluší Vlastníkovi Certifikátu (včetně práva na plnění z Certifikátu).

- (b) Práva spojená s Certifikáty je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba (dále také jen "**Vlastník Certifikátu**" nebo "**Vlastníkem Certifikátů**"), která je v evidenci osob podílejících se na Sběrném certifikátu vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku Programu) vedena jako osoba podílející se na Sběrném certifikátu určitým počtem kusů Certifikátů.
- (c) K převodu podílů, kterými se příslušný Vlastník Certifikátu podílí na Sběrném certifikátu, dochází registrací tohoto převodu v evidenci osob podílejících se na Sběrném certifikátu vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku Programu). Jakákoli změna v evidenci osob podílejících se na Sběrném certifikátu vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku Programu) se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v evidenci Vlastníků Certifikátů vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku Programu) s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.
- (d) Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Certifikátu není vlastníkem dotčeného cenného papíru, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka Certifikátu za jeho oprávněného vlastníka ve všech ohledech a poskytovat mu plnění v souladu s Emisními podmínkami.

## 2. Datum a způsob emise Certifikátů, emisní kurz

### 2.1 Datum emise; Lhůta pro upisování

Datum emise každé emise Certifikátů a Lhůta pro upisování budou uvedeny v příslušném Doplňku Programu. Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Certifikáty tvořící příslušnou Emisi, může zbylé Certifikáty vydat kdykoli v průběhu Lhůty pro upisování, a to i postupně (v tranších nebo i jednotlivě). Emitent má právo v průběhu Lhůty pro upisování vydat Certifikáty ve větším počtu, než byl předpokládaný počet Certifikátů dané Emise (přičemž objem zvýšení Emise bude uveden v Doplňku Programu), pokud Doplňek Programu toto právo Emitenta nevyloučí. Emitent má právo stanovit dodatečnou Lhůtu pro upisování a v této lhůtě (i) vydat Certifikáty až do předpokládaného celkového počtu Certifikátů, a/nebo (ii) vydat Certifikáty ve větším počtu, než byl předpokládaný počet Certifikátů příslušné Emise, pokud Doplňek Programu některé z těchto práv Emitenta nevyloučí. Rozhodnutí o stanovení dodatečné Lhůty pro upisování je Emitent povinen oznámit způsobem uvedeným v článku 16.

### 2.2 Emisní kurz

Emisní kurz všech Certifikátů vydaných k Datu emise bude stanoven v příslušném Doplňku Programu. Emisní kurz jakýchkoli Certifikátů vydaných po Datu emise bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. Cena, za kterou bude Emitent Certifikáty konkrétní Emise nabízet v rámci veřejné nabídky, bude uvedena v Konečných podmínkách příslušné Emise certifikátů a bude platná pro období specifikované tamtéž. Pro případné další období bude cena, za kterou bude Emitent Certifikáty veřejně nabízet určena Emitentem tak, aby zohledňovala převažující aktuální podmínky a trhu, a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta v sekci uvedené v Konečných podmínkách příslušné Emise.

### 2.3 Způsob a místo úpisu Certifikátů

Způsob a místo úpisu, způsob a lhůta předání a způsob a místo úhrady Emisního kurzu Certifikátů jednotlivé emise Certifikátů budou uvedeny v příslušném Doplňku Programu.

## 3. Status Certifikátů

Certifikáty (a veškeré Emitentovy dluhy vůči Vlastníkům Certifikátů vyplývající z Certifikátů) zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení

rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Certifikátů stejné Emise stejně.

#### **4. Povinnost Emitenta z Certifikátů**

Emitent se zavazuje, že (i) v případě Peněžitého vypořádání vyplatí Vlastníkovi Certifikátu ke Dni vypořádání Částku vypořádání v Měně vypořádání, a to v souladu s emisními podmínkami příslušné Emise certifikátů, a (ii) v případě Vypořádání v aktivech dodá Vlastníkovi Certifikátu ke Dni vypořádání v aktivech Aktiva k dodání, a to v souladu s emisními podmínkami příslušné Emise certifikátů.

#### **5. Typy Certifikátů**

##### **5.1 Ekonomická charakteristika Certifikátů**

Ekonomická charakteristika Certifikátů závisí na způsobu výpočtu Částky vypořádání. Způsob stanovení Částky vypořádání bude vycházet primárně z typu a hodnoty podkladových aktiv Certifikátu a bude přesně stanoven v příslušném Doplnku Programu.

Certifikáty opravňují Vlastníka Certifikátu k jejich splacení ze strany Emitenta v souladu s vývojem podkladových aktiv. V průběhu trvání Certifikátů je vývoj jejich hodnoty závislý na vývoji hodnoty podkladových aktiv. Certifikáty některých typů (Reverzní konvertibilní certifikát a Bariérový reverzní konvertibilní certifikát) opravňují Vlastníka Certifikátu za určitých podmínek k vydání podkladových aktiv (Vypořádání v aktivech).

Certifikáty mohou být typu (i) Reverzní konvertibilní certifikát, (ii) Bariérový reverzní konvertibilní certifikát, (iii) Reverzní certifikát nebo (iv) Bariérový reverzní certifikát. Konkrétní typ Certifikátů bude uveden v příslušném Doplnku Programu.

##### **5.2 Varianty Certifikátů**

Podkladovým aktivem Certifikátů budou aktiva – (i) akcie, (ii) cenné papíry kolektivního investování (včetně ETF – Exchange-traded funds), (iii) dluhové cenné papíry či obdobné cenné papíry nebo (iv) indexy – identifikovaná v příslušném Doplnku Programu (dále jen "**Referenční aktivum**" nebo "**Referenční aktiva**"). V Doplnku Programu bude mimo jiné uveden i emitent/sponzor Referenčního aktiva, ISIN (je-li přidělen), správce Referenčního aktiva (je-li ustanoven) a strategie, kterou správce Referenčního aktiva sleduje (je-li zvolena). V Doplnku Programu bude uvedeno, kde lze získat informace o minulém a dalším vývoji a nestálosti kurzu Referenčního aktiva. V Doplnku Programu bude též uvedeno, kde lze získat informace o Indexu.

Certifikáty, jejichž Referenčním aktivem je Index, mohou být vydány pouze jako Reverzní certifikát nebo Bariérový reverzní certifikát.

V rámci Nabídkového programu nebude Emitent vydávat Certifikáty, které by jakkoli opravňovali k upsání či nabytí Referenčních aktiv vydaných Emitentem či jakýmkoli subjektem patřícím do skupiny Emitenta, ani nebude vydávat Certifikáty, jejichž Referenčním aktivem by byl Index vytvářený Emitentem nebo jakýmkoli subjektem patřícím do skupiny Emitenta.

##### **5.2.1 Reverzní konvertibilní certifikát (REVERSE CONVERTIBLE)**

U Certifikátů označených jako Reverzní konvertibilní certifikát bude platit následující. V případě, že hodnota Referenčního aktiva ke Dni ocenění (Závěrečná hodnota) ve srovnání s hodnotou Referenčního aktiva k Datu emise (Referenční hodnotou) vzroste nebo bude stagnovat, obdrží Vlastník Certifikátu v Den vypořádání Částku vypořádání (jak jsou tyto pojmy definovány níže). V opačném případě obdrží Vlastník Certifikátu v Den vypořádání namísto Částky vypořádání Aktiva k dodání (a případnou Dorovnávací částku v Měně vypořádání, jak jsou tyto pojmy definovány níže).

### 5.2.2 **Bariérový reverzní konvertibilní certifikát (BARRIER REVERSE CONVERTIBLE)**

U Certifikátů označených jako Bariérový reverzní konvertibilní certifikát bude platit následující. V případě, že hodnota Referenčního aktiva ke Dni ocenění (Závěrečná hodnota) ve srovnání s Bariérou (stanovenou jako procentní částka hodnoty Referenčního aktiva k Datu emise a vyjádřenou v absolutní hodnotě) vzroste nebo bude stagnovat, obdrží Vlastník Certifikátu v Den vypořádání Částku vypořádání (jak jsou tyto pojmy definovány níže). V opačném případě obdrží Vlastník Certifikátu v Den vypořádání namísto Částky vypořádání Aktiva k dodání (a případnou Dorovnávací částku v Měně vypořádání, jak jsou tyto pojmy definovány níže).

### 5.2.3 **Reverzní certifikát (REVERSE CERTIFICATE)**

U Certifikátů označených jako Reverzní certifikát bude hodnota Referenčního aktiva ke Dni ocenění (Závěrečná hodnota) poměřována s hodnotou Referenčního aktiva k Datu emise (Referenční hodnotou) a Vlastník Certifikátu obdrží v návaznosti na vývoj hodnoty Referenčního aktiva (její růst/stagnaci oproti poklesu) v Den vypořádání příslušnou Částku vypořádání (jak jsou tyto pojmy definovány níže).

### 5.2.4 **Bariérový reverzní certifikát (BARRIER REVERSE CERTIFICATE)**

U Certifikátů označených jako Bariérový reverzní certifikát bude hodnota Referenčního aktiva ke Dni ocenění (Závěrečná hodnota) porovnána s Bariérou (stanovenou jako procentní částka hodnoty Referenčního aktiva k Datu emise a vyjádřenou v absolutní hodnotě) a Vlastník Certifikátu obdrží v návaznosti na vývoj hodnoty Referenčního aktiva (její růst/stagnaci oproti poklesu) v Den vypořádání příslušnou Částku vypořádání (jak jsou tyto pojmy definovány níže).

## 6. **Výkon práv z Certifikátů**

Níže jsou uvedeny časy a způsoby realizace práv Vlastníka Certifikátu spojených s Certifikáty na peněžní nebo jiné plnění vůči Emitentovi.

### 6.1 **Certifikáty evropského typu**

Certifikáty jsou evropského typu, kdy lze práva vyplývající z těchto Certifikátů uplatnit pouze v Den expirace (není-li Den expirace Pracovním dnem, pak v nejbližší následující Pracovní den).

Emitent není povinen provést vypořádání Certifikátů dříve než v Den vypořádání nebo v Den vypořádání v aktivech, jak jsou tato data definována níže.

### 6.2 **Peněžité vypořádání**

Níže je uveden způsob realizace výnosu z Certifikátů a způsob jeho výpočtu.

#### 6.2.1 **Peněžité vypořádání pro Reverzní konvertibilní certifikát (REVERSE CONVERTIBLE)**

S každým Certifikátem označeným jako Reverzní konvertibilní certifikát je v případě, že hodnota Referenčního aktiva ke Dni ocenění (Závěrečná hodnota) ve srovnání s hodnotou Referenčního aktiva k Datu emise (Referenční hodnotou) vzroste nebo bude stagnovat, spojeno právo Vlastníka Certifikátu na zaplacení částky stanovené v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami níže (dále jen "**Částka vypořádání**") v měně uvedené v příslušném Doplňku Programu (dále jen "**Měna vypořádání**") ke Dni vypořádání, po provedení srážky jakýchkoli příslušných Daní (dále jen "**Peněžité vypořádání**"). Částka vypořádání bude případně matematicky zaokrouhlena na dvě desetinná místa v Měně vypořádání s tím, že Certifikáty vykonané jedním Vlastníkem Certifikátu ve stejný den budou pro účely stanovení celkové Částky vypořádání, která má být uhrazena v souvislosti s těmito Certifikáty, sloučeny.

**Částka vypořádání** ve vztahu ke každému Certifikátu (tj. částka, kterou obdrží Vlastník Certifikátu při jeho peněžitém vypořádání ke Dni vypořádání v Měně vypořádání) bude rovna **Částce závěrečného ocenění** zvýšené o **Výnos**.

"**Částka závěrečného ocenění**" ve vztahu ke každému Certifikátu bude odvozena od poměru mezi hodnotou Referenčního aktiva k Datu emise (Referenční hodnotou) a hodnotou Referenčního aktiva v Den ocenění (Závěrečnou hodnotou) a bude Agentem pro výpočty stanovena následujícím způsobem:

- (a) bude-li Závěrečná hodnota vyšší nebo rovna Referenční hodnotě, bude Částka závěrečného ocenění rovna **Jmenovité hodnotě Certifikátu**; a
- (b) bude-li Závěrečná hodnota nižší než Referenční hodnota, nebude Částka závěrečného ocenění stanovena a dojde namísto Peněžitého vypořádání k **Vypořádání v aktivech** (jak je tento pojem definován níže v odstavci 6.3);

kde:

"**Referenční hodnota**" znamená oficiální uzavírací hodnotu Referenčního aktiva k Datu emise odečtená ze Zdroje Referenčního aktiva;

"**Závěrečná hodnota**" znamená oficiální uzavírací hodnotu Referenčního aktiva v Den ocenění odečtená ze Zdroje Referenčního aktiva;

"**Den ocenění**" bude uveden v příslušném Doplnku Programu;

"**Výnosem**" se ve vztahu ke každému Certifikátu rozumí částka odpovídající násobku Jmenovité hodnoty Certifikátu a procentuální hodnoty uvedené v příslušném Doplnku Programu (vyjádřeno desetinným číslem). Pro vyloučení pochybností platí, že Výnos je výnosem za období od Data emise do Dne expirace, a nikoliv úrokový výnos per annum;

"**Den expirace**" bude uveden v příslušném Doplnku Programu;

"**Den vypořádání**" bude uveden v příslušném Doplnku Programu; a

"**Měna vypořádání**" bude uvedena v příslušném Doplnku Programu.

## **6.2.2 Peněžité vypořádání pro Bariérový reverzní konvertibilní certifikát (BARRIER REVERSE CONVERTIBLE)**

S každým Certifikátem označeným jako Bariérový reverzní konvertibilní certifikát je v případě, že hodnota Referenčního aktiva ke Dni ocenění (Závěrečná hodnota) ve srovnání s Bariérou (stanovenou procentní částkou z hodnoty Referenčního aktiva k Datu emise (z Referenční hodnoty) a vyjádřenou v absolutní hodnotě) vzroste nebo bude stagnovat, spojeno právo Vlastníka Certifikátu na zaplacení částky stanovené v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami níže (dále jen "**Částka vypořádání**") v měně uvedené v příslušném Doplnku Programu (dále jen "**Měna vypořádání**") ke Dni vypořádání, po provedení srážky jakýchkoli příslušných Daní (dále jen "**Peněžité vypořádání**"). Částka vypořádání bude případně matematicky zaokrouhlena na dvě desetinná místa v Měně vypořádání s tím, že Certifikáty vykonané jedním Vlastníkem Certifikátu ve stejný den budou pro účely stanovení celkové Částky vypořádání, která má být uhrazena v souvislosti s těmito Certifikáty, sloučeny.

**Částka vypořádání** ve vztahu ke každému Certifikátu (tj. částka, kterou obdrží Vlastník Certifikátu při jeho peněžitém vypořádání ke Dni vypořádání v Měně vypořádání) bude rovna **Částce závěrečného ocenění** zvýšené o **Výnos**.

"**Částka závěrečného ocenění**" ve vztahu ke každému Certifikátu bude odvozena od poměru mezi Bariérou (stanovenou procentní částkou z hodnoty Referenčního aktiva k Datu emise a vyjádřenou v absolutní hodnotě) a hodnotou Referenčního aktiva v Den ocenění (Závěrečnou hodnotou) a bude Agentem pro výpočty stanovena následujícím způsobem:

- (a) bude-li Závěrečná hodnota vyšší nebo rovna Bariéře, bude Částka závěrečného ocenění rovna **Jmenovité hodnotě Certifikátu**; a
- (b) bude-li Závěrečná hodnota nižší než Bariéra, nebude Částka závěrečného ocenění stanovena a dojde namísto Peněžitého vypořádání k **Vypořádání v aktivech** (jak je tento pojem definován níže v odstavci 6.3);

kde:

"**Referenční hodnota**" znamená oficiální uzavírací hodnotu Referenčního aktiva k Datu emise odečtená ze Zdroje Referenčního aktiva;

"**Závěrečná hodnota**" znamená oficiální uzavírací hodnotu Referenčního aktiva v Den ocenění odečtená ze Zdroje Referenčního aktiva;

"**Bariéra**" se stanoví jako procentní částka Referenční hodnoty a bude uvedena v příslušném Doplnku Programu;

"**Den ocenění**" bude uveden v příslušném Doplnku Programu;

"**Výnosem**" se ve vztahu ke každému Certifikátu rozumí částka odpovídající násobku Jmenovité hodnoty Certifikátu a procentuální hodnoty uvedené v příslušném Doplnku Programu (vyjádřeno desetinným číslem). Pro vyloučení pochybností platí, že Výnos je výnosem za období od Data emise do Dne expirace, a nikoliv úrokový výnos per annum;

"**Den expirace**" bude uveden v příslušném Doplnku Programu;

"**Den vypořádání**" bude uveden v příslušném Doplnku Programu; a

"**Měna vypořádání**" bude uvedena v příslušném Doplnku Programu.

Ilustrativní příklady závislosti Částky závěrečného ocenění na vztahu mezi Závěrečnou hodnotou a Bariérou:

Jmenovitá hodnota Certifikátu	Referenční hodnota	Závěrečná hodnota	Bariéra v % Referenční hodnoty	Bariéra v absolutní hodnotě	Částka závěrečného ocenění
50 000	1 000	300	70 %	700	Vypořádání v aktivech (viz článek 6.3 níže)
50 000	1 000	500	70 %	700	Vypořádání v aktivech (viz článek 6.3 níže)
50 000	1 000	700	70 %	700	50 000
50 000	1 000	900	70 %	700	50 000
50 000	1 000	1 200	70 %	700	50 000

### 6.2.3 Peněžité vypořádání pro Reverzní certifikát (REVERSE CERTIFICATE)

S každým Certifikátem označeným jako Reverzní certifikát je po porovnání hodnoty Referenčního aktiva ke Dni ocenění (Závěrečná hodnota) s hodnotou Referenčního aktiva k Datu emise (Referenční hodnotou) spojeno právo Vlastníka Certifikátu na zaplacení částky stanovené v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami níže (dále jen "**Částka vypořádání**") v měně uvedené v příslušném Doplnku Programu (dále jen "**Měna vypořádání**") ke Dni vypořádání, po provedení srážky jakýchkoli příslušných Daní (dále jen "**Peněžité vypořádání**"). Částka vypořádání bude případně matematicky zaokrouhlena na dvě desetinná místa v Měně vypořádání s tím, že Certifikáty vykonané jedním Vlastníkem Certifikátu ve stejný den budou pro účely stanovení celkové Částky vypořádání, která má být uhrazena v souvislosti s těmito Certifikáty, sloučeny.

**Částka vypořádání** ve vztahu ke každému Certifikátu (tj. částka, kterou obdrží Vlastník Certifikátu při jeho peněžitém vypořádání ke Dni vypořádání v Měně vypořádání) bude rovna **Částce závěrečného ocenění** zvýšené o **Výnos**.

"**Částka závěrečného ocenění**" ve vztahu ke každému Certifikátu bude odvozena od poměru mezi hodnotou Referenčního aktiva k Datu emise a hodnotou Referenčního aktiva v Den ocenění (Závěrečnou hodnotou) a bude Agentem pro výpočty stanovena následujícím způsobem:

- bude-li Závěrečná hodnota vyšší nebo rovna Referenční hodnotě, bude Částka závěrečného ocenění rovna **Jmenovité hodnotě Certifikátu**; a
- bude-li Závěrečná hodnota nižší než Referenční hodnota, bude Částka závěrečného ocenění vypočtena podle vzorce (**Závěrečná hodnota / Referenční hodnota**) \* **Jmenovitá hodnota Certifikátu**;

kde:

"**Referenční hodnota**" znamená oficiální uzavírací hodnotu Referenčního aktiva k Datu emise odečtená ze Zdroje Referenčního aktiva;

"**Závěrečná hodnota**" znamená oficiální uzavírací hodnotu Referenčního aktiva v Den ocenění odečtená ze Zdroje Referenčního aktiva;

"Den ocenění" bude uveden v příslušném Doplnku Programu;

"Výnosem" se ve vztahu ke každému Certifikátu rozumí částka odpovídající násobku Jmenovité hodnoty Certifikátu a procentuální hodnoty uvedené v příslušném Doplnku Programu (vyjádřeno desetinným číslem). Pro vyloučení pochybností platí, že Výnos je výnosem za období od Data emise do Dne expirace, a nikoliv úrokový výnos per annum;

"Den expirace" bude uveden v příslušném Doplnku Programu;

"Den vypořádání" bude uveden v příslušném Doplnku Programu; a

"Měna vypořádání" bude uvedena v příslušném Doplnku Programu.

#### **6.2.4 Peněžité vypořádání pro Bariérový reverzní certifikát (BARRIER REVERSE CERTIFICATE)**

S každým Certifikátem označeným jako Bariérový reverzní certifikát je po porovnání hodnoty Referenčního aktiva ke Dni ocenění (Závěrečná hodnota) s Bariérou (stanovenou procentní částkou z hodnoty Referenčního aktiva k Datu emise (z Referenční hodnoty) a vyjádřenou v absolutní hodnotě) spojeno právo Vlastníka Certifikátu na zaplacení částky stanovené v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami níže (dále jen "**Částka vypořádání**") v měně uvedené v příslušném Doplnku Programu (dále jen "**Měna vypořádání**") ke Dni vypořádání, po provedení srážky jakýchkoli příslušných Daní (dále jen "**Peněžité vypořádání**"). Částka vypořádání bude případně matematicky zaokrouhlena na dvě desetinná místa v Měně vypořádání s tím, že Certifikáty vykonané jedním Vlastníkem Certifikátu ve stejný den budou pro účely stanovení celkové Částky vypořádání, která má být uhrazena v souvislosti s těmito Certifikáty, sloučeny.

**Částka vypořádání** ve vztahu ke každému Certifikátu (tj. částka, kterou obdrží Vlastník Certifikátu při jeho peněžitém vypořádání ke Dni vypořádání v Měně vypořádání) bude rovna **Částce závěrečného ocenění** zvýšené o **Výnos**.

"**Částka závěrečného ocenění**" ve vztahu ke každému Certifikátu bude odvozena od poměru mezi Bariérou (stanovenou procentní částkou z hodnoty Referenčního aktiva k Datu emise a vyjádřenou v absolutní hodnotě) a hodnotou Referenčního aktiva v Den ocenění (Závěrečnou hodnotou) a bude Agentem pro výpočty stanovena následujícím způsobem:

- (a) bude-li Závěrečná hodnota vyšší nebo rovna Bariéře, bude Částka závěrečného ocenění rovna **Jmenovité hodnotě Certifikátu**; a
- (b) bude-li Závěrečná hodnota nižší než Bariéra, bude Částka závěrečného ocenění vypočtena podle vzorce (**Závěrečná hodnota / Referenční hodnota**) \* **Jmenovitá hodnota Certifikátu**;

kde:

"**Referenční hodnota**" znamená oficiální uzavírací hodnotu Referenčního aktiva k Datu emise odečtená ze Zdroje Referenčního aktiva;

"**Závěrečná hodnota**" znamená oficiální uzavírací hodnotu Referenčního aktiva v Den ocenění odečtená ze Zdroje Referenčního aktiva;

"**Bariéra**" se stanoví jako procentní částka Referenční hodnoty a bude uvedena v příslušném Doplnku Programu;

"Den ocenění" bude uveden v příslušném Doplnku Programu;

"Výnosem" se ve vztahu ke každému Certifikátu rozumí částka odpovídající násobku Jmenovité hodnoty Certifikátu a procentuální hodnoty uvedené v příslušném Doplnku Programu (vyjádřeno desetinným číslem). Pro vyloučení pochybností platí, že Výnos je výnosem za období od Data emise do Dne expirace, a nikoliv úrokový výnos per annum;

"Den expirace" bude uveden v příslušném Doplnku Programu;

"Den vypořádání" bude uveden v příslušném Doplnku Programu; a

"Měna vypořádání" bude uvedena v příslušném Doplnku Programu.

Ilustrativní příklady závislosti Částky závěrečného ocenění na vztahu mezi Závěrečnou hodnotou a Bariérou:

Jmenovitá hodnota Certifikátu	Referenční hodnota	Závěrečná hodnota	Bariéra v % Referenční hodnoty	Bariéra v absolutní hodnotě	Částka závěrečného ocenění
50 000	1 000	300	70 %	700	15 000
50 000	1 000	500	70 %	700	25 000
50 000	1 000	700	70 %	700	50 000
50 000	1 000	900	70 %	700	50 000
50 000	1 000	1 200	70 %	700	50 000

### 6.3 Vypořádání v aktivech

Má-li dojít namísto Peněžitého vypořádání dle článku 6.2 těchto Společných emisních podmínek (tj. u Certifikátů označených jako Reverzní konvertibilní certifikát nebo Bariérový reverzní konvertibilní certifikát) k vypořádání v Aktivech – tj. bude-li v Den ocenění Závěrečná hodnota nižší než Referenční hodnota, resp. Bariéra vyjádřená v absolutní hodnotě, převede Emitent Aktiva k dodání ve vztahu k Certifikátu vykonaném Vlastníkem Certifikátu na účet v Povolené clearingové instituci, který takový Vlastník Certifikátu uvedl v příslušném Oznámení o realizaci (dále jen "**Vypořádání v aktivech**"), to vše za předpokladu, že byla Vlastníkem Certifikátu nejpozději ke Dni vypořádání provedena platba veškerých případných Daní v souladu s článkem 7 těchto Společných emisních podmínek. Skutečnost, že se uplatní tento článek 6.3, nezakládá jednostranné právo Vlastníka Certifikátu požadovat dodání Aktiv k dodání a Emitent není povinen Aktiva k dodání nakupovat ani držet. Výkonem práv z Certifikátu souhlasí Vlastník Certifikátu s formou vypořádání dle článku 6.2 a 6.3 těchto Společných emisních podmínek.

"Aktiva k dodání" znamenají cenné papíry Referenčního aktiva uvedené v příslušném Doplnku Programu.

Každý Vlastník Certifikátu obdrží prostřednictvím Povolené clearingové instituce takový počet Aktiv k dodání, tj. cenných papírů Referenčního aktiva, který bude stanoven podle vzorce:

***(Jmenovitá hodnota jednoho Certifikátu / Referenční hodnota) \* počet Certifikátů příslušného Vlastníka Certifikátu***

nebo, v případě, že měna Aktiv k dodání je odlišná od Měny vypořádání:

***(Jmenovitá hodnota jednoho Certifikátu / (Referenční hodnota \* Směnný kurz)) \* počet Certifikátů příslušného Vlastníka Certifikátu***

V případě, že výsledkem výše uvedeného vzorce nebude celé číslo, bude takový nedoručitelný zlomek vynásoben Závěrečnou hodnotou a, v případě, že měna Aktiv k dodání je odlišná od Měny vypořádání, Směnným kurzem (dále jen "**Dorovnávací částka**") a vypořádán v Měně vypořádání bezhotovostním převodem, jako by šlo o Peněžité vypořádání.

Pro vyloučení pochyb Emitent uvádí, že v případě Vypořádání v aktivech nevzniká Vlastníkovi Certifikátu nárok na jakékoli Peněžité vypořádání (včetně jakéhokoli Výnosu).

"Den vypořádání v aktivech" bude uveden v příslušném Doplnku Programu.

"Povolená clearingová instituce" bude uvedena v příslušném Doplnku Programu.

Jako "**Směnný kurz**" se použije příslušný kurz platný v Den ocenění a uveřejněný na webových stránkách agentury Bloomberg v sekci "Markets/Currencies/FX-Fixings", případně zdroji, který by tuto stránku nahradil.

### 6.4 Automaticky vykonatelné Certifikáty

Certifikáty jsou automaticky vykonatelnými Certifikáty, tj. vykonatelné bez ohledu na doručení Oznámení o realizaci.

Pokud nedošlo k dřívějšímu zániku práv z Certifikátů podle článku 13 těchto Společných emisních podmínek, uplatní se na takové Certifikáty tento článek 6.4 Společných emisních podmínek. Pokud nebude ve vztahu k takovým

Certifikátům řádně vyhotoveno a doručeno Oznámení o realizaci v souladu s článkem 7 těchto Společných emisních podmínek, bude se mít za to, že práva z takových Certifikátů byla uplatněna v Den expirace (a není-li tento den Pracovním dnem, pak v bezprostředně následující Pracovní den).

Emitent není povinen provést vypořádání Certifikátů dříve než v Den vypořádání, popř. v Den vypořádání v aktivech.

## **7. Postup při výkonu práv z Certifikátů**

### **7.1 Oznámení o realizaci**

Práva z Certifikátů lze uplatnit doručení řádně vystaveného písemného Oznámení o realizaci Administrátorovi do Určené provozovny Administrátora. Oznámení o realizaci musí být doručeno Administrátorovi nejpozději v 10:00 hod. (pražského času) v Den expirace (a není-li tento Pracovním dnem, pak v bezprostředně následující Pracovní den). Oznámení o realizaci lze učinit též předčasně a pak se za den jeho doručení považuje příslušný Den expirace – a není-li tento Pracovním dnem, pak bezprostředně následující Pracovní den.

Oznámení o realizaci se může týkat jednoho nebo více Certifikátů a musí obsahovat:

- (i) dostatečné označení Vlastníka Certifikátu (zejména jméno a adresa, nebo firma a sídlo Vlastníka Certifikátu, jméno kontaktní osoby a její e-mail, telefonní a faxové číslo);
- (ii) (pokud – v případě zaknihovaného Certifikátu – Vlastník Certifikátu není účastníkem Centrálního depozitáře nebo – v případě zaknihovaného či listinného Certifikátu – je Certifikát evidován na účtu zákazníků u obchodníka s cennými papíry z důvodu správy Certifikátu pro Vlastníka Certifikátu) dostatečné označení obchodníka s cennými papíry (zejména firma a sídlo obchodníka s cennými papíry, jméno kontaktní osoby a její e-mail a telefonní číslo), který je účastníkem Centrálního depozitáře a prostřednictvím kterého Vlastník Certifikátu komunikuje s Centrálním depozitářem (Vlastník Certifikátu, který je účastníkem Centrálního depozitáře, nebo příslušný obchodník s cennými papíry, který je účastníkem Centrálního depozitáře, dále jen "**Účastník CDCP**"), resp. správcem příslušného Certifikátu pro Vlastníka Certifikátu (dále jen "**Custodian**");
- (iii) specifikaci a počet vykonaných Certifikátů; neobsahuje-li Oznámení o realizaci počet vykonaných Certifikátů, má se za to, že se vztahuje na všechny Certifikáty dané Emise evidované na účtu vlastníka takového Vlastníka Certifikátu;
- (iv) dostatečné označení majetkového účtu Účastníka CDCP, resp. Vlastníka Certifikátu či jeho Custodiana, podle toho, co je relevantní;
- (v) dostatečné označení peněžního účtu, na který má být připsána Částka vypořádání vztahující se k vykonaným Certifikátům, po provedení srážky jakýchkoli příslušných Daní; musí se jednat o účet Vlastníka Certifikátu, případně zástavního věřitele (byly-li Certifikáty zastaveny a je-li to relevantní);
- (vi) pokud může dojít k Vypořádání v aktivech dostatečné označení účtu, na který mají být připsána příslušná Aktiva k dodání; musí se jednat o účet u Povolené clearingové instituce.

Osobou oprávněnou k přijetí jakéhokoli plnění z příslušného Certifikátu bude Vlastník Certifikátu, který v souladu s tímto článkem 7.1 těchto Společných emisních podmínek podá Administrátorovi řádné Oznámení o realizaci, pokud zákon nestanoví jinak.

Emitent může oznámením Vlastníkům Certifikátů dle článku 16 náležitosti Oznámení o realizaci blíže specifikovat či změnit, pokud taková změna či specifikace nebude pro Vlastníky Certifikátů podstatná a nezpůsobí jim újmu. V případě, že Emitent učiní takové oznámení, bude tento článek 7.1 těchto Společných emisních podmínek platit ve znění blíže specifikovaném takovým oznámením.

V případě, že Oznámení o realizaci nebude mít ve všech podstatných ohledech výše uvedené náležitosti, je Administrátor povinen tuto skutečnost bez zbytečného odkladu oznámit osobě, která podala takové Oznámení o realizaci a vyzvat ji k nápravě. Neprovede-li tato osoba neprodleně, avšak nejpozději do 3 (tří) Pracovních dnů, nápravu Oznámení o realizaci, bude se takové Oznámení o realizaci považovat za neučiněné a nebude k němu přihlíženo – v takovém případě bude Emitent povinen splnit své povinnosti z Certifikátů bez zbytečného prodlení, nejpozději do 5 (pěti) Pracovních dnů, poté, co mu bude doručeno bezvadné Oznámení o realizaci (avšak nejdříve v Den vypořádání, resp. v Den vypořádání v aktivech, podle toho, co je relevantní).



## **7.2 Ověření některých údajů v Oznámení o realizaci**

V příslušný Den realizace Administrátor ověří, zda osoba uplatňující práva z Certifikátů a uvedená v Oznámení o realizaci je dle záznamů v Evidenci emise skutečným Vlastníkem Certifikátu; pro tyto účely si Emitent prostřednictvím Administrátora vyžádá příslušný výpis z Evidence emise (Administrátor pak takový výpis zajistí v obvyklých lhůtách pro dodání takového výpisu). Pokud počet Certifikátů uvedených v Oznámení o realizaci převyšuje počet Certifikátů vedených na příslušném účtu vlastníka, bude se takové Oznámení o realizaci vztahovat pouze na ty Certifikáty, které jsou skutečně vedeny na příslušném účtu vlastníka; Administrátor o tom bude bez zbytečného odkladu informovat Emitenta, Agenta pro výpočty a osobu, která podala takové Oznámení o realizaci. Dle svého výhradního uvážení Administrátor může (avšak není jakkoli povinen) ověřit informace uvedené v Oznámení o realizaci i jiným způsobem a osoba uplatňující práva z Certifikátů je povinna poskytnout Administrátorovi pro účely takového ověření potřebnou součinnost.

Administrátor je taktéž oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Oznámení o realizaci podepsala, je oprávněna jménem příslušného Vlastníka Certifikátu takové Oznámení o realizaci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen nejpozději 3 (tři) Pracovní dny po výzvě Administrátora. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat dodatečné potvrzení Oznámení o realizaci od oprávněné osoby.

## **7.3 Pokyny Centrálnímu depozitáři**

Vlastník Certifikátu je povinen zajistit, aby Centrální depozitář dostal s dostatečným předstihem přede Dnem vypořádání, v souladu s pravidly a provozními postupy Centrálního depozitáře takové pokyny, které mohou být nezbytné či vhodné k tomu, by mohlo proběhnout vypořádání vykonaných Certifikátů v souladu s Emisními podmínkami. O podání takových pokynů je Vlastník Certifikátu povinen neprodleně informovat Administrátora tak, aby měl Administrátor dostatečnou možnost podat korespondující pokyny Centrálnímu depozitáři, v souladu s pravidly a provozními postupy Centrálního depozitáře, budou-li takové korespondující pokyny nezbytné.

## **7.4 Vypořádání**

### **7.4.1 Zrušení vykonaných Certifikátů z účtu**

Nejpozději v Den vypořádání Centrální depozitář (v případě zaknihovaných Certifikátů), resp. Administrátor (či jiná osoba pověřená vedením evidence o Sběrném certifikátu – v případě Sběrného certifikátu), vykonané Certifikáty zruší.

### **7.4.2 Peněžité vypořádání**

V případě Peněžitého vypořádání je Emitent povinen ke Dni vypořádání převést částku ve výši úhrnu Částky vypořádání řádně vykonaných Certifikátů na účet Administrátora, který následně tuto částku převede ke Dni vypořádání na peněžní účet uvedený v příslušném Oznámení o realizaci jako peněžní účet, na který má být připsána příslušná Částka vypořádání.

Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli peněžní částku v souvislosti s Certifikáty se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána oprávněné osobě v souladu s řádně podaným Oznámením o realizaci a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Administrátora.

### **7.4.3 Vypořádání v aktivech**

V případě Vypořádání v aktivech, s výhradou uvedenou v článku 10.2 těchto Společných emisních podmínek (použije-li se), po převodu případných Daní na peněžní účet Administrátora (ve prospěch Emitenta), jak je uvedeno výše, je Emitent povinen v příslušný Den vypořádání v aktivech sám nebo zprostředkovaně převést Aktiva k dodání ve vztahu ke každému příslušnému Certifikátu na účet u Povolené clearingové instituce uvedený v Oznámení o realizaci.

## 7.5 Rozhodnutí

Rozhodnutí, zda Oznámení o realizaci je řádně vyhotoveno a vyhovuje formálním požadavkům, vydá Administrátor a toto rozhodnutí bude pro Emitenta, Agentu pro výpočty a příslušného Vlastníka Certifikátu rozhodující a závazné. Pokud Oznámení o realizaci není dle rozhodnutí Administrátora řádně vyhotoveno nebo neodpovídá formálním požadavkům, a nedojde-li k jeho opravě ve lhůtě uvedené v článku 7.1 těchto Společných emisních podmínek, je považováno za neučiněné a nebude k němu přihlíženo. Pokud bude toto Oznámení o realizaci následně (tj. po uplynutí lhůty uvedené v článku 7.1 těchto Společných emisních podmínek) opraveno ke spokojenosti Administrátora, bude se považovat za nové Oznámení o realizaci předložené okamžikem jeho doručení Administrátorovi.

Pro vyloučení pochyb nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost jakéhokoli Oznámení o realizaci a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Vlastníka Certifikátu s doručením Oznámení o realizaci ani nesprávností či jinou vadou takového Oznámení o realizaci.

Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky nebo dodání jakýchkoli aktiv způsobené tím, že (i) Vlastník Certifikátu včas nedodal řádné Oznámení o realizaci nebo nedodal další dokumenty nebo informace požadované od něj v tomto článku 7 těchto Společných emisních podmínek nebo (ii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, a Vlastníkovi Certifikátu v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby či dodání aktiva.

## 7.6 Účinky Oznámení o realizaci

Doručení Oznámení o realizaci zakládá neodvolatelné rozhodnutí příslušného Vlastníka Certifikátu uplatnit práva z Certifikátů specifikovaných v Oznámení o realizaci a tím tyto Certifikáty vykonat.

## 7.7 Bližší úprava vypořádání

Emitent může oznámením Vlastníkům Certifikátů dle článku 16 blíže specifikovat postup pro výkon práv z Certifikátů upravený v tomto článku 7 těchto Společných emisních podmínek, přičemž se tak musí stát s dostatečným předstihem před uplynutím lhůty k výkonu práv z Certifikátů a musí být šetřena práva Vlastníků Certifikátů. Taková podrobnější úprava bude pro Vlastníky Certifikátů při výkonu jejich práv z Certifikátů závazná. Tím není dotčeno ustanovení článku 23 Nařízení o prospektu. Administrátor bude bez zbytečného odkladu informovat o této skutečnosti Centrálního depozitáře, bude-li to pro některou z Emisí relevantní.

## 8. Výpočet a oznámení Částky vypořádání

### 8.1 Agent pro výpočty

Veškeré výpočty a rozhodnutí provedená Agentem pro výpočty podle těchto Společných emisních podmínek a příslušného Doplnku Programu, včetně výpočtu Částky vypořádání, budou pro Emitenta, Administrátora a Vlastníky Certifikátů rozhodující a závazná (ledaže by byla zjevně chybná). Při provádění výpočtů a rozhodování podle těchto Společných emisních podmínek je Agent pro výpočty povinen postupovat s odbornou péčí obchodníka s cennými papíry.

### 8.2 Oznámení výpočtů

Agent pro výpočty sdělí Administrátorovi, s kopií pro Emitenta (je-li odlišný od Administrátora), nejpozději v 17:00 hod. (pražského času) v Den ocenění Částku vypořádání k výplatě za příslušné Certifikáty v daný Den vypořádání, a to za předpokladu, že Agent pro výpočty obdržel od Administrátora (pokud je Agent pro výpočty osobou odlišnou od Administrátora) zprávu s uvedením počtu vykonaných Certifikátů. Emitent Částku vypořádání bez zbytečného odkladu písemně (tj. e-mailem nebo poštou) sdělí příslušnému Vlastníkovi Certifikátu, přičemž takové oznámení bude provedeno na kontakt uvedený v příslušném Oznámení o realizaci nebo alternativně způsobem uvedeným v článku 16 a takto komunikované oznámení se bude mít za řádně doručené. Administrátor bude bez zbytečného odkladu informovat o této skutečnosti Centrálního depozitáře, pokud to bude pro příslušnou Emisi relevantní.

## 9. Odpovědnost

Emitent, Administrátor ani Agent pro výpočty nebudou odpovídat za chyby nebo opomenutí ve výpočtech veličin publikovaných třetí osobou a použitých při výpočtech prováděných v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami a příslušnými Doplnky Programu při výpočtu Částky vypořádání nebo v souvislosti s jakýmkoli právem na Vypořádání v aktivech, které vzniklo v důsledku těchto chyb či opomenutí.

## 10. Výpadek trhu

### 10.1 Odklad Dne ocenění při Případu výpadku trhu

Pokud den, který má být Dnem ocenění, je dle názoru Agentu pro výpočty Dnem výpadku trhu ve vztahu k Referenčnímu aktivu, může Agent pro výpočty dle svého uvážení odložit Den ocenění ve vztahu k takovému Referenčnímu aktivu na bezprostředně následující Pracovní den, který není Dnem výpadku trhu. Den ocenění však v žádném případě nesmí být odložen déle než na 8. (osmý) Pracovní den následující po příslušném výchozím Dni ocenění, a je-li tento 8. (osmý) Pracovní den Dnem výpadku trhu ve vztahu k takovému Referenčnímu aktivu, pak (i) tento 8. (osmý) Pracovní den se ve vztahu k takovému Referenčnímu aktivu bude považovat za Den ocenění bez ohledu na to, že je Dnem výpadku trhu, a (ii) příslušná Částka vypořádání bude stanovena na základě spravedlivé tržní ceny příslušného Referenčního aktiva stanovené Agentem pro výpočty dle jeho výhradního uvážení kolem 16:00 hod. (pražského času) v tento 8. (osmý) Pracovní den. Pokud Den ocenění nastane v důsledku existence Dne výpadku trhu až po Dni expirace, pak (i) příslušný Den vypořádání, popř. Den vypořádání v aktivech, a (ii) výskyt mimořádných událostí uvedených v článku 11 těchto Společných emisních podmínek budou stanoveny odkazem na tento Den ocenění, jako kdyby tento Den Ocenění byl Dnem expirace.

### 10.2 Případ výpadku vypořádání v aktivech

Pokud Agent pro výpočty dojde k závěru, že došlo k události, v jejímž důsledku Emitent v Den vypořádání v aktivech nemůže provést Vypořádání v aktivech všech nebo být i jen některých Aktiv k dodání (dále jen "**Případ výpadku vypořádání v aktivech**"), pak Den vypořádání v aktivech nastane v nejbližší následující Pracovní den, kdy nebude existovat Případ výpadku vypořádání v aktivech. Pokud však Případ výpadku vypořádání v aktivech bude pokračovat ještě 8. (osmý) Pracovní den po výchozím Dni vypořádání v aktivech, Emitent je povinen poskytnout, a Vlastník Certifikátu je povinen přijmout, namísto dodání Aktiv k dodání vztahujících se k vykonaným Certifikátům výplatu Částky při výpadku vypořádání v aktivech. Částka při výpadku vypořádání v aktivech je splatná 3. (třetí) Pracovní den následující po uvedeném 8. (osmém) Pracovním dni po výchozím Dni vypořádání v aktivech. Vlastník Certifikátu je povinen poskytnout Emitentovi a Administrátorovi potřebnou součinnost, obdobně jako v případě peněžitého vypořádání.

## 11. Úpravy Referenčních aktiv

### 11.1 Certifikáty vázané na akcie

Tento článek 11.1 těchto Společných emisních podmínek se použije pouze na Certifikáty vázané na akcie, a to ve vztahu k Referenčním aktivům, která mají povahu akcií (dále jen "**Upravované akcie**"). Tento článek 11.1 těchto Společných emisních podmínek se však neuplatní, pokud tak stanoví příslušný Doplněk Programu.

#### 11.1.1 Oprávnění Agentu pro výpočty

Dojde-li po Datu emise k události, která (i) má dle výhradního uvážení Agentu pro výpočty za následek koncentraci či zředění teoretické hodnoty Upravovaných akcií (či některé z Upravovaných akcií) nebo (ii) má z jiných důvodů povahu "Potenciálního případu úpravy", "Mimořádné události" nebo "Případ dalšího narušení" dle článku 11.1.2 těchto Společných emisních podmínek, provede Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení pro účely stanovení Částky vypořádání úpravu Upravovaných akcií a/nebo Certifikátů (dále jen "**Úprava akcií**") tak, aby po Úpravě akcií byla teoretická hodnota Upravovaných akcií pokud možno shodná (v rozsahu v jakém je to praktické) s teoretickou hodnotou Upravovaných akcií v případě, že by příslušná událost nenastala, případně provede jinou úpravu v souladu s článkem 11.1.2 těchto Společných emisních podmínek. Při výkonu výše uvedeného oprávnění je Agent pro výpočty povinen jednat s odbornou péčí obchodníka s cennými papíry a je povinen postupovat v souladu s článkem 11.1.2 těchto Společných emisních podmínek.

Agent pro výpočty současně provede i jakoukoli jinou nezbytnou úpravu související s vypořádáním příslušných Certifikátů, která dle uvážení Agentu pro výpočty vhodně zohledňuje oslabení nebo koncentraci teoretické hodnoty

Upravovaných akcií (a to za předpokladu, že nedojde k úpravám, které by zohledňovaly pouze změny volatility, očekávaných dividend nebo likvidity Upravovaných akcií).

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

### 11.1.2 Postupy pro Úpravu akcií

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

"**Emitentem**" se pro účely tohoto článku 11.1.2 těchto Společných emisních podmínek rozumí emitent Upravovaných akcií, není-li výslovně uvedeno jinak.

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

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

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

"**Případ fúze**" znamená, pokud jde o příslušné Upravované akcie, jakoukoliv (i) novou klasifikaci nebo změnu Upravovaných akcií, která má za následek převod nebo neodvolatelný závazek převodu všech vydaných Upravovaných akcií na jinou entitu či osobu, (ii) konsolidaci, sloučení, fúzi nebo závaznou výměnu akcií Emitenta s jinou entitou či osobou nebo do jiné entity či osoby (vyjma konsolidace, sloučení, fúze nebo závazné výměny akcií, ve které je takový Emitent pokračující entitou a která nemá za následek novou klasifikaci nebo změnu všech takových vydaných Upravovaných akcií), (iii) nabídku převzetí, veřejnou nabídku, nabídku směny, pokus o akvizici, návrh nebo jinou akci uskutečněnou jakoukoliv entitou či osobou za účelem koupě nebo jiného získání 100 % vydaných Upravovaných akcií Emitenta, která má za následek převod nebo neodvolatelný závazek převodu všech takových Upravovaných akcií (kromě Upravovaných akcií vlastněných nebo kontrolovaných takovou jinou entitou nebo osobou), nebo (iv) konsolidaci, sloučení, fúzi nebo závaznou výměnu akcií Emitenta nebo jeho dceřiných společností s jinou entitou nebo do jiné entity, ve které je Emitent pokračující entitou a která nemá za následek novou klasifikaci

nebo změnu všech takových vydaných Upravovaných akcií, ale má za následek to, že držitelé Upravovaných akcií (kromě Upravovaných akcií vlastněných nebo kontrolovaných takovou jinou entitou) kolektivně vlastní bezprostředně před takovou událostí méně než 50 % všech Upravovaných akcií existujících bezprostředně po takové události ("**Reverzní fúze**"), a to v každém případě, pokud Datum fúze nastane v níže uvedený den nebo před tímto dnem: (A) v případě Peněžitého vypořádání k Datu expirace, nebo (B) v případě Vypořádání v aktivech k příslušnému Dni vypořádání v aktivech.

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

"**Nabídka**" (*Tender Offer*) znamená nabídku převzetí, nabídku akvizice, nabídku směny, pokus o získání, návrh nebo jinou akci uskutečněnou jakoukoliv entitou či osobou, která má za následek, že taková entita či osoba kupuje nebo jinak získává nebo má právo získat, a to konverzí nebo jiným způsobem, více než 10 % a méně než 100 % všech akcií s hlasovacími právy Emitenta, jak je stanoveno Agentem pro výpočty, na základě provedení příslušných podání u správních či jiných úřadů/orgánů nebo takového dalšího poskytnutí informací, které bude Agent pro výpočty považovat za vhodné.

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

#### Následky Případu fúze a Nabídky:

Dojde-li v důsledku Případu fúze nebo Nabídky k situaci **Akcie za akcie** nebo k situaci **Akcie za kombinované protiplnění**, pak k příslušnému Datu fúze nebo kdykoliv později Agent pro výpočty buď (i)(A) provede takovou Úpravu akcií (včetně, nikoliv však výlučně, strategie cenového rozpětí "spread"), která podle jeho uvážení vhodně zohledňuje ekonomický efekt takového Případu fúze či Nabídky (včetně úprav, které mají zohlednit změny volatility, očekávaných dividend nebo likvidity relevantní pro Upravované akcie) na Certifikáty, která může (ale nemusí) být stanovena odkazem na úpravu v souvislosti s Případem fúze či Nabídkou provedenou burzou, kde se obchodují opce na příslušné Upravované akcie, a (B) stanoví datum počátku platnosti této úpravy, nebo (ii) pokud Agent pro výpočty stanoví, že by žádná úprava, kterou by mohl provést v bodě (i), nepřinesla rozumný obchodní výsledek, může Emitent oznámením učiněným Vlastníkům Certifikátů všechny Certifikáty dané Emise předčasně zrušit a vyplatit Vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení.

Dojde-li v důsledku Případu fúze nebo Nabídky k situaci **Akcie za jiné protiplnění**, pak budou všechny Certifikáty dané Emise předčasně zrušeny k Datu fúze, resp. Datu nabídky, a Emitent vyplatí Vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dojde-li k případu Znárodnění, Insolvence nebo Stažení z trhu (Delisting), pak budou všechny Certifikáty dané Emise předčasně zrušeny k Datu fúze a Emitent vyplatí Vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení.

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

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

### 11.2 Certifikáty vázané na cenné papíry fondu kolektivního investování

Tento článek 11.2 těchto Společných emisních podmínek se použije pouze na Certifikáty vázané na cenné papíry, které jsou akciemi, podílovými listy nebo obdobnými cennými papíry fondu kolektivního investování, a to ve vztahu k Referenčním aktivům, která mají povahu takových akcií, podílových listů nebo obdobných cenných papírů fondu kolektivního investování (dále jen "**Upravované cenné papíry fondu kolektivního investování**"). Tento článek 11.2 těchto Společných emisních podmínek se však neuplatní, pokud tak stanoví příslušný Doplněk Programu.

Dojde-li po Datu emise k přeměně (např. fúzi či rozdělení) příslušného fondu (subjektu) kolektivního investování, v důsledku čehož by došlo k výměně Upravovaných cenných papírů kolektivního investování Referenčního aktiva

za cenné papíry kolektivního investování jiného fondu (pro účely tohoto odstavce dále jen "**Přeměna**"), budou takové jiné cenné papíry kolektivního investování považovány pro účely stanovení hodnoty Referenčního aktiva za cenné papíry kolektivního investování, které namísto původních představují cenné papíry kolektivního investování Referenčního aktiva, a to při zohlednění výměnného poměru původních a nových cenných papírů kolektivního investování. O Přeměně a účinnosti takového opatření bude Emitent informovat Vlastníky Certifikátů dle článku 16 těchto Společných emisních podmínek.

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

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

### **11.3 Certifikáty vázané na dluhové cenné papíry**

Tento článek 11.3 těchto Společných emisních podmínek se použije pouze na Certifikáty vázané na cenné papíry, které jsou dluhopisy, investičními certifikáty či obdobnými dluhovými cennými papíry, a to ve vztahu k Referenčním aktivům, která mají povahu takových cenných papírů (dále jen "**Upravované dluhové cenné papíry**"). Tento článek 11.3 těchto Společných emisních podmínek se však neuplatní, pokud tak stanoví příslušný Doplněk Programu.

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

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

### **11.4 Certifikáty vázané na Index**

Tento článek 11.4 těchto Společných emisních podmínek se použije pouze na Certifikáty vázané na Index. Tento článek 11.4 těchto Společných emisních podmínek se však neuplatní, pokud tak stanoví příslušný Doplněk Programu. Při úpravě Certifikátů, jejichž podkladovým aktivem je Index, je Agent pro výpočty povinen postupovat v souladu s níže uvedenými podmínkami a postupy.

#### **11.4.1 Změna v osobě Sponzora indexu**

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

#### **11.4.2 Změna v osobě Oznamovatele indexu**

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

### **11.4.3 Změna Indexu**

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

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

Nastane-li Případ úpravy Indexu a Agent pro výpočty usoudí, že úprava Indexu dle předchozího odstavce není možná, nebo pokud dojde k zániku Indexu a Agent pro výpočty usoudí, že není k dispozici žádný Index, který by ho pro účely stanovení Částky vypořádání nahradil, může Emitent oznámením učiněným Vlastníkům Certifikátů všechny Certifikáty dané Emise předčasně zrušit a vyplatit Vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení.

### **11.4.4 Absence výpočtu nebo neuveřejnění Indexu**

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

### **11.4.5 Případ výpadku trhu ve vztahu k Indexu**

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

## **11.5 Oznámení úprav**

Jakákoli úprava Certifikátů dle tohoto článku 11 těchto Společných emisních podmínek nabývá účinnosti oznámením Vlastníkům Certifikátů v souladu s článkem 16, přičemž se tak musí stát s dostatečným předstihem před uplynutím lhůty k výkonu práv z Certifikátů a musí být šetřena práva Vlastníků Certifikátů. Taková úprava bude pro Vlastníky Certifikátů při výkonu jejich práv z Certifikátů závazná. Tím není dotčeno ustanovení článku 23 Nařízení o prospektu.

## **12. Zdanění**

Daňové právní předpisy státu investora a daňové právní předpisy České republiky jako sídla Emitenta mohou mít dopad na příjmy z Certifikátů. Nestanoví-li příslušný právní předpis jinak, Emitent neodpovídá za odvod jakýchkoli Daní ani mu neplyne povinnost zaplatit jakékoli Daně v důsledku vlastnictví, převodu nebo výkonu práv vyplývajících z jakýchkoli Certifikátů. Příjem z Certifikátů vyplácený fyzickým nebo právnickým osobám, které nejsou českými daňovými rezidenty, může v určitých případech podléhat srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě výnosu z Certifikátů). Budou-li se na vlastnictví, převod nebo výkon práv vyplývajících z jakýchkoli Certifikátů vztahovat jakékoli Daně, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkovi Certifikátu žádné další částky jako náhradu srážek



v důsledku takových Daní. Emitent odpovídá za srážku Daní provedenou u zdroje. Bližší informace o zdanění výnosů z držby Certifikátů jsou uvedeny v kapitole IX Základního prospektu - "*Devizová regulace a zdanění v České republice*".

### **13. Protiprávnost**

Emitent je oprávněn rozhodnout o tom, že práva z Certifikátů zanikají a může Certifikáty zrušit, pokud se plnění z Certifikátů stane částečně nebo zcela protiprávním v důsledku stávající nebo budoucí právní úpravy kterékoli relevantní jurisdikce nebo jejího výkladu (dále jen "**Relevantní právo**"). V takovém případě, pokud to Relevantní právo připouští (a v tomto rozsahu), Emitent vyplatí jednotlivým Vlastníkům Certifikátů Částku předčasného zrušení. Vypořádání a příslušné platby proběhnou způsobem oznámeným Vlastníkům Certifikátů v souladu s článkem 16 těchto Společných emisních podmínek.

### **14. Odkup ze strany Emitenta**

Emitent může Certifikáty kdykoli odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu. Takto odkoupené Certifikáty nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém vlastnictví a případně je znovu prodá, či zda je zruší.

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

#### **15.1 Administrátor**

##### **15.1.1 Administrátor a Určená provozovna Administrátora**

Nestanoví-li Doplněk Programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.1.2 těchto Společných emisních podmínek, je Administrátorem Emitent. Nestanoví-li Doplněk Programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.1.2 Společných emisních podmínek, je určená provozovna Administrátora (dále jen "**Určená provozovna Administrátora**") na následující adrese:

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

##### **15.1.2 Změna Administrátora nebo Určené provozovny Administrátora**

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli určit jinou nebo další Určenou provozovnu Administrátora a jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora. Před vydáním jakékoli konkrétní emise Certifikátů budou případná jiná či další Určená provozovna Administrátora a jiný či další Administrátor uvedeni v příslušném Doplněku Programu. Pokud dojde ke změně Administrátora nebo Určené provozovny Administrátora u již vydané konkrétní emise Certifikátů, oznámí Emitent Vlastníkům Certifikátů jakoukoliv změnu Určené provozovny Administrátora a/nebo Administrátora způsobem uvedeným v článku 16 těchto Společných emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po příslušném Dni vypořádání v souvislosti s Certifikáty nabude ve vztahu k takovým Certifikátům účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni vypořádání.

##### **15.1.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům Certifikátů**

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

#### **15.2 Agent pro výpočty**

##### **15.2.1 Agent pro výpočty**

Nestanoví-li příslušný Doplněk Programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.2.2 těchto Společných emisních podmínek, je Agentem pro výpočty Emitent.

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

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Před vydáním jakékoli emise Certifikátů bude případný jiný nebo další Agent pro výpočty uveden v příslušném Doplnku Programu. Pokud dojde ke změně Agentu pro výpočty u již vydané emise Certifikátů, oznámí Emitent Vlastníkům Certifikátů jakoukoliv změnu Agentu pro výpočty způsobem uvedeným v článku 16 těchto Společných emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dní ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 15 (patnáct) kalendářních dní před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Certifikáty, nabude ve vztahu k takovým Certifikátům účinnosti 15. (patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet.

### **15.2.3 Vztah Agentu pro výpočty k Vlastníkům Certifikátů**

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

## **15.3 Kotační agent**

### **15.3.1 Kotační agent**

Nestanoví-li příslušný Doplněk Programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 15.3.2 těchto Společných emisních podmínek, je Kotačním agentem Emitent.

### **15.3.2 Další a jiný Kotační agent**

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

### **15.3.3 Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům Certifikátů**

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

## **16. Oznámení**

Nestanoví-li právní předpis či tyto Společné emisní podmínky jinak, jakékoli oznámení Vlastníkům Certifikátů ze strany Emitenta, Administrátora či Agentu pro výpočty bude platné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na internetových stránkách Emitenta [www.unicreditbank.cz](http://www.unicreditbank.cz) v sekci *Debt Investor Relations, Cenné papíry, Aktuální nabídka cenných papírů*. Za datum každého takového oznámení se bude považovat datum jeho prvního uveřejnění. Oznámení Vlastníkům Certifikátů musí být uveřejněno s dostatečným předstihem ve vztahu ke skutečnosti, jíž se takové oznámení týká. Oznámení Vlastníkům Certifikátů může Emitent, Administrátor či Agent pro výpočty rozšiřovat též jinými způsoby, zejména prostřednictvím komunikačních prostředků regulovaného či jiného trhu, na němž budou Certifikáty případně přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nebo prostřednictvím komunikačních prostředků Centrálního depozitáře; použití či nepoužití těchto alternativních způsobů rozšiřování oznámení nemá vliv na platnost a účinnost oznámení vůči Vlastníkům Certifikátů. Jakákoliv oznámení Vlastníkům Certifikátů dle tohoto článku zůstanou uveřejněna po celou dobu existence Certifikátů, až do konečného vypořádání a zrušení Emise.

## **17. Úpravy**

Emitent může se souhlasem Agentu pro výpočty (je-li odlišný od Emitenta) provádět úpravy Certifikátů a jejich Doplnku Programu, a to i bez souhlasu Vlastníků Certifikátů, pokud se Emitent a Agent pro výpočty oprávněně domnívají, že tato úprava (a) je formální, nevýznamná nebo technická, a (b) nebude mít významný a nepříznivý vliv na zájmy Vlastníků Certifikátů. Pro vyloučení pochybností platí, že tento článek 17 těchto Společných emisních podmínek se nevztahuje na úpravy prováděné v souladu s článkem 11 těchto Společných emisních podmínek. Jakákoliv úprava Certifikátů, resp. jejich Doplnku Programu, dle tohoto článku 17 těchto Společných emisních podmínek nabývá účinnosti oznámením Vlastníkům Certifikátů v souladu s článkem 16 těchto Společných emisních podmínek.

## **18. Promlčení**

Práva spojená s Certifikáty se promlčují uplynutím 3 (tří) let ode dne, kdy mohla být poprvé uplatněna.

## **19. Schůze a změny emisních podmínek Certifikátů**

### **19.1 Působnost a svolání Schůze**

#### **19.1.1 Právo svolat Schůzi**

Emitent nebo Vlastník Certifikátu či Vlastníci Certifikátů mohou svolat schůzi Vlastníků Certifikátů konkrétní Emise (dále jen "**Schůze**"), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Certifikátů, a to v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpis jinak (zejména v případě, kdy svolává Schůzi Vlastník Certifikátů v důsledku prodlení Emitenta se svoláním Schůze dle článku 19.1.2 níže). Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám. Svolavatel, pokud jím je Vlastník Certifikátů, nebo Vlastníci Certifikátů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 19.1.3 těchto Společných emisních podmínek) (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Certifikátů v Emisi, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z evidence ve vztahu k Emisi, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

#### **19.1.2 Schůze svolávaná Emitentem**

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Certifikátů v případě návrhu změny Emisních podmínek, s výjimkou případů, kdy (i) ke změně Emisních podmínek dochází přímo změnou právní úpravy, nebo (ii) jde o změnu, která se netýká postavení či zájmů Vlastníků Certifikátů, nebo (iii) žádný z vydaných Certifikátů dané Emise certifikátů není ve vlastnictví osoby odlišné od Emitenta.

Za podmínek obdobných jako v Zákoně o dluhopisech je Emitent oprávněn svolat společnou schůzi Vlastníků všech vydaných a nesplacených Certifikátů. Na takovou společnou Schůzi se pak použijí přiměřeně pravidla uvedená v těchto Společných emisních podmínkách pro individuální Schůzi a pravidla pro společnou schůzi vlastníků dluhopisů vydaných v rámci dluhopisového programu uvedená v Zákoně o dluhopisech.

#### **19.1.3 Oznámení o svolání Schůze**

Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 16 Společných emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník Certifikátů (nebo Vlastníci Certifikátů), je svolavatel povinen doručit v dostatečném předstihu (minimálně však 20 (dvacet) kalendářních dní před navrhovaným dnem konání Schůze) oznámení o svolání Schůze (se všemi níže uvedenými náležitostmi) Emitentovi do Určené provozovny a Emitent bez zbytečného prodlení zajistí uveřejnění takového oznámení způsobem a ve lhůtě uvedené v první větě tohoto článku 19.1.3 (Emitent však v žádném případě neodpovídá za obsah takového oznámení a za jakékoli prodlení či nedodržení lhůt ze strany Vlastníka Certifikátu, který je svolavatelem). Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Certifikátů v rozsahu minimálně název Certifikátu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 16.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna Emisních podmínek, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) rozhodný den pro účast na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků Certifikátů oprávněných na Schůzi hlasovat. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

### **19.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní**

#### **19.2.1 Osoby oprávněné účastnit se Schůze – Certifikáty představované Sběrným Certifikátem**

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Certifikátů dané Emise představovaných Podílem na sběrném certifikátu (dále jen "**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**"), který byl evidován v evidenci vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku Programu) jako osoba podílející se na Sběrném certifikátu určitým počtem kusů Certifikátů ke

konci dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny den konání Schůze (dále jen "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**"), případně ta osoba, která potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Certifikátů evidován v evidenci Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku Programu) k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi prokáže, že je Vlastníkem Certifikátů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora.

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

### **19.2.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze – zaknihované Certifikáty**

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

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

### **19.2.3 Hlasovací právo**

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má tolik hlasů z celkového počtu hlasů, kolik odpovídá poměru mezi Jmenovitou hodnotou Certifikátů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou Jmenovitou hodnotou Emise k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Certifikáty, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezaknily z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 14 těchto Společných emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) vykonávat hlasovací právo.

### **19.2.4 Účast dalších osob na Schůzi**

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora (je-li jím osoba odlišná od Emitenta), společný zástupce Vlastníků Certifikátů ve smyslu článku 19.3.3 Společných emisních podmínek (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem.

## **19.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze**

### **19.3.1 Usnášeníschopnost**

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

### **19.3.2 Předseda Schůze**

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

### **19.3.3 Společný zástupce**

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce je oprávněn (i) uplatňovat jménem všech Vlastníků Certifikátů práva spojená s Certifikáty v rozsahu vymezeném rozhodnutím Schůze, (ii) kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a (iii) činit jménem všech Vlastníků Certifikátů další úkony nebo chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu stanoveném v rozhodnutí Schůze. Takového společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. Jakákoli případná smlouva o ustanovení společného zástupce bude veřejnosti přístupná na webových stránkách Emitenta uvedených v článku 16 těchto Společných emisních podmínek.

### **19.3.4 Rozhodování Schůze**

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh změny Emisních podmínek nebo (ii) k ustavení a odvolání společného zástupce, je třeba alespoň 3/4 (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. K přijetí ostatních usnesení Schůze stačí prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

### **19.3.5 Odročení Schůze**

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

Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek, během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům Certifikátů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o změně Emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v článku 19.3.1.

## **19.4 Některá další práva Vlastníků Certifikátů**

### **19.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze**

Pokud Schůze souhlasila se změnou Emisních podmínek, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále jen "Žadatel"), může požadovat vyplacení Částky předčasného zrušení. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne uveřejnění takového usnesení Schůze v souladu s tímto článkem 19.4 těchto Společných emisních podmínek písemným oznámením (dále jen "Žádost") určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Částka předčasného zrušení Certifikátů se stává splatná za 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi.

### **19.4.2 Náležitosti Žádosti**

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

## **19.5 Zápis z jednání**

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. V případě, že svolavatelem Schůze je Vlastník Certifikátů nebo Vlastníci Certifikátů, pak musí být zápis ze Schůze doručen

nejpozději ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Certifikátů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Certifikátů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v článku 16 těchto Společných emisních podmínek. Pokud Schůze projednávala usnesení o změně Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové rozhodnutí o změně Emisních podmínek přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména těch Osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Certifikátů, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

## **20. Rozhodné právo, jazyk**

Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Certifikátů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky Certifikátů v souvislosti s Certifikáty, vyplývajících z těchto Společných emisních podmínek a kteréhokoli Doplnku Programu, je Městský soud v Praze. Tyto Společné emisní podmínky a Doplnky Programu mohou být přeloženy do angličtiny nebo do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude vždy rozhodující verze česká.

## **21. Definice**

Pro účely těchto Společných emisních podmínek mají následující pojmy níže uvedený význam:

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

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

"**Aktiva k dodání**" mají význam uvedený v příslušném Doplnku Programu, s případnými úpravami dle článku 11 těchto Společných emisních podmínek.

"**Centrální depozitář**" má význam uvedený v úvodní části těchto Společných emisních podmínek.

"**Certifikáty**" mají význam uvedený v úvodu těchto Společných emisních podmínek.

"**Custodian**" má význam uvedený v článku 7.1 těchto Společných emisních podmínek.

"**Částka při výpadku vypořádání v aktivech**" znamená částku, která bude vyplacena v souladu článkem 10.2 těchto Společných emisních podmínek a bude stanovena Agentem pro výpočty jako tržní hodnota Certifikátů (tržní hodnota bude hodnota stanovená na základě ocenění provedeného Agentem pro výpočty, případně jinou osobou – obchodníkem s cennými papíry – jmenovanou Emitentem) k 8. (osmému) Pracovním dni po výchozím Dni vypořádání v aktivech.

"**Částka předčasného zrušení**" znamená částku vyplácenou Vlastníkům Certifikátů, která bude rovna tržní hodnotě příslušných Certifikátů (v případě Certifikátů nepřijatých k obchodování na regulovaný trh bude jejich tržní hodnota stanovena na základě ocenění provedeného Agentem pro výpočty, případně jinou osobou – obchodníkem s cennými papíry – jmenovanou Emitentem) bezprostředně před jejich zrušením.

"**Částka vypořádání**" má význam uvedený v článku 6.2 těchto Společných emisních podmínek.

"**Částka závěrečného ocenění**" má význam uvedený v článku 6.2 těchto Společných emisních podmínek.

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

"**Daně**" zahrnují daně, poplatky a jiné zákonné platby vzniklé nebo vyměřené v souvislosti s Emisí, převodem Certifikátu, uplatněním práv z jakéhokoli Certifikátu, nebo v souvislosti s Peněžitým vypořádáním nebo Vypořádáním v aktivech, a to bez zohlednění vrácení, započtení nebo jiných úlev či snížení případně vyplývajících ze smluv o zamezení dvojího zdanění nebo jiných ujednání.

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

"**Den expirace**" má význam uvedený v příslušném Doplnku Programu.

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

"**Den ocenění**" má význam stanovený v příslušném Doplnku Programu, s výjimkami uvedenými v článcích 10 a 11 těchto Společných emisních podmínek (použijí-li se).

"**Den realizace**" znamená den doručení Oznámení o realizaci v souladu s článkem 7.1 těchto Společných emisních podmínek.

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

"**Den vypořádání v aktivech**" má význam stanovený v příslušném Doplnku Programu.

"**Den vypořádání**" má význam stanovený v příslušném Doplnku Programu.

"**Emise**" má význam uvedený v úvodu těchto Společných emisních podmínek.

"**Emisní podmínky**" znamená tyto Společné emisní podmínky ve znění Doplnku Programu, které tvoří společně emisní podmínky konkrétní Emise.

"**Emitent**" má význam uvedený v úvodu těchto Společných emisních podmínek.

"**Evidence emise**" znamená ve vztahu k zaknihovaným Certifikátům centrální evidenci Emise vedenou Centrálním depozitářem, resp. evidenci navazující na centrální evidenci, nebo ve vztahu ke Sběrnému certifikátu samostatnou evidenci Emise, resp. evidenci navazující na samostatnou evidenci, ve smyslu příslušných ustanovení ZPKT.

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

"**Konečné podmínky**" mají význam uvedený v úvodu těchto Společných emisních podmínek.

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

"**Lhůta pro upisování**" znamená lhůtu pro upisování emise Certifikátů, která je stanovena v příslušném Doplnku Programu.

"**Měna vypořádání**" má význam uvedený v článku 6.2 těchto Společných emisních podmínek.

"**Nabídkový program**" znamená tento nabídkový program Emitenta.

"**Index**" znamená index uvedený v příslušném Doplnku Programu, případně upravený v souladu s článkem 11.4 těchto Společných emisních podmínek.

"**Jmenovitá hodnota**" znamená nominální hodnotu (*face value*) Certifikátu (přičemž Certifikáty stejné Emise budou mít stejnou Jmenovitou hodnotu) uvedenou v příslušném Doplnku Programu, která se v souladu s příslušnými ustanoveními Společných emisních podmínek a příslušného Doplnku Programu, použije k výpočtu Částky vypořádání příslušného Certifikátu nebo stanovení množství Aktiv k dodání.

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

"**Oznámení o realizaci**" znamená oznámení o uplatnění práv z Certifikátů dle článku 7.1 těchto Společných emisních podmínek, které je v českém jazyce, je řádně podepsané za Vlastníka Certifikátu a po formální i obsahové stránce odpovídá požadavkům Administrátora. Podpisy na oznámení musí být úředně ověřeny. Oznámení musí být doloženo (i) originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tří) měsíců, je-li oprávněnou osobou právnická osoba zapisující se do obchodního rejstříku (popř. originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu z obdobného zahraničního registru, je-li oprávněnou osobou zahraniční právnická osoba zapisující se do takového registru), (ii) originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a (iii) originálem nebo úředně ověřenou kopií plné moci s úředně ověřeným podpisem či podpisy v případě, že oprávněná osoba je zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, popřípadě doložky o ověření apostilou.

"**Oznamovatel indexu**" je osobou odpovědnou za uveřejňování hodnoty Indexu a má význam stanovený v příslušném Doplňku Programu.

"**Peněžité vypořádání**" má význam uvedený v článku 6.2 těchto Společných emisních podmínek.

"**Povolená clearingová instituce**" znamená clearingovou instituci uvedenou v příslušném Doplňku Programu.

"**Pracovní den**" znamená den, kdy je pro běžný provoz otevřen Centrální depozitář a trhy uvedené v příslušném Doplňku Programu a navíc (a) pro Certifikáty denominované v českých korunách jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách, (b) pro Certifikáty denominované v EUR jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a kdy je zároveň otevřen pro vypořádání obchodů systém TARGET2 a (c) pro Certifikáty denominované v jiné měně než v českých korunách nebo v Euro kterýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky a prováděna vypořádání devizových obchodů v České republice a v hlavním Finančním centru pro měnu, v níž jsou Certifikáty denominovány.

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

"**Případ úpravy Indexu**" má význam uvedený v článku 11.4.3 těchto Společných emisních podmínek.

"**Případ výpadku trhu**" znamená ve vztahu k oceňovanému aktivu (tj. Referenčnímu aktivu, resp. Aktivu k dodání), že nastala nebo existuje kterákoliv z následujících okolností:

- (i) přerušení nebo omezení obchodování na Trhu s výpadkem s příslušným oceňovaným aktivem, a to bez ohledu na to, zda bylo způsobeno pohyby cen nad rámec limitů povolených na tomto Trhu s výpadkem nebo jinak, pokud Agent pro výpočty rozhodne, že takové přerušení či omezení obchodování je významné; nebo
- (ii) jakákoli událost (kromě Předčasného uzavření (viz definice níže)), v jejímž důsledku dochází (dle rozhodnutí Agentu pro výpočty) k významnému zániku či narušení schopnosti účastníků na trhu běžně provádět transakce s oceňovanými aktivy nebo zjišťovat jejich tržní ocenění na příslušném Trhu s výpadkem; nebo
- (iii) uzavření příslušného Trhu s výpadkem v kterýkoli Pracovní den Trhu s výpadkem před pravidelnou zavírací dobou ("**Předčasné uzavření**"), ledaže tento Trh s výpadkem oznámí toto Předčasné uzavření alespoň 1 (jednu) hodinu před (a) uzavřením obchodování na tomto Trhu s výpadkem v takový příslušný den a (b) termínem pro zadání obchodních příkazů na příslušném Trhu s výpadkem, a to podle toho, která z těchto dvou možností (a) či (b) nastane dříve; nebo
- (iv) jakákoli změna tuzemských nebo mezinárodních finančních, politických nebo ekonomických podmínek, směnných kurzů či devizové regulace, jejíž dopad je dle Agentu pro výpočty natolik významný a nepříznivý, že je nemožné či nelze rozumně požadovat, aby bylo pokračováno ve výpočtu Částky vypořádání či v dodání Aktiv k dodání za podmínek a způsobem předpokládaným v Emisních podmínkách; nebo
- (v) jakákoli jiná okolnost, při níž je pro Emitenta nemožné prodat, držet nebo převést příslušná Aktiva k dodání nebo s nimi obchodovat, či to po něm nelze rozumně požadovat.

"**Případ výpadku vypořádání v aktivech**" má význam uvedený v článku 10.2 těchto Společných emisních podmínek.



"**Referenční aktivum**" má význam uvedený v příslušném Doplnku Programu.

"**Referenční hodnota**" má význam uvedený v článku 6.2 těchto Společných emisních podmínek.

"**Relevantní právo**" má význam uvedený v článku 13 těchto Společných emisních podmínek.

"**Sběrný certifikát**" má význam uvedený v článku 1.2.4(a) těchto Společných emisních podmínek.

"**Směnný kurz**" má význam uvedený v článku 6.3 těchto Společných emisních podmínek.

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

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

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

"**Účastník CDCP**" má význam uvedený v článku 7.1 těchto Společných emisních podmínek.

"**Určená provozovna Administrátora**" má význam uvedený v článku 15.1.1 těchto Společných emisních podmínek.

"**Úprava akcií**" má význam uvedený v článku 11.1.1 těchto Společných emisních podmínek.

"**Upravované akcie**" mají význam uvedený v článku 11.1 těchto Společných emisních podmínek.

"**Upravované cenné papíry kolektivního investování**" mají význam uvedený v článku 11.2 těchto Společných emisních podmínek.

"**Upravované dluhové cenné papíry**" mají význam uvedený v článku 11.3 těchto Společných emisních podmínek.

"**Vlastník Certifikátu**" má význam uvedený v článku 1.2 těchto Společných emisních podmínek.

"**Výnos**" znamená výnos vyplácený Vlastníkovi Certifikátu Emitentem a uvedený v Doplnku Programu.

"**Vypořádání v aktivech**" má význam uvedený v článku 6.3 těchto Společných emisních podmínek.

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

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

"**Závěrečná hodnota**" má význam uvedený v článku 6.2 těchto Společných emisních podmínek.

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

## V. FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

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

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

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

### KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE CERTIFIKÁTŮ

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

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

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

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

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

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

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

**Posledním dnem platnosti předchozího Základního prospektu je [●]. Následný Základní prospekt bude uveřejněn na webových stránkách Emitenta [www.unicreditbank.cz](http://www.unicreditbank.cz) v sekci Debt Investor Relations, Cenné papíry, Aktuální nabídka cenných papírů.**

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

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

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

Certifikáty [jsou / byly] vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci Nabídkového programu Emitenta, který byl zřízen v roce 2018. Znění Společných emisních podmínek je uvedeno v kapitole "Společné emisní podmínky Certifikátů" v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem.

### **Důležité upozornění:**

*Certifikáty jsou vysoce rizikové finanční nástroje. Tržní cena Certifikátů může velmi rychle klesnout a návratnost investice není zaručena. Certifikáty zpravidla představují komplexní finanční nástroj. Odpovědní investoři obvykle nekupují komplexní finanční nástroje jako své jediné investice, nýbrž své investice diverzifikují. Odpovědní investoři nakupují komplexní finanční nástroje s přiměřeným rizikem, jehož výše si jsou vědomi, s cílem snížit riziko nebo zvýšit výnos svých celkových portfolií. Potenciální investor by neměl investovat do Certifikátů, které jsou komplexním finančním nástrojem, bez odborného posouzení (které učiní sám či spolu s finančním poradcem) vývoje Certifikátů za měnících se podmínek determinujících hodnotu Certifikátů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora. Zájemci o investici do Certifikátů by se tedy měli ujistit, že důkladně rozumí povaze Certifikátů a měli by si uvážlivě učinit vlastní úsudek o vhodnosti jejich investice do Certifikátů.*

Tyto Konečné podmínky byly vyhotoveny dne [doplnit datum] a informace v nich uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent pravidelně uveřejňuje informace o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti v souvislosti s plněním informačních povinností na základě právních předpisů, zejména v souvislosti s plněním průběžných informačních povinností emitenta cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu. Po datu těchto Konečných podmínek by zájemci o úpis/koupi Certifikátů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě těchto Konečných podmínek a Základního prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu těchto Konečných podmínek uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací; tím není dotčena povinnost Emitenta aktualizovat prospekt Certifikátů formou dodatků ve smyslu čl. 23 odst. 1 Nařízení o prospektu.

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

### **[1. SHRNUTÍ]**

[bude doplněno shrnutí konkrétní Emise certifikátů]

### **2. DOPLNĚK PROGRAMU**

Níže uvedené parametry Certifikátů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto Emisí Společné emisní podmínky. Podmínky, které se na níže specifikované Certifikáty nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím "nepoužije se".

- |   |  |
|---|--|
| 1. ISIN Certifikátů:  | [●]  |
| 2. Podoba Certifikátů:  | [zaknihovaná] / [Certifikáty budou představovány Sběrným certifikátem, evidenci o Sběrném certifikátu povede [● / Administrátor]]  |
| 3. Měna, ve které jsou Certifikáty denominovány:  | [koruna česká (CZK) / ●]   |
| 4. Jmenovitá hodnota jednoho kusu Certifikátu:  | [●]  |
| 5. Celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise certifikátů:                                     | [●]  |
| 6. Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu emise Certifikátů / podmínky tohoto zvýšení: | [ano, [přičemž celková jmenovitá hodnota emise Certifikátů po tomto zvýšení nepřekročí [●]] / [přičemž objem tohoto zvýšení nepřekročí [●] / [●] % předpokládané jmenovité hodnoty Certifikátů] / ne; Emitent není oprávněn vydat Certifikáty ve větší |

celkové jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Certifikátů]

7. Způsob vydání Certifikátů: [Certifikáty [budou / byly] vydány [jednorázově k Datu emise] / Certifikáty budou vydány jednorázově k Datu emise, avšak v případě, že se umístění celé jmenovité hodnoty Emise k Datu emise nezdaří, mohou být vydávány i po Datu emise v tranších v průběhu Lhůty pro upisování [, resp. dodatečné Lhůty pro upisování] / Certifikáty budou vydávány v tranších v průběhu Lhůty pro upisování, [resp. dodatečné Lhůty pro upisování] / Certifikáty budou vydávány průběžně během Lhůty pro upisování, [resp. dodatečné Lhůty pro upisování] / [●]
8. Počet Certifikátů: [●] ks [(v případě navýšení celkové jmenovité hodnoty emise Certifikátů podle bodu 6 výše až [●] ks)]
9. Název Emise certifikátů: [●]
10. Datum emise: [●]
11. Lhůta pro upisování: [●]
12. Emisní kurz Certifikátů k Datu emise: [●] % jmenovité hodnoty Certifikátu
13. Typ Certifikátů: Certifikáty jsou typu [Reverzní konvertibilní certifikát (REVERSE CONVERTIBLE) / Bariérový reverzní konvertibilní certifikát (BARRIER REVERSE CONVERTIBLE) / Reverzní certifikát (REVERSE CERTIFICATE) / Bariérový reverzní certifikát (BARRIER REVERSE CERTIFICATE)]
14. Referenční aktiva: Referenčním aktivem je [akcie / cenný papír kolektivního investování / index / dluhový cenný papír [*Identifikace Referenčního aktiva*]
- 15.1 Popis fondu (je-li Referenčním aktivem cenný papír kolektivního investování): [*složení fondu v případě, kdy je Referenčním aktivem cenný papír kolektivního investování, a jeho charakteristika*] / [Nepoužije se]
- 15.2 Popis Indexu; místo, kde lze získat informace o Indexu: [*složení Indexu v případě, kdy je Referenčním aktivem index, a jeho charakteristika*; ●] / [Nepoužije se]
- 15.3 Sponzor Indexu: [●] / [Nepoužije se]
- 15.4 Místo, kde lze získat informace o minulých a dalších výsledcích Referenčních aktiv a jejich nestálosti (a údaj o úplatnosti/bezplatnosti takových informací): [●] / [Nepoužije se]
- 15.5 Název emitenta cenného papíru, který je Referenčním aktivem: [●] / [Nepoužije se]
- 15.6 ISIN či jiný identifikační kód přidělený Referenčnímu aktivu: [●] / [Nepoužije se]
- 15.7 Správce Referenčního aktiva: [●] / [Nepoužije se]
- 15.8 Strategie sledovaná správcem Referenčního aktiva: [●] / [Nepoužije se]
16. Aktiva k dodání: [*popis aktiv, včetně případné formy, event. omezení převoditelnosti, obchodovatelnosti apod.*] / [Nepoužije se]
17. Bariéra: [●] % z Referenční hodnoty / [Nepoužije se]

- |     |  |   |
|-----|--|---|
| 18. | Den expirace:  | [●]   |
| 19. | Den ocenění:   | [●]   |
| 20. | Finanční centrum:  | [●]   |
| 21. | Výnos:   | [●] %   |
| 22. | Den vypořádání:  | [●]   |
| 23. | Měna vypořádání:   | [koruna česká (CZK) / ●]  |
| 24. | Den vypořádání v aktivech:   | [●] / [Nepoužije se]  |
| 25. | Povolená clearingová instituce:  | [Emitent / zde uvést clearingovou instituci, v níž může být účet, na který budou dodána Aktiva k dodání] / [Nepoužije se]   |
| 26. | Trhy s výpadkem:   | [●] / [Nepoužije se]  |
| 27. | Úpravy Certifikátů:  | [Certifikáty jsou vázány na akcie [a obdobné majetkové cenné papíry] a použije se článek 11.1 Společných emisních podmínek. / Certifikáty jsou vázány na cenné papíry kolektivního investování a použije se článek 11.2 Společných emisních podmínek. / Certifikáty jsou vázány na dluhové cenné papíry a použije se článek 11.3 Společných emisních podmínek.] / Certifikáty jsou vázány na Index a použije se článek 11.4 Společných emisních podmínek. [Ne; články 11.1, 11.2, 11.3 ani 11.4 Společných emisních podmínek se nepoužijí.] |
| 28. | Administrátor:   | [Dle článku 15.1.1 Společných emisních podmínek] / [●]  |
| 29. | Agent pro výpočty:   | [Dle článku 15.2.1 Společných emisních podmínek] / [●]  |
| 30. | Kotační agent:   | [Dle článku 15.3.1 Společných emisních podmínek] / [●] / [Nepoužije se]   |
| 31. | Určená provozovna Administrátora:  | [Dle Společných emisních podmínek] / [●]  |
| 32. | Způsob a místo úpisu, způsob a lhůta předání a způsob a místo úhrady Emisního kurzu Certifikátů: | [●] / [viz bod 42 níže]   |
| 33. | Interní schválení Emise Emitentem:   | [Emise certifikátů byla schválena rozhodnutím představenstva Emitenta ze dne [●] / [●].]  |

### 3. INFORMACE O NABÍDCE CERTIFIKÁTŮ / PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU

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

Níže uvedené informace o Certifikátech doplňují v souvislosti s [veřejnou nabídkou Certifikátů [a] / přijetím Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu] informace uvedené výše v těchto Konečných podmínkách.

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

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen ve Společných emisních podmínkách.

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

- |     |   |   |
|-----|---|---|
| 34. | Lhůta nabídky Certifikátů:  | [•] / [Nepoužije se]  |
| 35. | Cena v rámci veřejné nabídky:   | [Při veřejné nabídce činěné Emitentem bude cena za nabízené Certifikáty [rovna [•] % jmenovité hodnoty [upisovaných / kupovaných] Certifikátů [po dobu [•] [a pak následně] [určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta v sekci [•].]   |
| 36. | Podmínky nabídky:   | [Emitent bude Certifikáty až do [celkové jmenovité hodnoty [•] / celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise] nabízet [tuzemským / [a] zahraničním] [/ jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům]. Investoři budou osloveni Emitentem [(zejména za použití prostředků komunikace na dálku) v rámci smluvních vztahů s Emitentem (zejména podle komisionářských smluv uzavřených s Emitentem) / [•]] a vyzváni k podání objednávky ke [koupí / úpisu] Certifikátů.]   |
| 37. | Popis postupu pro objednávku Certifikátů  | [•] / [dle bodu 32 těchto Konečných podmínek]   |
| 38. | Maximální a minimální objem objednávky / krácení objednávek Emitentem / oznámení přidělené částky investorům:   | [Minimální počet Certifikátů, který je jednotlivý investor oprávněn [upsat / koupit], [není omezen] / [je omezen celkovou jmenovitou hodnotou ve výši [•]]. Maximální počet Certifikátů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen celkovým objemem nabízených Certifikátů.<br><br>Emitent je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit (pokud již investor uhradil Emitentovi celou cenu původně v objednávce požadovaných Certifikátů, zašle mu Emitent případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený Emitentovi investorem).] / [•]<br><br>Konečný počet Certifikátů přidělený jednotlivému investorovi bude uveden v potvrzení o přijetí objednávky, které bude Emitent zasílat jednotlivým investorům (zejména za použití prostředků komunikace na dálku).] / [•] |
| 39. | Údaj, zda může obchodování začít před doručením potvrzení o přijetí objednávky:   | [•] / [Nepoužije se]  |
| 40. | Popis způsobu a data uveřejnění výsledků nabídky:   | [Po ukončení veřejné nabídky, tj. [•], uveřejní Emitent její výsledky na svých webových stránkách v sekci určené pro investory do Certifikátů dle článku 16 Společných emisních podmínek.]  |
| 41. | Údaj, zda může obchodování začít před vydáním Certifikátů / postup pro výkon předkupního práva / obchodovatelnost upisovacích práv / zacházení s neuplatněnými upisovacími právy: | [•] / [Nepoužije se]  |

42. Metoda a lhůta pro splacení Certifikátů při veřejné nabídce; připsání Certifikátů na účet investora: [Certifikáty budou připsány investorům v evidenci Vlastníků Certifikátů vedené Administrátorem o Sběrném certifikátu proti zaplacení jejich ceny v plné výši na příslušný účet sdělený za tímto účelem Emitentem investorům.] / [Certifikáty budou připsány na majetkové účty investorů v centrální evidenci o Certifikátech vedené Centrálním depozitářem, resp. v evidenci navazující na tuto centrální evidenci, proti zaplacení jejich ceny v plné výši na příslušný účet sdělený za tímto účelem Emitentem investorům v rámci smluvních vztahů s Emitentem (zejména podle komisionářských smluv uzavřených s Emitentem) (k vypořádání převodu může dojít i s využitím služeb Centrálního depozitáře). [Ke splacení ceny za Certifikáty musí dojít [před datem vypořádání obchodu [do [●] Pracovních dnů před vypořádáním obchodu / [●]] / [Dle bodu 32 těchto Konečných podmínek] / [●] / [Nepoužije se]
43. Nabídka na více trzích, vyhrazení tranše pro určitý trh: [●] / [Nepoužije se]
44. Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce: [Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Certifikátů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Certifikátů podstatný.] / [●]
- [Emitent působí též v pozici [Administrátora, Agenta pro výpočty a Kótačního agenta Emise]. [Emitent vede evidenci vlastníků Podílů na sběrném certifikátu.] / [●]
45. Důvody nabídky a použití výnosu Emise: [Certifikáty jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta. Náklady přípravy emise Certifikátů činily cca [●] Kč [(v případě navýšení celkové jmenovité hodnoty Emise do maximální výše mohou činit celkové náklady až [●]). Čistý výtěžek emise Certifikátů pro Emitenta (při vydání celého předpokládané jmenovité hodnoty emise) bude cca [●] Kč [(v případě navýšení celkové jmenovité hodnoty Emise do maximální výše bude čistý výtěžek Emise činit [●]). Celý výtěžek bude použit k výše uvedenému účelu.] / [●]
46. Odhad nákladů účtovaných investorovi: [Každý investor, který upíše či koupí Certifikáty u Emitenta, bude Emitentovi hradit běžné poplatky spojené s nabytím Certifikátů dle aktuálního sazebníku Emitenta k datu obchodu. K datu těchto Konečných podmínek odhaduje Emitent, že tyto náklady nepřevýší cca [[●] Kč na jednu objednávku / [● % z objemu upisovaných/kupovaných Certifikátů].] / [●]
- [Vlastníkovi Podílu na sběrném certifikátu bude Administrátor účtovat poplatky za vedení evidence o jím vlastněném Podílu na sběrném certifikátu v souladu s aktuálně platným sazebníkem Administrátora dostupným na [●]. K datu Konečných podmínek činí tyto náklady cca [●] Kč / [●] % z objemu Certifikátů představovaných Podílem na sběrném certifikátu]] / [Investor může nést další náklady spojené s evidencí Certifikátů u Centrálního depozitáře nebo dalších osob vedoucích navazující evidenci o Certifikátech ve smyslu příslušných právních předpisů.] / [●]
47. Koordinátoři nabídky nebo jejich jednotlivých částí v jednotlivých zemích, kde je nabídka činěna: [●] / [Nepoužije se]

48. Regulovaný trh nebo mnohostranný obchodní systém, na němž Emitent hodlá požádat o přijetí Certifikátů k obchodování: [Emitent požádal o přijetí Certifikátů k obchodování na volném trhu BCPP. Žádost směřovala k tomu, aby obchodování bylo zahájeno k Datu emise.] / [Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Certifikátů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému.]
- [Jiné Certifikáty vydané Emitentem jsou přijaty k obchodování [na [●] trhu] / [v mnohostranném obchodním systému [●]]]
49. Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker) a popis hlavních podmínek jeho závazku: [Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker).] / [●]
50. Poradci: Názvy, funkce a adresy poradců jsou uvedeny na zadní straně těchto Konečných podmínek
51. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti Emise certifikátů (rating), vč. stručného vysvětlení významu hodnocení, pokud je poskytovatel zveřejnil: [Ano; Emisi byl přidělen následující rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 – [●] / Nepoužije se (Emisi nebyl přidělen rating)]
52. Informace od třetích stran uvedené v Konečných podmínkách / zdroj informací: [Není relevantní] / [Některé informace uvedené v Konečných podmínkách pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit.]
53. Informace uveřejňované Emitentem po Datu emise: [●] / [Nepoužije se]



## VI. INFORMACE O EMITENTOVÍ

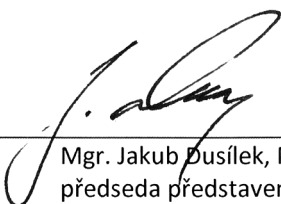
### 1. ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM

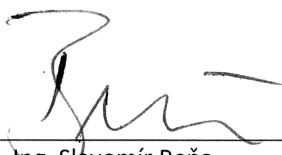
#### 1.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY

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

V Praze dne 3. 5. 2022

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

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

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

#### 1.2 ZPRÁVY ZNALCŮ

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

#### 1.3 ÚDAJE OD TŘETÍCH STRAN

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

#### 1.4 SCHVÁLENÍ ZÁKLADNÍHO PROSPEKTU

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

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

### 2. OPRAVNĚNÍ AUDITOŘI

Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za rok 2020 k 31. 12. 2020 a konsolidovaná účetní závěrka za rok 2021 k 31. 12. 2021 byly auditovány:

Auditorská firma:	Deloitte Audit s.r.o.
Osvědčení č.:	079
Sídlo:	Budova Churchill I, Italská 2581/67, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů České republiky
Odpovědná osoba:	David Batal
Osvědčení č.:	2147

Auditor ověřil individuální i konsolidované účetní závěrky Emitenta za kalendářní roky 2020 a 2021 končící k 31. 12. 2020, resp. k 31. 12. 2021, a vydal k nim výrok "bez výhrad".

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

### 3. RIZIKOVÉ FAKTORY

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

### 4. ÚDAJE O EMITENTOVĚ

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

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

Emitent je čtvrtou největší bankou a poskytovatelem finančních služeb v České republice měřeno dle velikosti rozvahy (platí k 31. 12. 2021 podle údajů Emitenta). Emitent a jeho dceřiné společnosti (ať už kontrolované přímo nebo nepřímo) ("**Skupina**") nabízí svým privátním a korporátním klientům širokou škálu bankovních a finančních služeb. Sídlo Emitenta se nachází v Praze, přičemž k 31. 12. 2021 Emitent provozoval širokou síť sestávající ze 104 poboček a 408 bankomatů po celé České republice a na Slovensku. K 31. 12. 2021 počet zaměstnanců Skupiny Emitenta pracujících na plný úvazek na konsolidované bázi činil 3 242.

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

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

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

Tabulka níže uvádí klíčové finanční údaje na konsolidované bázi k jednotlivým segmentům Emitenta za kalendářní roky 2021 a 2020 končící ke dni 31. 12. 2021 a 31. 12. 2020:

	Kalendářní rok končící ke dni 31. 12.					
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	Čistý úrokový výnos a výnosy z dividend		Zisk (ztráta) před zdaněním		Čistý zisk (ztráta)	
	<i>(v milionech Kč)</i>					
Segment firemního a investičního bankovníctví, leasing .....	8.695	7.922	8.100	5.005	8.100	5.005
Segment privátního a retailového bankovníctví .....	3.149	2.955	(178)	(95)	(178)	(95)
Segment ostatní .....	1.141	1.220	918	1.798	(941)	407
<b>Celkem.....</b>	<b>12.985</b>	<b>12.097</b>	<b>8.840</b>	<b>6.708</b>	<b>6.981</b>	<b>5.317</b>

Celková aktiva Skupiny dosáhla k 31. 12. 2021 výše 693,5 mld. Kč, což představuje růst o 4,38 % ve srovnání s koncem roku 2020, kdy byla velikost bilanční sumy 664,4 mld. Kč. Pohledávky za klienty vzrostly meziročně o 5 % na celkových 483,5 mld. Kč, respektive závazky vůči klientům vzrostly ve srovnání s koncem roku 2020 o 10,6 % na celkových 470,2 mld. Kč. Cílem Emitenta je udržovat finanční stabilitu prostřednictvím své silné kapitálové základny, která k 31. 12. 2021 sestávala z kmenového kapitálu Tier 1 (CET 1) ve výši 21,70 % a celkový kapitálový poměr byl 21,87 % (obojí vychází ze zaváděných pravidel Basel III). Vlastní kapitál Skupiny činil k 31. 12. 2021 81,9 mld. Kč, což představuje pokles 3,7 mld. Kč ve srovnání s údajem k 31. 12. 2020.

Emitent získal ocenění v několika prestižních anketách oceňujících některé z jeho široké škály produktů a služeb. V roce 2020 Emitent získal ocenění nejlepší poskytovatel služeb v České republice udělovanou mezinárodní Global Banking & Finance Awards International Business Magazine. Dále zvítězil v kategorii Účet roku od českého portálu Finparáda. Zároveň byl Emitent oceněn jako Nejlepší poskytovatel finančních služeb v rámci Trade Finance Survey 2020 pořádaném Euromoney magazine. Skupina UniCredit byla oceněna jako banka s nejlepším sociálním dopadem v Evropě dle Capital Finance International Magazine. Mobilní aplikaci Smart Banking ocenila společnost Scott & Rose jako nejlepší bankovní aplikaci v kategorii uživatelské dostupnosti při ovládání základních funkcionalit. Magazínem Capital Finance International byl Emitent v roce 2021 podruhé jmenován Nejlepší bankou s pozitivním sociálním vlivem v Evropě. Již po několikáté po sobě se může Emitent pyšnit titulem Best Sub-Custodian Bank 2021 od Global Finance či nejlepším oceněním v Trade Finance a Cash Management Survey od Euromoney.

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

#### 4.1 HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA

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

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

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

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

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

Dne 20. 1. 2015 dokončil Emitent akvizici 100% podílu v Transfinance, a.s. Tato společnost byla odkoupena od subjektu stojícího mimo Skupinu UniCredit. V květnu 2015 byl název společnosti Transfinance, a.s., změněn na UniCredit Factoring Czech Republic and Slovakia, a.s.

#### **4.2 NEDÁVNÉ UDÁLOSTI SPECIFICKÉ PRO EMITENTA**

Emitent plní veškeré své dluhy řádně a včas. Emitent si není vědom jakékoli pro něj specifické nedávné události, která by měla podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.

#### **4.3 ÚVĚROVÁ HODNOCENÍ**

Emitentovi nebyl přidělen rating.

#### **4.4 STRUKTURA VÝPŮJČEK A ÚVĚŘŮ**

Od posledního finančního roku nedošlo k významné změně struktury výpůjček a financování Emitenta.

#### **4.5 POPIS OČEKÁVANÉHO FINANCOVÁNÍ ČINNOSTÍ EMITENTA**

Emitent očekává, že svoji činnost bude financovat klientskými depozity, vydanými dluhopisy a kapitálem. Přebytek těchto zdrojů nad klientskými úvěry představuje stabilní likviditní rezervu, která má podobu krátkodobých úložek u centrálních bank a nakoupených vysoce kvalitních a likvidních státních dluhopisů. Tato rezerva je dostatečně vysoká na to, aby pokryla likviditní potřebu související s nárůstem úvěrů v následujících letech.

### **5. PŘEHLED PODNIKÁNÍ**

#### **5.1 HLAVNÍ ČINNOSTI**

Emitent je univerzálním poskytovatelem bankovních a finančních produktů a služeb zahrnujících retailové, komerční a investiční bankovníctví, v českých korunách a cizích měnách jak pro domácí, tak i zahraniční klienty. Emitent vykonává svou podnikatelskou činnost především v České republice a na Slovensku, ale je aktivní i v jiných evropských zemích využívající výhod široké škály kontaktů Skupiny UniCredit.

Mezi hlavní aktivity Emitenta patří kromě jiných tyto bankovní transakce či finanční služby:

- příjem vkladů od veřejnosti;
- poskytování úvěrů;
- investování do cenných papírů na vlastní účet;
- obstarávání inkasa;
- vydávání a správa platebních prostředků;
- platební styk a zúčtování;
- otvírání akreditivů;
- finanční makléřství;
- vydávání hypotečních zástavních listů;
- účast na vydávání akcií a poskytování služeb s nimi souvisejících;
- výkon funkce depozitáře;
- směnářská činnost (nákup devizových prostředků);
- poskytování bankovních informací;
- pronájem bezpečnostních schránek;
- úschova, uložení a správa cenných papírů nebo jiných hodnot; a

- poskytování záruk;
- obhospodařování cenných papírů klienta na jeho účet včetně poradenství (portfolio management);
- obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizami, deriváty a převoditelnými cennými papíry.

Prostřednictvím dceřiných a přidružené společnosti Emitent rovněž poskytuje následující služby:

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

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

#### **(A) Segment firemního a investičního bankovníctví**

Segment firemního a investičního bankovníctví obsluhuje široké spektrum klientů od malých a středních podniků (tzv. SME - společnosti s ročním obrátem mezi 10 a 250 miliony Kč), přes velké podniky (společnosti s ročním obrátem mezi 250 miliony a 2,5 miliardy Kč), korporace (společnosti s ročním obrátem vyšším než 2,5 miliardy Kč), nadnárodní podniky, finanční instituce (pojišťovny, penzijní fondy a jiné nebankovní finanční instituce), financování nemovitostí (developeři a investoři do komerčních a rezidenčních nemovitostí) až po subjekty veřejné správy (kraje, města, obce a sdružení obcí) a subjekty zabývající se zemědělstvím (zemědělci, bioplynové stanice a dotační programy). S účinností od 1.1.2022 bylo v souladu s celokupinovou strategií Skupiny UniCredit rozhodnuto o přesunu klientů s ročním obrátem mezi 10 a 25 miliony Kč do Segmentu privátního a retailového bankovníctví.

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

Tabulka níže uvádí klíčové finanční údaje na konsolidované bázi k Segmentu firemní a investiční bankovnictví za kalendářní roky 2021 a 2020 končící ke dni 31. 12. 2021 a 31. 12. 2020. Tato data byla extrahována z auditovaných výročních zpráv:

	Kalendářní rok končící ke dni 31. 12.	
	2021	2020
	<i>(v milionech Kč)</i>	
Čistý úrokový výnos a výnosy z dividend	8 695	7 922
Ostatní čisté výnosy	5 368	4 812
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	-528	-487
Snížení hodnoty aktiv a rezervy	(1 221)	(2 754)
Náklady segmentu	(4 214)	(4 488)
Zisk před zdaněním	8 100	5 005
Daň z příjmu <sup>(1)</sup>	-	-
<b>Výsledek segmentu</b>	<b>8 100</b>	<b>5 005</b>
Aktiva segmentu	510 694	491 567
Cizí zdroje segmentu	377 416	374 877

**Poznámka:**

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

**Firemní bankovnictví**

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

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

V roce 2021 vzniknul v rámci Industry Expertise Center dedikovaný ESG team zaměřující svou pozornost na rozvoj aktivit v oblasti udržitelného, environmentálního a sociálně prospěšného financování. Toto je obzvláště důležitá oblast, kterou Emitent chce nadále rozvíjet. Jedná se o jeden ze závazků Emitenta společensky odpovědné společnosti.

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

Zvláštní důraz je kladen na investice do nemovitostí a infrastrukturních projektů. Úvěry jsou poskytovány zejména za účelem (i) investiční akvizice, (ii) rozvoje, (iii) modernizace, rekonstrukce a revitalizace nebo (iv) refinancování nesplacených závazků. V oblasti financování nemovitostí jsou transakce zaměřeny především na (i) komerční nemovitosti, (ii) rezidenční nemovitosti, a (iii) pozemky se stavebním povolením pro nový projekt. Kromě nemovitostí je financování také poskytováno (i) průmyslovým a výrobním jednotkám (jako jsou výrobní linky), (ii) energetickým zařízením (například malým vodním nebo větrným elektrárnám) a (iii) pro veřejnou infrastrukturu. V souladu s dlouhodobou strategií se Emitent zaměřuje na zvýšení pozice v rámci segmentu malých a středních podniků a mezinárodní klientely.

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

Emitent poskytuje svým klientům dlouhodobě také komplexní dotační poradenství. Jedná se zejména o poradenství týkající se evropských strukturálních fondů, ale zahrnuje též další národní dotační tituly, investiční pobídky nebo jiné celoevropské zdroje.

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

#### *Investiční bankovnictví*

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

#### *Leasing*

Emitent poskytuje leasingové produkty hlavně prostřednictvím své 100% dceřiné společnosti UniCredit Leasing CZ, jedné ze dvou největších nebankovních finančních společností v České republice s tržním podílem 14,5 % za 1. až 4. čtvrtletí 2021 podle údajů UniCredit Leasing CZ (konsolidovaný údaj včetně jejích dceřiných společností – viz kapitolo 6.1 – *Skupina Emitenta*). Mezi nabízené leasingové produkty patří základní úvěrové financování, finanční leasing, operativní leasing a pojištění financovaných předmětů, jako jsou osobní automobily, užitková vozidla, nákladní vozidla, dopravní prostředky, stroje a technologie.

V roce 2021 UniCredit Leasing CZ uzavřela 14.162 nových finančních smluv v celkové hodnotě 12,9 mld. Kč, což představuje růst o 8,4 procent v celkové výši poskytnutého financování ve srovnání s rokem 2020 (údaj pouze za tuto společnost). Emitent prostřednictvím UniCredit Leasing CZ si v posledních několika letech také upevnil svoji pozici v oblasti agrofincování a strojírnosti, jakož i v oblasti inovativních systémových řešení. V letech 2020 a 2021 se Emitent zaměřoval na růst v oblasti automobilového průmyslu a zejména na financování strojů a zařízení. Emitent si dlouhodobě usiluje o udržení svého vedoucího postavení mezi poskytovateli nebankovního financování.

#### **(B) Segment privátního a retailového bankovnictví**

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

Tabulka níže uvádí klíčové finanční údaje na konsolidované bázi k Segmentu privátní a retailové bankovnictví za kalendářní roky 2021 a 2020 končící ke dni 31. 12. 2021 a 31. 12. 2020. Tato data byla extrahována z auditovaných výročních zpráv:

	Kalendářní rok končící ke dni 31. 12.	
	2021	2020
	<i>(v milionech Kč)</i>	
Čistý úrokový výnos a výnosy z dividend	3 149	2 955
Ostatní čisté výnosy	1 639	1 467
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	(744)	(651)
Snížení hodnoty aktiv a rezervy	(837)	(132)
Náklady segmentu	(3 385)	(3 734)
Zisk před zdaněním	(178)	(95)
Daň z příjmu <sup>(1)</sup>	-	-
<b>Výsledek segmentu</b>	<b>(178)</b>	<b>(95)</b>
Aktiva segmentu	167 805	159 435
Cizí zdroje segmentu	206 739	189 465

#### Poznámka:

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

### *Retailové bankovníctví*

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

Emitent poskytuje hypoteční úvěry fyzickým osobám. Průměrná denní výše celkových poskytnutých residenčních hypoték emitenta činila v prosinci 2021 136 miliard Kč. Některé z produktů Emitenta jsou na českém hypotečním trhu jedinečné (jako je variabilní hypotéka, offsetová hypotéka a hypotéka s poskytováním služeb realitní poradce). Emitent poskytuje podle tržní situace a poptávky klientů hypotéky s fixní i pohyblivou úrokovou sazbou. Emitent se zaměřuje na poskytování standardních hypoték jednoduchým, rychlým a nákladově efektivním procesem. Strategii je pokračovat v celkovém růstu hypotečních portfolia a v dalším zjednodušení a digitalizaci procesu.

### *Privátní bankovníctví*

Sub-segment privátního bankovníctví pečuje na základě své komplexní nabídky o jednotlivce s vysokým čistým jměním (tzn. s celkovými dostupnými prostředky nad 3 milionů Kč, nebo 100.000 EUR v případě slovenské pobočky) a o soukromé nadace. Dále působí jako kompetenční centrum Emitenta pro všechny služby v oblasti správy aktiv (asset managementu). Tento sub-segment se také podílí na tvorbě strukturovaných produktů a nabízí brokerské služby pro aktivní investory.

Privátní bankovníctví Emitenta vychází v České republice a na Slovensku z jedinečného konceptu řízené otevřené architektury fondů, jehož prostřednictvím Emitent poskytuje svým klientům přístup k investičním řešením z celé Skupiny UniCredit, ale také k vybraným fondům v daných kategoriích nabízených partnerskými společnostmi Emitenta, které jsou analyzovány a vybírány týmem mezinárodních expertů pro privátní klienty Emitenta. V roce 2019 byla navázána také v oblasti sub-segmentu privátního bankovníctví strategická spolupráce v oblasti investičně-pojistných produktů s pojišťovnou Allianz.

### **(C) Segment ostatní**

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



Tabulka níže uvádí klíčové finanční údaje na konsolidované bázi k Segmentu ostatní za kalendářní roky 2021 a 2020 končící ke dni 31. 12. 2021 a 31. 12. 2020. Tato data byla extrahována z auditovaných výročních zpráv:

	Kalendářní rok končící ke dni 31. 12.	
	2021	2020
	<i>(v milionech Kč)</i>	
Čistý úrokový výnos a výnosy z dividend	1 141	1 220
Ostatní čisté výnosy	(151)	501
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	(468)	(411)
Snížení hodnoty aktiv a rezervy	14	31
Náklady segmentu	382	457
Zisk před zdaněním	918	1 798
Daň z příjmu <sup>(1)</sup>	(1 859)	(1 391)
<b>Výsledek segmentu</b>	<b>(941)</b>	<b>407</b>
Aktiva segmentu	14 965	13 350
Cizí zdroje segmentu	27 428	14 418

Poznámka:

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

## 5.2 VÝVOJ NOVÝCH PRODUKTŮ A SLUŽEB

Níže je uveden přehled nedávného vývoje u produktů a služeb nabízených Emitentem.

### (A) Korporátní produkty

S ohledem na současné trendy a nové přístupy k obsluze firemních klientů Emitent i v roce 2021 pokračoval v posilování center zaměřených na vzdálenou a digitální obsluhu klientů ze segmentu malých a středních firem. Díky využití moderních technologií a zjednodušených postupů tak mají klienti možnost vyřídit si své požadavky z pohodlí domova a bez nutnosti návštěvy pobočky. Zachován je i nadále individuální přístup a osobní poradenství ze strany zkušených specialistů na oblast firemního bankovníctví, které je dlouhodobou silnou stránkou divize Firemního a investičního bankovníctví Emitenta.

Emitent se v rámci provozního nastavení v roce 2021 soustředil také na centralizaci vybraných podpůrných činností s hlavním cílem dosáhnout efektivnějšího využívání interních kapacit a zajištění lepšího sdílení know-how v rámci stále komplexnějšího bankovního prostředí. Centralizace se dotkla primárně aktivit souvisejících s oblastí KYC a úvěrovými procesy. I nadále byl v rámci divize Firemního a investičního bankovníctví kladen značný důraz na zjednodušování, automatizaci a digitalizaci vnitřních procesů. Změny souvisely například s digitálním tokem a zpracováváním dokumentů nebo dalším zjednodušováním úvěrového procesu.

### Faktoring

Emitent ve spolupráci s dceřinou společností UniCredit Factoring Czech Republic & Slovakia, a.s. pokračoval v budování pověsti faktoringu jako moderního finančního nástroje a průběžně vylepšoval a rozšiřoval nabídku produktů financování závazků jako jsou supply chain finance a platební agent tak, aby o nich klienti mohli účtovat jako o nefinančním závazku. V posledním kvartálu uplynulého roku začala dceřiná společnost UniCredit Factoring pracovat na implementaci tzv. "dynamické diskontování". V oblasti produktů financování pohledávek začala dále vedle tradičního financování na úrovni celého balíku postoupených pohledávek nabízet klientům také variantu financování jednotlivých pohledávek, tzn. klient si bude moci sám zvolit metodu postupování pohledávek. Aby dokázala dceřiná společnost UniCredit Factoring udržet krok s globálním tempem inovací a technologickým pokrokem, zahájila dialog o strategickém partnerství s některými evropskými technologickými společnostmi, které působí na trhu financování pohledávek.

## Úvěry

Emitent byl i v roce 2021 aktivní v oblasti tuzemských a evropských garančních programů, v rámci nichž mají možnost malé, střední i velké firmy získat zvýhodněné úvěry se státní garancí. V průběhu roku 2021 Emitent přidal do svého portfolia nový program COVID Invest v Čechách a na Slovensku nové programy od EIF a EIB v rámci celoevropského schématu EGF. Na slovenském trhu se Emitent postupně stal bankovní skupinou s nejširším portfoliem garančních programů pro firmy všech velikostí. Prostřednictvím těchto programů byl Emitent schopný nabídnout svým klientům úvěry se zvýhodněnou sazbou a nižším požadavkem na vlastní zajištění. Rozšíření portfolia se projevilo i v rámci celkového objemu poskytnutých úvěrů se státní zárukou, kdy Emitent v rámci českého a slovenského trhu poskytl v roce 2021 úvěrové rámce v objemu 4,6 miliard Kč a na slovenském trhu 116 milionů EUR.

### **(B) Maloobchodní produkty**

Emitent od roku 2021 obměnil nabídku účtů. Nová řada účtů nahrazuje rodinu účtů Ukonto a nese názvy: START, OPEN a TOP. Účet START nabízí všechny klíčové služby transakčního bankovníctví: účty, elektronické platby, platební kartu a mobilní i internetové bankovníctví zdarma a bez podmínek. Účet OPEN pak přináší rozšíření o neomezené výběry z bankomatů a kvalitní cestovní pojištění, pojištění platebních karet a osobních věcí. Účet TOP nabízí veškeré jmenované služby ve vyšším standardu a je určen pro prémiovou klientelu.

V obou zemích Emitent standardně nabízí čtyři kategorie půjček: refinancování neboli převedení úvěrů, jednoduché a rychlé neúčelové úvěry za speciálních podmínek pro stávající klienty Emitenta, bezúčelové úvěry obecně a úvěry PRESTO na bydlení. Zaměření Emitenta na produkty s vynikajícími podmínkami pro klienty s dobrou úvěrovou historií je dlouhodobé, a proto je tento málo rizikový segment klientů opět nejsilnějším segmentem v rámci všech čerpaných úvěrů.

V roce 2021 se Emitent zapojil do projektu Bankovní Identita. Cílem bylo podpořit rychlý rozvoj digitalizace v České republice, a to tím, že vznikne pouze jedna platforma, která bude snadno pochopitelná jak klientům Emitenta, tak jeho obchodním partnerům. Vedlejším pozitivním efektem takového kroku je také optimalizace nákladů na vývoj softwarového vybavení jak pro Emitenta, tak pro obchodní partnery (v porovnání se situací, kdy by existovalo více platforem). Emitent se vstupem do společnosti Bankovní Identita a.s. zároveň zavázal zprovoznit její služby svým klientům nejpozději do jednoho roku. Implementace jednotlivých částí potřebného software nyní intenzivně probíhá

### *Hypotéky*

Emitent pravidelně získává za svůj produkt ocenění, například 2. místo v anketě Finparáda.cz. Emitent i nadále velmi pružně reaguje na poptávku na trhu týkající se produktu a procesu. Se značným úspěchem mezi klienty, kteří potřebují mít jistotu, že získají potřebný úvěrový rámec a že bude jejich hypotéka následně rychle vyčerpaná, se setkal produkt nabízející možnost sjednání úvěrové smlouvy bez konkrétní nemovitosti. Produkt funguje velmi jednoduše, Emitent se smluvně zaváže poskytnout klientovi určitou výši financování a jakmile si klient vybere svoji nemovitost, Emitent verifikuje to, že daná nemovitost splňuje požadavky jako zajištění úvěru. Z oblasti procesu Emitent nejvíce zapracoval na vnitřním nastavení procesů, který umožnil v roce 2021 zpracovat rekordní množství úvěrů bez výraznějších dopadů na dobu zpracování i s menším počtem zpracovatelů.

### *Platební karty*

V roce 2020 Emitent uzavřel strategickou smlouvu se společností Visa a převedl relevantní část portfolia platebních karet na nové Visa karty s inovativním designem a nejnovějšími technologickými prvky, které umožňují bezpečné a pohodlné využívání při každodenních platbách u obchodníků, na internetu a v rámci vedoucích digitálních peněženek na trhu.

V roce 2021 Emitent dále pokračoval v zavádění produktových řešení a služeb umožňujících využívání našich platebních karet klientům v internetovém prostředí a bez nutnosti návštěvy pobočky. Emitent zavedl přímé vložení svých karet do ApplePay peněženky, a rovněž obohatil dostupné kontrolní funkce karet v mobilním bankovníctví, například o zobrazení PIN kódu.

### *Pojištění*

V roce 2020 a 2021 Emitent ve spolupráci se strategickými partnery Allianz a Generali uvedl na obou trzích nové varianty pojištění schopnosti splácet k úvěrovým produktům a taky představil několik unikátních produktů investičního životního pojištění.

### **(C) Vývoj v oblasti distribučních kanálů**

#### *Pobočky*

Emitent trvale pracuje na zlepšování svých maloobchodních poboček v České republice a na Slovensku s cílem zefektivnit a přizpůsobit maloobchodní síť a poskytovat klientům pohodlnější a dostupnější služby. Několik poboček Emitenta prošlo úplnou renovací a vybrané pobočky byly sloučeny, aby se zvýšila efektivita pobočkové sítě Emitenta a jeho udržitelnost, pokud jde o vzdálenost mezi pobočkami.

Díky pokračujícímu rozvoji a penetraci v digitální obsluze klientů Emitent realizoval v letech 2019 a 2020 sloučení několika poboček a realizoval transformaci 8 poboček na Slovensku na tzv. vázané finanční agenty, jež jsou obdobou úspěšně realizovaného konceptu franšizových obchodních míst v České republice.

K 31. 12. 2021 Emitent provozoval širokou síť 104 poboček a 408 bankomatů po celé České republice a na Slovensku. V roce 2020 došlo k uzavření 18 poboček, částečně způsobenému pandemií COVID-19, částečně pak v důsledku snahy o modernější a efektivnější komunikaci s klienty, zejména prostřednictvím mobilní aplikace Smart Banking. V roce 2021 byly uzavřeny 4 pobočky.

Emitent v současné době nezamýšlí rozšířit svou síť tradičních poboček a hodlá se zaměřit na digitální distribuční kanály a nové způsoby obsluhy svých klientů, což může vést k dalšímu zefektivnění sítě tradičních poboček Emitenta.

#### *Online kanály*

Rok 2021 byl v oblasti digitálních řešení Emitenta rokem strategických změn. Po celý rok postupně implementoval moderní rychlé bezpapírové procesy v oblasti běžných účtů, spotřebitelských úvěrů a koncem roku i hypoték. U všech těchto produktů se podařilo výrazně zkrátit čas zpracování a zlepšit klientskou zkušenost. Nová digitální platforma s těmito procesy je základem vícekanalového přístupu retailového bankovníctví Emitenta. Může ji využívat pobočková síť, ale klienti si také mohou otevřít nové balíčky účtů napřímo z webových stránek, nebo si mohou sjednat spotřebitelský úvěr přes call centrum a mobilní aplikaci. Další rozvoj platformy zajistí, že si klienti budou moci pořídit produkty stejně pohodlně z domova, přes mobilní telefon, na call centru i na pobočce.

Zároveň pokračoval rozvoj aplikace mobilního bankovníctví. Na Slovensku byla implementována nová verze aplikace Smart Banking s výrazně vylepšeným uživatelským rozhraním, která v ČR fungovala už od předchozího roku. V obou zemích Emitent umožnil klientům, aby si sami mohli bankovní aplikaci kdykoli znovu aktivovat bez nutnosti chodit na pobočku nebo volat na call centrum. Zároveň přibyla řada vylepšení a nových funkcí. To vše vedlo během roku k výraznému zlepšení hodnocení mobilní aplikace Emitenta ze strany klientů.

### **5.3 Hlavní trhy**

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

#### **Konkurence**

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

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

Mezi hlavní konkurenty Emitenta se v České republice řadí Československá obchodní banka, Komerční banka, Česká spořitelna a Raiffeisenbank. Na Slovensku se jedná o Slovenskou sporiteľnu, VÚB, Tatrabanku a Československou obchodnou banku.

Tržní podíl Emitenta v České republice a na Slovensku byl 9,10 %, respektive 7,59 %, měřeno celkovým objemem pohledávek za klienty – rezidenty (k 30. 9. 2021, podle údajů Emitenta, databáze ČNB ARAD<sup>4</sup> a údajů NBS<sup>5</sup>). Emitent je čtvrtou největší bankou v České republice, přičemž podíl Emitenta na tomto trhu činil 9,99 % měřeno podle zisku po zdanění a 9,74 % z hlediska celkových aktiv (k 30. 9. 2021, podle údajů Emitenta a databáze ČNB ARAD). Tržní podíl závazků vůči klientům – rezidentům tvořil 8,67 % v České republice a 5,18 % na Slovensku (ke dni 30. 9. 2021 podle údajů Emitenta).

V následujících tabulkách jsou uvedeny informace o tržním podílu Emitenta v České republice a na Slovensku:

	ke dni a za rok končící 30. 09. 2021		
	Emitent	bankovní sektor	
	(v milionech Kč)	(%)	(v milionech Kč)
<b>Česká republika</b>			
Pohledávky za klienty <sup>(1)</sup>	318.504	9,10	3.498.458
Závazky vůči klientům <sup>(1)</sup>	489.538	8,67	5.646.485
<b>Slovensko</b>			
Pohledávky za klienty	130.526	7,59	1.720.735
Závazky vůči klientům	84.799	5,18	1.636.358

Zdroj: Výroční zpráva Emitenta za rok 2021

Poznámky:

(1) V souladu s metodikou ČNB je do pohledávek za klienty a závazků vůči klientům zahrnuta pouze česká část banky a jsou zahrnuti pouze čeští rezidenti.

	ke dni a za rok končící 31. 12. 2020		
	Emitent	bankovní sektor	
	(v milionech Kč)	(%)	(v milionech Kč)
<b>Česká republika</b>			
Pohledávky za klienty <sup>(1)</sup> .....	295.665	9,02	3.277.397
Závazky vůči klientům <sup>(1)</sup> .....	313.024	6,39	4.901.014
<b>Slovensko</b>			
Pohledávky za klienty .....	123.029	7,30	1.685.735
Závazky vůči klientům .....	83.093	5,02	1.655.037

Zdroj: Výroční zpráva Emitenta za rok 2020

Poznámky:

(1) V souladu s metodikou ČNB je do pohledávek za klienty a závazků vůči klientům zahrnuta pouze česká část banky. Závazky jsou včetně neobchodovatelných cenných papírů.

## Majetek a vybavení

K 31. 12. 2021 Emitent držel hmotný majetek a aktiva z práva k užívání a investice do nemovitostí (zejména aktiva poskytovaná v rámci operativního leasingu a pozemky a budovy z práva k užívání) v zůstatkové hodnotě 6.511 milionů Kč, z toho nemovitosti vlastněné k obchodním účelům měly účetní hodnotu 826 milionů Kč, a nemovitosti z práva k užívání měly účetní hodnotu 2.322 milionů Kč.

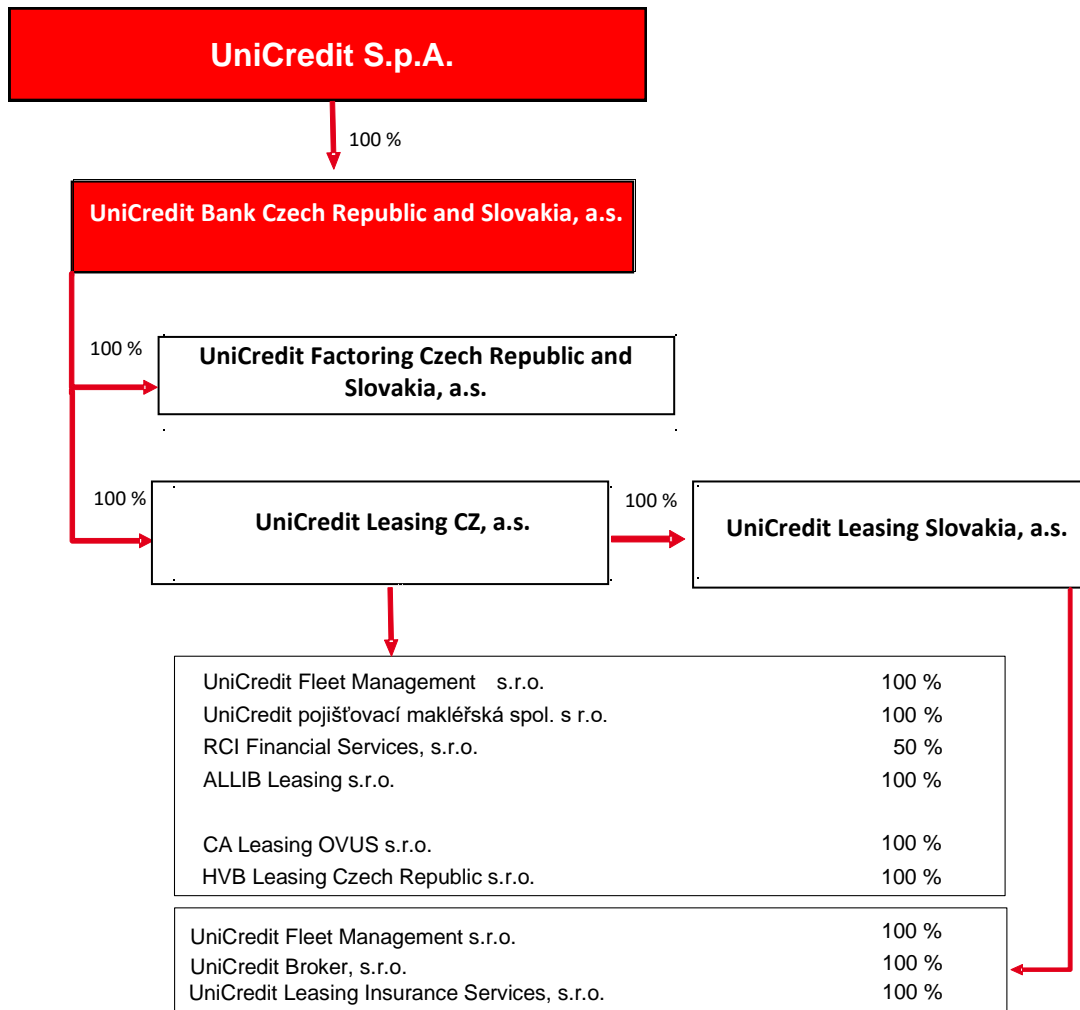
<sup>4</sup> zdroj: [http://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY\\_PKG.STROM\\_SESTAVY?p\\_strid=AAAAEA&p\\_sestuid=&p\\_lang=CS](http://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.STROM_SESTAVY?p_strid=AAAAEA&p_sestuid=&p_lang=CS);  
[http://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY\\_PKG.STROM\\_SESTAVY?p\\_strid=AAAAGA&p\\_sestuid=&p\\_lang=CS](http://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.STROM_SESTAVY?p_strid=AAAAGA&p_sestuid=&p_lang=CS)

<sup>5</sup> <https://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-udaje-penznych-financnych-institucii>;  
<https://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/informacie-pre-vykazujuce-subjekty/statisticky-zberovy-portal>; Konkrétní výkazy (IS ŠZP NBS): vklady V5-12, úvěry V33-12, bilance Bil1-12 a výkaz zisků a ztrát Bil2-12

## 6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

### 6.1 SKUPINA EMITENTA

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



K 31. 12. 2021 sestávala Skupina z Emitenta, 11 dceřiných společností a jedné přidružené společnosti. Následující tabulka uvádí přehled společností, které tvoří konsolidovanou skupinu k datu tohoto dokumentu:

Název společnosti	Země	Činnost společnosti	Mateřská společnost	Vlastnický podíl (v %)
UniCredit Factoring Czech Republic and Slovakia, a.s. ....	CZ	Factoring	Emitent	100,0
UniCredit Leasing CZ, a.s. ....	CZ	Leasing	Emitent	100,0
UniCredit Fleet Management, s.r.o. ....	CZ	Pronájem motorových vozidel	UniCredit Leasing CZ	100,0
UniCredit pojišťovací makléřská spol. s r.o. ....	CZ	Zprostředkování služeb	UniCredit Leasing CZ	100,0
RCI Financial Services, s.r.o. <sup>(1)</sup>	CZ	Financování motorových vozidel	UniCredit Leasing CZ	50,0
ALLIB Leasing s.r.o. ....	CZ	Nemovitostní projektová společnost	UniCredit Leasing CZ	100,0
CA-Leasing OVUS s.r.o. ....	CZ	Nemovitostní projektová společnost	UniCredit Leasing CZ	100,0
HVB Leasing Czech Republic s.r.o. ....	CZ	společnost	UniCredit Leasing CZ	100,0
UniCredit Leasing Slovakia, a.s. <sup>(2)</sup> .....	SK	Leasing	UniCredit Leasing CZ	100,0
UniCredit Fleet Management, s.r.o. ....	SK	Pronájem motorových vozidel	UniCredit Leasing SK	100,0
UniCredit Broker, s.r.o. ....	SK	Zprostředkování služeb	UniCredit Leasing SK	100,0
UniCredit Leasing Insurance Services, s.r.o.	SK	Zprostředkování služeb	UniCredit Leasing SK	100,0

**Poznámky:**

- (1) Společnost RCI Financial Services, s.r.o. je přidruženou společností, která je konsolidovaná metodou ekvivalence. Skupina v této společnosti drží 49,9 % hlasovacích práv a nevykonává kontrolu nad touto společností.
- (2) Dále jen "UniCredit Leasing SK"

Následující tabulka přináší přehled klíčových společností pod přímou nebo nepřímou kontrolou Emitenta k datu tohoto dokumentu:

Dceřiná společnost	Popis
UniCredit Factoring Czech Republic and Slovakia, a.s.	Hlavní činností je poskytování faktoringových služeb, jejichž účelem je financovat, inkasovat a zajistit krátkodobé pohledávky klientů z různých odvětví, přičemž tyto služby jsou primárně určeny pro malé a středně velké společnosti.
UniCredit Leasing CZ, a.s.	Mezi hlavní činnosti patří pronájem a prodej na splátky, především financování značkových vozidel, úvěrové financování v oblasti korporátních úvěrů a operativní leasing pro firmy a soukromé osoby.
UniCredit Leasing SK, a.s.	Mezi hlavní činnosti patří pronájem a prodej na splátky, především financování značkových vozidel, úvěrové financování v oblasti korporátních úvěrů a operativní leasing pro firmy a soukromé osoby.

**Zahraniční pobočka Emitenta na Slovensku**

Důsledkem přeshraniční fúze Emitenta a bývalé UniCredit Bank Slovakia a.s. k 1. 12. 2013 (viz kapitulu *Historie a vývoj Emitenta* výše) převzal Emitent obchodní aktivity dříve vykonávané UniCredit Bank Slovakia a.s., které vykonává prostřednictvím své organizační složky UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraniční banky.

Účelem přeshraniční fúze české a slovenské banky bylo vytvořit silnější entitu, která by byla aktivní na obou trzích a mohla těžit z nákladových synergií, vyrovnanější kapitálové struktury a optimalizovaného řízení likvidity.

Emitent poskytuje bankovní služby na území Slovenské republiky prostřednictvím své slovenské pobočky na základě české bankovní licence v rámci jednotného pasového režimu EU. Emitent tak musí dodržovat řadu zákonů účinných na slovenském trhu jako např. zákon č. 483/2001 Zb. (Slovenský zákon o bankách), zákon č. 90/2016 Zb. (zákon o úveroch na bývanie), zákon č. 566/2001 Zb. (Slovenský zákon o cenných papírech), zákon č. 530/1990 Zb. (Slovenský zákon o dluhopisech) a další.

Dohledovým orgánem na Slovensku je Národní banka Slovenska (NBS). NBS vykonává regulatorní a kontrolní pravomoci nad bankovním sektorem (včetně dceřiných společností zahraničních bank se sídlem na Slovensku a poboček slovenských bank se sídlem mimo Evropský hospodářský prostor (EHP), stejně jako nad ostatním finančním sektorem (dohled nad kapitálovými trhy, pojišťovnami, penzijními fondy, spořitelními a úvěrovými družstvy). Banky

se sídlem v jiných zemích EHP, které vykonávají své bankovní aktivity na Slovensku prostřednictvím své slovenské pobočky (což je případ Emitenta) nebo bez zřízení takové pobočky čistě na základě volného poskytování přeshraničních služeb, primárně podléhají doзору regulatorních orgánů své domovské země. Ovšem vzhledem k tomu, že Slovenská republika je členem eurozóny, musí slovenská pobočka dodržovat rovněž opatření přijatá ze strany ECB.

Aktivity slovenské pobočky spadají tedy pod dohled ČNB, pokud vycházejí z jednotného pasového režimu EU, a tedy z obecného principu dohledové činnosti orgánů domovské země zakotveného ve směrnici CRD IV. V důsledku toho by se měl dohled NBS nad slovenskou pobočkou Emitenta v zásadě omezit na její likviditu a dodržování pravidel zákazu praní špinavých peněz a boje proti terorismu. Vzhledem k tomu, že Slovensko je součástí eurozóny, podléhá pobočka také předpisům souvisejícím s měnovou politikou ECB.

## **6.2 SKUPINA UNICREDIT**

Emitent je součástí Skupiny UniCredit, významné evropské bankovní skupiny se zaměřením na Rakousko, Německo a Itálii a země střední a východní Evropy, včetně České republiky a Slovenska. Skupina UniCredit v čele s mateřskou společností UniCredit S.p.A. představuje univerzálního poskytovatele bankovních a finančních služeb, který nabízí své služby retailovým, korporátním i institucionálním klientům v západní Evropě a CEE. K 30. 6. 2021 byla Skupina UniCredit aktivně činná v rámci svých 13 hlavních trhů. K tomuto datu evidovala Skupina UniCredit 80 879 zaměstnanců na plný úvazek ve více než 3 364 retailových pobočkách (dle mezitímní zprávy Skupiny UniCredit k 30. 6. 2021).

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

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

V prosinci 2021 představenstvo mateřské společnosti Emitenta představilo nový strategický plán na roky 2022-2024 nazvaný UniCredit Unlocked. Cílem je napříč 4 regiony (Itálie, Německo, střední Evropa, východní Evropa) zavést znovusjednocené klientské segmenty, harmonizovaný model služeb a zjednodušené procesy s využitím společné organizační struktury pro celou Skupinu UniCredit, a dále také sjednocení technologické a datové platformy.

Novodobá historie Skupiny UniCredit začala fúzí devíti předních italských bank, následným spojením s německou skupinou HVB a zcela nakonec s italskou skupinou Capitalia. V roce 1999 započala akvizicí banky Pekao v Polsku expanze Skupiny UniCredit (v té době pod názvem UniCredito Italiano) do regionu střední a východní Evropy, která pokračovala i v následujících letech mimo jiné prostřednictvím koupě Pioneer Investments a následným vytvořením Pioneer Global Asset Management, a dalšími strategickými akvizicemi, které postupně proběhly v Bulharsku, ve Slovinsku, Chorvatsku, Rumunsku, České republice a Turecku.

V roce 2017 byla prodána většina podílu drženého v bance Pekao do rukou třetího subjektu, a tudíž Bank Pekao byla vyčleněna ze Skupiny UniCredit. Dále se uskutečnil prodej investiční odnože Pioneer Investments. S jejím novým vlastníkem, skupinou Amundi, uzavřela Skupina UniCredit strategické partnerství v rámci distribuční sítě pokrývající Itálii, Německo a Rakousko.

Emitent není závislý na jiných členech Skupiny UniCredit.

## **7. INFORMACE O TRENDECH**

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

Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky společnosti na běžný finanční rok.

Banka v roce 2021 čelila významným makroekonomickým změnám plynoucím z navýšení rizika v různých kategoriích rizik, včetně úvěrového rizika. Pandemie COVID-19 se šířila napříč zeměmi Evropy a následovaly částečné uzavírky ekonomiky vedoucí k výrazné hospodářské recesi. Mezi nejvíce zasažená odvětví patřily automobilový průmysl,

maloobchod, doprava, cestovní ruch a obecně služby. Místní vlády zavedly některé místní programy vládních záruk na podporu poskytování bankovních půjček a na podporu firem a podnikatelů obecně s cílem překonání případné likviditní krize. Postupně byly také zavedeny vládní programy kryjící částečně přímé náklady společností zasažených vynuceným omezením podnikání, aby nedošlo k navýšení nezaměstnanosti a byl krátkodobě stabilizován pracovní trh. Například zeměmi Evropy, stejně jako v České republice a na Slovensku, byla zákonně vydána místní veřejná moratoria umožňující odložení splátek dlužníků, v případě České republiky a Slovenska ve formě tzv. "opt-in".

Úlevy na straně banky jsou určeny pro podporu znevýhodnění plynoucího z dočasného zpomalení ekonomiky a pro podporu likvidity klientů zcela v souladu se zákonem a regulačními pravidly regulátora. Dopad na kvalitu portfolia banky je zmírňován pomocí:

- pravidelné a také dodatečné analýzy portfolia;
- posuzováním ex-ante, ex-post a průběžně rizikových profilů klientů, včetně standardních i nestandardních revizí a dodatečných kontrol pravděpodobnosti nesplácení, jak nařizuje Evropský orgán pro bankovníctví (EBA);
- aktualizace pravidel poskytování firemních úvěrů a pravidel spojených zejména s rizikovými klastry dle průmyslových odvětví, situací likvidity klientů, řízením výše nevyužitých volných rámců a obezřetným přijímáním nových klientů;
- aktualizace pravidel poskytování retailových úvěrů a pravidel se silným zaměřením na podporu aktuálních klientů a některá krátkodobá nová omezení, aby nedocházelo k navýšování úvěrového rizika;
- akvizice za podpory programů veřejných záruk;
- aktualizace zásad monitoringu klientů a reportingu monitoring výsledků zejména (ne však pouze) v souvislosti s vývojem portfolia "pod moratoriem";
- zásady klasifikace pohledávek v souladu s EBA/GL/2020/02 vydané k 2. 4. 2020, včetně následných aktualizací během roku 2020, a také lokálními obezřetnostní specifiky, např. klasifikace tzv. stage 2 pro pohledávky z moratoria splňující zákonný úrokový limit moratoria ("horní úroková mez").

Výsledky hospodaření Emitenta v roce 2021 byly ve znamení částečného zotavení z dopadů pandemie covidu-19. Provozní výnosy meziročně vzrostly, a to jak v čistých úrokových výnosech, tak i v poplatcích a provizích. V případě poplatků a provizí lze zvýšení přičíst vyšší transakční aktivitě klientů a vyšším prodejům vzhledem k částečnému epidemiologickému zotavení. V případě úrokových výnosů lze identifikovat zejména vliv zvýšení úrokových sazeb v České republice. Emitent pokračoval v meziročním významném růstu v klientských úvěrech a klientských vkladech, a to jak v retailovém, tak i v korporátním bankovníctví. Provozní náklady meziročně poklesly vzhledem k poklesu nákladů na informační technologie a preventivním opatření, které bylo nutné vynaložit v minulém roce v souvislosti s pandemií covidu-19. Vlivem vyšších výnosů a nižších provozních nákladů se meziročně zlepšil ukazatel poměru výnosů k nákladům. Pod vlivem částečného epidemiologického zotavení a jeho dopadu do rizikových modelů se meziročně také zlepšily náklady na kreditní riziko.

Za účelem zmírnění dopadu pandemie COVID-19 byly v České republice a na Slovensku schváleny zákony, které umožnily odklad úvěrových splátek. Skupina poskytovala odklad plateb v souvislosti s COVID-19 v souladu s následujícími zákony:

- č. 177/2020 Sb., Zákon o některých opatřeních v oblasti splácení úvěrů v souvislosti s pandemií COVID-19, který byl schválen v České republice; a
- č. 67/2020 Z. z. ve znění zákona č. 75/2020 Z. z., Zákon o niektorých mimoriadnych opatreniach vo finančnej oblasti v súvislosti so šírením nebezpečnej nákazlivej ľudskej choroby COVID-19, ktorý bol schválen na Slovensku.

Ve vztahu k České republice s ohledem na uplynutí termínu ukončení moratorií dle výše uvedeného zákona nebyla v roce 2021 již poskytnuta žádná nová moratoria. Skupina nadále dobrovolně poskytuje bankovní specifické odklady a úlevy klientům, ovšem již ve zcela běžném režimu mimo uvedený zákon a v souladu s nastavenými pravidly regulace a klasifikace pohledávek. Přesto Skupina intenzivně monitoruje stav, kvalitu a vývoj portfolia dotčeného moratorií i po jejich ukončení.

Ve vztahu ke Slovensku s ohledem na přetrvávající platnost ustanovení zmíněného zákona (ohledně tzv. období pandemie) je klientům, kteří doposud nevyužili moratoria podle tohoto zákona, na jejich žádost i nadále umožněn vstup do moratoria. Zároveň Skupina intenzivně monitoruje jak portfolio pohledávek, které bylo předmětem moratoria, tak i nové případy.



Přehled úvěrů podléhajících moratoriím v České republice a na Slovensku:

31. prosince 2021	Počet	Hrubá hodnota – bez selhání	Hrubá hodnota - v selhání	Hrubá hodnota - celkem	Ztráty ze snížení hodnoty - bez selhání	Ztráty ze snížení hodnoty - v selhání	Ztráty ze snížení hodnoty - celkem	Čistá hodnota - bez selhání	Čistá hodnota - v selhání	Čistá hodnota - celkem
Retailoví klienti	10 886	9 563 **	350	9 913	(177)	(129)	(306)	9 386	221	9 607
Firemní klienti*	3 068	22 282 **	3 472	25 754	(218)	(2 106)	(2 324)	22 064	1 366	23 430
<b>Celkem</b>	<b>13 954</b>	<b>31 845</b>	<b>3 822</b>	<b>35 667</b>	<b>(395)</b>	<b>(2 235)</b>	<b>(2 630)</b>	<b>31 450</b>	<b>1 587</b>	<b>33 037</b>

\* Položka Firemní klienti může zahrnovat nefinanční subjekty, finanční instituce, vládní a další veřejné subjekty.

\*\* Částka zahrnuje také neamortizovanou ztrátu z modifikace ve výši 32 mil. Kč.

\*\*\* Částka zahrnuje také neamortizovanou ztrátu z modifikace ve výši 9 mil. Kč.

31. prosince 2020	Počet	Hrubá hodnota – bez selhání	Hrubá hodnota - v selhání	Hrubá hodnota - celkem	Ztráty ze snížení hodnoty - bez selhání	Ztráty ze snížení hodnoty - v selhání	Ztráty ze snížení hodnoty - celkem	Čistá hodnota - bez selhání	Čistá hodnota - v selhání	Čistá hodnota - celkem
Retailoví klienti	13 151	12 345 **	261	12 606	(183)	(96)	(279)	12 162	165	12 327
Firemní klienti*	3 387	30 617 ***	3 487	34 104	(527)	(1 271)	(1 798)	30 090	2 216	32 306
<b>Celkem</b>	<b>16 538</b>	<b>42 962</b>	<b>3 748</b>	<b>46 710</b>	<b>(715)</b>	<b>(1 367)</b>	<b>(2 082)</b>	<b>42 247</b>	<b>2 381</b>	<b>44 628</b>

\* Položka Firemní klienti může zahrnovat nefinanční subjekty, finanční instituce, vládní a další veřejné subjekty.

\*\* Částka zahrnuje také ztrátu z modifikace ve výši 41 mil. Kč vykázanou k 31. prosinci 2020.

\*\*\* Částka zahrnuje také ztrátu z modifikace ve výši 16 mil. Kč vykázanou k 31. prosinci 2020.

## 8. PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU

Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.

## 9. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

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

### 9.1 PŘEDSTAVENSTVO

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

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

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

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

<b>Jméno</b>	<b>Zkušenosti</b>
<b>Mgr. Jakub Dusílek, MBA</b> <i>předseda představenstva a CEO</i>	<p>Pan Dusílek je předsedou představenstva od 1. 4. 2019. Je odpovědný za celkové výsledky Emitenta a za řízení hlavního provozního pracovníka (COO), hlavního rizikového pracovníka a finanční, personální a právní oblasti.</p> <p>Profesní kariéru ve Skupině UniCredit zahájil pan Dusílek v roce 2003, kdy se stal místním pobočkovým manažerem. V poslední době zastával pozici ředitele divize retailového bankovníctví a ředitele strategického rozvoje. Od roku 2011 do roku 2012 byl předsedou představenstva UniCredit Leasing SK. Od roku 2016 do roku 2018 získal mezinárodní zkušenosti v UniCredit Bank Romania.</p> <p>Je absolventem Právnické fakulty Masarykovy univerzity v Brně a Českého vysokého učení technického v Praze. Získal titul MBA na Hallam University v Sheffieldu.</p>
<b>Marco Iannaccone</b> <i>místopředseda představenstva, generální ředitel</i>	<p>Pan Iannaccone je členem představenstva od 1. 4. 2020. Je také současným místopředsedou představenstva a generálním ředitelem Emitenta. Je zodpovědný za řízení a dohled nad obchodními aktivitami Emitenta a koordinaci činností oddělení Emitenta. Pan Iannaccone vystudoval ekonomii na univerzitě v Benátkách a získal titul MBA na Clemson University v USA. Před začátkem své kariéry v bankovníctví v roce 1999, kde získal bohaté zkušenosti v soukromém nebo podnikovém bankovníctví, pracoval v prestižních poradenských společnostech. Do Skupiny UniCredit nastoupil o tři roky později a zastával řadu seniorních manažerských pozic včetně strategie, business developmentu nebo fúze a akvizice ve střední a východní Evropě. Následně nastoupil na pozici finančního ředitele a místopředsedy správní rady v Bank Pekao v Polsku, která bývala součástí Skupiny UniCredit. Od roku 2016 byl zástupcem CEO v UniCredit Bank Hungary. Před nástupem na pozici v Emitentovi působil jako výkonný ředitel a COO ve společnosti Yapı Kredi v Turecku.</p>
<b>Massimo Francese</b> <i>člen představenstva a finanční ředitel</i>	<p>Pan Francese vystudoval ekonomii v Miláně a zahájil svou kariéru v bankovníctví v roce 1991 ve společnosti Credito Italiano, kde působil na několika pozicích na organizačních, plánovacích a kontrolních pozicích. Do Skupiny UniCredit nastoupil v roce 2005 jako vedoucí skupinového plánování. Od roku 2007 do roku 2012 pracoval nejprve jako finanční ředitel a později jako vedoucí řízení hodnot a plánování podnikání v oblasti spotřebitelského financování. V roce 2012 zastával funkci výkonného ředitele a předsedy správní rady v UniCredit Spotřebitelské financování EAD v Sofii. Odtamtud, po tři a půl letech, odešel do Istanbulu, kde zastával funkci finančního ředitele a člena výkonného výboru banky Yapı Kredi Bank.</p>
<b>Ing. Slavomír Beňa</b> <i>člen představenstva a ředitel korporátního a investičního bankovníctví</i>	<p>Pan Beňa je členem představenstva od 1. 10. 2018. Je ředitelem segmentu podnikového a investičního bankovníctví Emitenta.</p> <p>Ve Skupině UniCredit pracuje více než 22 let. V roce 2005 byl jmenován vedoucím trhů pro HVB Bank Srbsko. Poté nastoupil do UniCredit Slovinsko a následně se přestěhoval do UniCredit ve Vídni v roce 2010, kde pracoval jako vedoucí skupiny finančních institucí UniCredit. Před nástupem do své současné pozice pracoval od června 2018 jako podnikový a investiční bankéř pro Emitenta.</p>

**Mgr. Tomáš Drábek**

*člen představenstva a ředitel  
retailového a privátního  
bankovníctví*

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

V bankovníctví pracuje od roku 2001, z toho 15 let ve Skupině UniCredit. V letech 2008–2011 byl vedoucím nemovitostí a následně vedoucím retailového marketingu v tomto segmentu. V roce 2011 byl jmenován ředitelem retailu pro oblast Moravy a o rok později se stal ředitelem frančizingu a alternativní distribuce. V letech 2015–2016 pracoval pro UniCredit Bank AG ve Vídni jako ředitel iniciativ pro růst trhu, následně po návratu do Prahy na pozici ředitel retailového a privátního bankovníctví.

**Alen Dobrić**

*člen představenstva a ředitel řízení  
rizik*

Pan Dobrić je členem představenstva od 1. 4. 2020. Na pozici ředitele řízení rizik Emitenta je odpovědný za přípravu úvěrové politiky, řízení činnosti v oblasti úvěrových rizik a dodržování limitů stanovených bankovními předpisy, dále pak řízení v oblasti tržních a provozních rizik.

Pan Dobrić vystudoval ekonomii na bělehradské univerzitě a svou kariéru v bankovníctví započal v roce 2003. Do Skupiny UniCredit nastoupil o dva roky později, konkrétně do UniCredit Bank Serbia, a to na pozici manažera pro řízení úvěrových rizik pro korporátní klienty. Následně přešel na pozici vedoucího oddělení firemního upisování. V roce 2012 byl jmenován ředitelem a členem správní rady. Po 12 letech odešel do Maďarska, kde vykonával stejnou pozici v UniCredit Bank Hungary až do nástupu do funkce v Emitentovi.

**Jaroslav Habo**

*člen představenstva a vedoucí  
organizační složky Emitenta na  
Slovensku*

Pan Habo je členem představenstva od 1. prosince 2021. Kromě člena předsednictva Emitenta vykonává funkci vedoucího organizační složky Emitenta na Slovensku.

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

**Ing. Hana Čitbajová**

*členka představenstva a vedoucí  
oddělení Lidských zdrojů*

Paní Čitbajová je členkou představenstva od 1. 1. 2021. Součástí Skupiny UniCredit je od roku 2003. Ve své profesní dráze absolvovala různé pozice zaměřené na management lidských zdrojů v rámci Skupiny UniCredit v Miláně, Vídni či Bratislavě. Od června 2019 vykonává funkci HR ředitelky v Emitentovi.

**Stefano Gison**

*člen představenstva a vedoucí  
útvary Global Banking Services*

Pan Gison je členem představenstva od 1. 1. 2021. Je zkušeným manažerem v oblasti strategického a projektového managementu. Od roku 2014 působil jako člen představenstva v Unicredit Bank d.d. v Bosně a Hercegovině na pozici Head of GBS divize. Od roku 2016 stejnou funkci vykonával v Zagrebacka Bance v Chorvatsku. Od ledna 2020 zastává pozici skupinového COO.

## 9.2 DOZORČÍ RADA

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

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

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

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

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

<b>Ing. Jiří Kunert</b> pracovní adresa: členství od:	předseda dozorčí rady Želetavská 1525/1, Praha 4 1. 7. 2019
<b>Davide Bazzarello</b> pracovní adresa: členství od:	člen dozorčí rady Piazza Gae Aulenti, 3 - Tower A 20154 Milano, Itálie 23. 7. 2021
<b>Andrea Vintani</b> pracovní adresa: členství od:	člen dozorčí rady Piazza Gae Aulenti, 3 - Tower A 20154 Milano, Itálie 31. 10. 2019
<b>Eva Mikulková</b> pracovní adresa: členství od:	členka dozorčí rady Želetavská 1525/1, Praha 4, Česká republika 14. 7. 2020
<b>Mgr. Klára Čapková</b> pracovní adresa: členství od:	členka dozorčí rady Želetavská 1525/1, Praha 4, Česká republika 14. 7. 2020
<b>Ing. Jana Szászová</b> pracovní adresa: členství od:	členka dozorčí rady Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, Slovenská republika 1. 6. 2020
<b>Enrica Rimoldi</b> pracovní adresa: členství od:	členka dozorčí rady Via Emilio Motta, 6, 20144 Milano, Itálie 26. 1. 2022
<b>Goffredo Guizzardi</b> pracovní adresa: členství od:	člen dozorčí rady Piazza Gae Aulenti, Tower A/21st floor, 20154 Milán, Itálie 1. 3. 2020
<b>Gianfranco Bisagni</b> pracovní adresa: členství od:	místopředseda dozorčí rady Piazza Gae Aulenti, Tower A/21st floor, 20154 Milán, Itálie 26. 1. 2022

### 9.3 VÝBOR PRO AUDIT

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

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

K datu vyhotovení tohoto dokumentu jsou členy výboru pro audit:

**Marco Radice** předseda výboru pro audit  
pracovní adresa: Via S. Simpliciano, 5, 20121 Milán, Italská republika  
členství od: 27. 10. 2020

**Davide Bazzarello** člen dozorčí rady  
pracovní adresa: Piazza Gae Aulenti, 3 - Tower A 20154 Milano, Itálie  
členství od: 23. 7. 2021

**Enrica Rimoldi** členka dozorčí rady  
pracovní adresa: Via Emilio Motta, 6, 20144 Milano, Itálie  
členství od: 26. 1. 2022

#### 9.4 STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ

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

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

<u>Členové představenstva</u>	<u>Aktivita</u>
<b>Mgr. Jakub Dusílek</b>	člen dozorčí rady UniCredit Leasing CZ, a.s., člen prezidia České bankovní asociace, člen dozorčí rady UniCredit Leasing Slovakia, a.s.
<b>Marco Iannaccone</b>	předseda dozorčí rady UniCredit Leasing CZ, a.s.
<b>Massimo Francese</b>	člen dozorčí rady UniCredit Leasing CZ, a.s., člen představenstva Italsko- české smíšené obchodní a průmyslové komory
<b>Ing. Slavomír Beňa</b>	místopředseda dozorčí rady UniCredit Leasing CZ, a.s., a předseda dozorčí rady UniCredit Factoring Czech Republic and Slovakia, a.s., člen dozorčí rady předseda dozorčí rady UniCredit Leasing Slovakia, a.s.
<b>Tomáš Drábek</b>	člen dozorčí rady Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. a Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.
<b>Alen Dobrić</b>	místopředseda dozorčí rady UniCredit Factoring Czech Republic and Slovakia, a.s.
<b>Jaroslav Habo</b>	předseda představenstva UniCredit Leasing Slovakia, a.s.
<b>Hana Čitbajová</b>	---
<b>Stefano Gison</b>	vedoucí organizační složky UniCredit Services S.C.p.A. organizační složka Slovensko
<u>Členové dozorčí rady</u>	<u>Aktivita</u>
<b>Ing. Jiří Kunert</b>	místopředseda výboru Spolku přátel hudebních talentů, předseda dozorčí rady Národní rozvojový fond SICAV a.s.
<b>Davide Bazzarello</b>	člen dozorčí rady Zagrebacka Banka d.d.
<b>Andrea Vintani</b>	---

<b>Enrica Rimoldi</b>	členka dozorčí rady UniCredit Banka Slovenija d.d.; členka revizní komise Cordusio SIM SpA, UniCredit SpA a Uniqlegal Societa' Tra Avvocati Per Azioni;
<b>Ing. Jana Szászová</b>	předsedkyně Základnej organizácie odborového zväzu pri UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia
<b>Eva Mikulková</b>	členka Odborového svazu pracovníků peněžnictví a pojišťovnictví
<b>Mgr. Klára Čapková</b>	---
<b>Goffredo Guizzardi</b>	---
<b>Gianfranco Bisagni</b>	Předseda dozorčí rady UniCredit Bank Austria AG; místopředseda dozorčí rady AO UniCredit Bank; místopředseda dozorčí rady UniCredit Bank Hungary Zrt.; člen dozorčí rady Zagrebacka Banka d.d.

#### Členové výboru pro audit

**Marco Radice**

#### Aktivita

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

**Enrica Rimoldi**

viz výše

**Davide Bazzarello**

viz výše

## 10. JEDINÝ AKCIONÁŘ

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

UniCredit S.p.A. je společnost zřízená podle italského práva se sídlem Via A. Specchi 16, IT-RM 00186, Řím, Itálie. Registrační číslo společnosti (LEI) je 549300TRUWO2CD2G5692. Jedná se o univerzální banku, poskytovatele finančních služeb a mateřskou společnost Skupiny UniCredit. Poskytuje bankovní a finanční služby pro rodiny, privátní klientelu a firemní zákazníky jako např. bankovní účty, úvěry, hypotéky, investice, finanční poradenství a pojistné produkty. Skupina UniCredit je činná nejen na domácím trhu, ale i v Německu, Rakousku a v regionu CEE. Akcie UniCredit S.p.A. jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu milánské burzy. Tabulka níže uvádí přehled hlavních akcionářů držících alespoň 3 % akcií UniCredit S.p.A.:

	Akcionáři UniCredit S.p.A	Podíl k 25. 3. 2022
1.	Capital Research and Management Company	6,407 %
2.	BlackRock Group	5,260 %
	Allianz SE Group	3,187 %

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

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

Jakožto jediný akcionář Emitenta vykonává UniCredit S.p.A. přímou kontrolu nad Emitentem, který se tak musí, v souladu s platnými právními předpisy, řídit i příslušnými směrnicemi vydanými UniCredit S.p.A. Proti zneužití kontroly ovládající osoby využívá Emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (zpráva

o vztazích mezi propojenými osobami). Emitent neuzavřel ovládací smlouvu ani smlouvu o převodu zisku. Žádná ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem, nejsou Emitentovi známa.

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

### **11.1 HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE A OVĚŘENÍ HISTORICKÝCH ROČNÍCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ**

Konsolidované i individuální finanční údaje za poslední dva roky týkající se Emitenta jsou do tohoto dokumentu zahrnuty odkazem (viz kapitulu III – *Informace zahrnuté odkazem*) a pocházejí z auditovaných konsolidovaných a individuálních účetních závěrek Emitenta za kalendářní roky končící 31. 12. 2020 a 31. 12. 2021. Účetní závěrky byly sestaveny s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (*International Financial Reporting Standards – IFRS*) ve znění přijatém Evropskou unií a byly ověřena auditorem – společností Deloitte Audit s.r.o.

### **11.2 MEZITÍMNÍ FINANČNÍ ÚDAJE**

Od data posledních auditovaných finančních údajů k 31. 12. 2021 neuveřejnil Emitent žádné mezitímní finanční údaje.

### **11.3 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ**

Emitent k 31. 12. 2021 posoudil soudní spory proti němu vedené. K těmto soudním sporům byly vytvořeny odpovídající rezervy. Kromě těchto sporů byl Emitent vystaven žalobám, které vyplývají z běžné obchodní činnosti. Emitent neočekává, že výsledek těchto soudních jednání bude mít významný vliv na finanční pozici Emitenta. Emitent nevede, ani za období posledních 12 měsíců nevedl, žádná soudní, správní nebo rozhodčí řízení, která by dle jeho názoru mohla mít, nebo v posledních 12 měsících měla, významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta nebo jeho Skupiny, ani Emitentovi žádná taková řízení nehrozí.

### **11.4 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ POZICE SKUPINY**

Od data posledního auditovaného finančního výkazu, tj. 31. 12. 2021, do data vyhotovení tohoto dokumentu nenastaly žádné změny, které by měly významný dopad na finanční pozici, budoucí provozní výsledky či peněžní toky Emitenta či Skupiny.

## **12. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE**

### **12.1 ZÁKLADNÍ KAPITÁL**

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu činí výše základního kapitálu Emitenta 8.754.617.898 Kč, který byl plně splacen. Akcie Emitenta nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu a všechny jsou zaknihované a evidované v Centrálním depozitáři. Emitent nevydal žádné cenné papíry, které by opravňovaly k uplatnění práva na výměnu za jiné účastnické cenné papíry nebo na přednostní úpis jiných účastnických cenných papírů. Akcie Emitenta jsou volně převoditelné, k jejich převodu ani k jejich zastavení není potřeba žádného souhlasu Emitenta. Hlasovací práva s nimi spojená nejsou nijak omezena.

### **12.2 STANOVY EMITENTA**

Emitent byl založen podle českého práva 1. 1. 1996 na dobu neurčitou jako akciová společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeným Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 3608. Emitent je bankou – cíle a účely Emitenta jsou popsány v § 2 stanov, které jsou založeny ve sbírce listin u příslušného rejstříkového soudu.

## **13. VÝZNAMNÉ SMLOUVY**

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

## **14. DOSTUPNÉ DOKUMENTY**

Stanovy Emitenta jsou po dobu platnosti tohoto Základního prospektu na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta a na jeho internetových stránkách v sekci *Debt Investor Relations*. Plné znění stanov Emitenta je též k dispozici na internetových stránkách [www.justice.cz](http://www.justice.cz) – *Veřejný rejstřík – vyhledáním Emitenta – Sbírka listin*.

Na internetových stránkách Emitenta v sekci *Debt Investor Relations* je možné rovněž nalézt výroční zprávy obsahující plné znění auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim, pololetní zprávy a čtvrtletní povinné informace, a to po dobu 10 let od jejich uveřejnění.



## VII. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK V RÁMCI SKUPINY

Skupina je vystavena následujícímu typu rizik:

- úvěrové riziko;
- tržní riziko; a
- operační riziko.

Představenstvo Emitenta je odpovědné za celkovou strategii řízení rizik, kterou schvaluje a pravidelně vyhodnocuje. Představenstvo vytvořilo Výbor pro řízení aktiv a pasiv (ALCO), Úvěrový výbor a Výbor pro řízení operačního rizika s cílem sledovat a řídit jednotlivá rizika dle jejich specifické oblasti. Tyto výbory podávají představenstvu zprávy na pravidelné bázi.

Hlavní část Skupiny představuje Emitent; z tohoto důvodu se popis níže vztahuje zejména k řízení rizik u Emitenta. Popis řízení rizik zavedený u dceřiných společností Emitenta, je k dispozici v části "*Řízení rizik v dceřiných společnostech*" níže.

### (A) Úvěrové riziko

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

#### **Řízení úvěrového rizika na úrovni klienta**

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

Interní ratingový systém je tvořen 26 ratingovými třídami (1 až 10 s použitím "+" a "-" u některých ratingových tříd: 1+; 1; 1-; 2+ atd.). Pro zařazení klienta do příslušné ratingové třídy banka (kromě případné doby pohledávky po splatnosti) hodnotí také klientovy finanční ukazatele (struktura a vzájemné vztahy relevantních položek rozvahy, výkazu zisku a ztráty, cash flow), kvalitu managementu, vlastnickou strukturu, postavení klienta na trhu, kvalitu klientova výkaznictví, jeho výrobního zařízení, chování klienta na účtech apod. Klientům s pohledávkami v selhání musí být vždy přiřazena jedna z ratingových tříd 8-, 9 nebo 10.

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

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

Banka v souladu se svou strategií řízení úvěrových rizik vyžaduje před poskytnutím úvěru, v závislosti na bonitě dlužníka a charakteru transakce, zajištění svých úvěrových pohledávek. Banka za materiálně ocenitelné zajištění zpravidla považuje následující typy zajištění: hotovost, bonitní cenné papíry, záruku jiné bonitní osoby (včetně bankovních záruk), zástavu nemovitosti. Při stanovení realizovatelné hodnoty zajištění banka vychází především z bonity poskytovatele (v případě osobních záruk) a nominální hodnoty zajištění (v případě neosobního zajištění), resp. znaleckých hodnocení připravených zvláštním útvarem banky. Realizovatelná hodnota zajištění je pak stanovena z této hodnoty aplikací korekčního koeficientu, který odráží schopnost banky v případě potřeby příslušné zajištění realizovat.

### **Řízení úvěrového rizika na úrovni portfolia**

Tato úroveň řízení úvěrového rizika zahrnuje zejména výkaznictví o úvěrovém portfoliu, včetně analýz a monitoringu trendů v jednotlivých dílčích úvěrových portfoliích. Emitent sleduje svoji celkovou expozici vůči úvěrovému riziku, jinými slovy to znamená, že zohledňuje veškeré své rozvahové i podrozvahové expozice a kvantifikuje očekávanou ztrátu ze své úvěrové expozice. Očekávaná ztráta je stanovována na základě interních odhadů rizikových parametrů, tedy pravděpodobnosti selhání (PD), expozice v selhání (EaD) a ztráty ze selhání (LGD). Emitent pravidelně sleduje svoji úvěrovou angažovanost vůči jednotlivým hospodářským odvětvím, zemím či ekonomicky spjatým skupinám dlužníků. Emitent pravidelně měří koncentrační riziko úvěrového portfolia a případně stanovuje koncentrační limity ve vztahu k jednotlivým hospodářským odvětvím, zemím či ekonomicky spjatým skupinám dlužníků.

### **Kategorizace pohledávek, účtování ztráty ze snížení hodnoty a tvorba rezerv**

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

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

#### **Ztráty ze snížení hodnoty pohledávek v selhání**

Ztrátu ze snížení hodnoty jednotlivých pohledávek v selhání ve stupni 3 Emitent účtuje, dojde-li ke snížení rozvahové hodnoty jednotlivé pohledávky a Emitent takovou pohledávku, resp. její část odpovídající ztrátě z rozvahové hodnoty, neodepíše.

Emitent posuzuje snížení rozvahové hodnoty u všech pohledávek se selháním dlužníka:

- (i) na základě jejich individuálního posouzení, přesahuje-li výše pohledávky ekvivalent 1 mil. EUR;
- (ii) u ostatních pohledávek pak použitím odpovídajícího modelu zohledňujícího očekávanou návratnost příslušné pohledávky.

Emitent pohledávky odepisuje v zásadě tehdy, pokud již neočekává žádný výnos z pohledávky ani ze zajištění k této pohledávce přijatého.

Emitent stanovuje ztrátu ze snížení hodnoty jednotlivých pohledávek:

- (i) u individuálně posuzovaných pohledávek je ztráta ze snížení rozvahové hodnoty rovna rozdílu mezi rozvahovou hodnotou pohledávky a diskontovanou hodnotou očekávaných peněžních toků;
- (ii) u pohledávek posuzovaných pomocí modelů je ztráta ze snížení rozvahové hodnoty rovna očekávané ztrátě ze selhání.

#### **Ztráty ze snížení hodnoty pohledávek bez selhání**

Při účtování ztráty ze snížení hodnoty pohledávek bez selhání Emitent vychází, v souladu s IFRS9, z členění pohledávek bez selhání do stupňů. Pro pohledávky, u nichž od okamžiku poskytnutí nedošlo k významnému zhoršení bonity (tj. stupeň 1), banka stanovuje ztrátu ze snížení hodnoty pohledávek jako očekávanou ztrátu do doby splatnosti pohledávky, max. však do doby následujících 12 měsíců (*1-year expected loss*). Pro pohledávky, u nichž od okamžiku poskytnutí došlo k významnému snížení úvěrové kvality, avšak jde stále o pohledávku bez selhání (tj. stupeň 2), Emitent stanovuje ztrátu ze snížení hodnoty pohledávek jako očekávanou ztrátu do konečné doby splatnosti pohledávky (*lifetime expected loss*).

#### **Rezervy k podrozvahovým položkám**

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

#### **Pohledávky s úlevou (Forbearance)**

Emitent eviduje v kategorii Forbearance úvěrové pohledávky, u kterých došlo po poskytnutí ke změně původně dohodnutých splátkových podmínek (zejména posunutí splátek, dočasné snížení splátek, prodloužení konečné lhůty splatnosti atd.). Tyto případy jsou evidovány v bilanci Emitenta v kategorii úvěrových pohledávek bez selhání dlužníka a v kategorii úvěrových pohledávek se selháním dlužníka.

Úvěrové pohledávky, při nichž dochází ke změně původně dohodnutých splátkových podmínek, Emitent označuje jako pohledávky se selháním dlužníka. Emitent po zodpovědném uvážení může kategorizovat jednotlivé pohledávky i navzdory takovéto změně jako pohledávky bez selhání dlužníka. Emitent takto postupuje v případech, kdy důvody vedoucí ke změně splátkových podmínek podle důsledného uvážení Emitenta nejsou závažného charakteru, a Emitent neočekává v souvislosti s budoucím splácením takovýchto úvěrových pohledávek ztrátu.

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

Doba, po kterou je klient označován jako forborne, se nazývá probation period a trvá minimálně 2 roky, počítáno od ukončení selhání klienta, resp. od provedení úlevy, pokud šlo o úlevu bez selhání klienta. Dále tato perioda může být ukončena pouze v případě, že klient plní sjednané podmínky řádně a včas a není v prodlení více než 30 dnů. Vzhledem k velikosti Forbearance portfolia a k uvedeným postupům a standardům neidentifikujeme závažné hrozby pro banku vyplývající z tohoto portfolia. Toto podporuje i fakt, že část pohledávek, u kterých došlo ke změně splátkových podmínek za účelem překlenutí zhoršené hospodářské situace dlužníka, se vrací zpět do nedefaultní klasifikace (evidované v bilanci banky jako nedefaultní Forbearance – viz popis výše).

### **Vymáhání pohledávek za dlužníky**

Banka má zřízen zvláštní Odbor vymáhání a restrukturalizace úvěrů, který spravuje pohledávky, jejichž návratnost je ohrožena. Cílem činnosti tohoto odboru je u ohrožených úvěrových pohledávek dosáhnout jednoho nebo několika z následujících cílů:

- (i) "revitalizace" úvěrového vztahu, jeho restrukturalizace a následný návrat případu mezi standardní úvěrové případy;
- (ii) plné splacení úvěru;
- (iii) minimalizace ztráty z úvěru (realizací zajištění, prodejem pohledávky s diskontem apod.); případně
- (iv) zabránění vzniku dalších ztrát z úvěru (tzn. posouzení budoucích nákladů v porovnání s možnými výnosy).

## **(B) Tržní rizika**

### **Obchodování**

Emitent drží obchodní pozice v různých finančních nástrojích včetně finančních derivátů. Většina obchodních aktivit Emitenta je řízena požadavky jeho klientů. Podle odhadu poptávky klientů drží Emitent určitou zásobu finančních nástrojů a udržuje přístup na finanční trhy prostřednictvím kotování nákupních (*bid*) a prodejních (*ask*) cen a také obchodováním s dalšími tvůrci trhu. Tyto pozice jsou také drženy za účelem budoucího očekávaného vývoje finančních trhů a představují tedy spekulaci na tento vývoj. Obchodní strategie Emitenta je tak ovlivněna spekulativním očekáváním a tvorbou trhu a jeho cílem je maximalizace čistých výnosů z obchodování. Pokud se ovšem budou pozice držené Emitentem míjet s očekávaným tržním vývojem, může to negativně ovlivnit Emitentovy hospodářské výsledky a jeho schopnost provádět platby úrokového výnosu a/nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

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

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

### **Řízení tržních rizik**

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

Emitent je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Řízení rizik se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury aktiv a závazků skupiny. Emitent tedy monitoruje úrokové riziko

prostřednictvím sledování citlivosti jednotlivých aktiv nebo závazků v jednotlivých časových pásmech vyjádřené změnou jejich současné hodnoty při vzestupu úrokových sazeb o 1 bazický bod (BPV). Pro účely uplatnění zajišťovacího účetnictví pak Emitent identifikuje konkrétní aktiva/závazky způsobující tento nesoulad tak, aby splnil účetní kritéria pro aplikaci zajišťovacího účetnictví.

#### *Value at Risk*

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

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

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

Emitent měří pomocí VaR úrokové, měnové, akciové riziko a další typy rizik spojených s negativními pohyby cen tržních faktorů (spreadové riziko, opční riziko atd.). Celková struktura VaR limitů je schvalována Výborem pro řízení finančních rizik (FRC) a minimálně jedenkrát ročně je struktura a výše limitů revidována s ohledem na potřeby Emitenta a vývoj na finančních trzích. Výsledky výpočtu VaR jsou publikovány denně pro vybrané uživatele (představenstvo, vybraní pracovníci divize finančních trhů, divize tržních rizik, vybraní pracovníci odboru řízení aktiv a pasiv a vybraní pracovníci MARS mateřské banky / sub-holdingu).

#### *Back testing – Value at Risk*

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

#### *Úrokové riziko*

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

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

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

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

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

## Stresové testování úrokového rizika

Emitent provádí týdně stresové testování úrokového rizika tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích, interně definované nepravděpodobné scénáře a skupinové makroscénáře a modeluje jejich dopad na hospodářský výsledek Emitenta. V průběhu roku 2016 došlo ke změně metodiky v provádění stresového testování a Skupina UniCredit nově provádí stress testy na agregované bázi za celou úrokově citlivou část regulatorní bankovní knihy. Od roku 2020 Emitent kalkuluje a vykazuje rovněž stresové testování obchodní knihy.

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

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

## Zajišťovací účetnictví

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

### Zajištění reálných hodnot

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

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

Pro jednotlivé zajišťované položky a zajišťovací obchody (úvěry, depozita, cenné papíry, úrokové swapy atd.) jsou k datu měření efektivity shodnými metodami vycházejícími z diskontování budoucích peněžních toků vypočteny reálné hodnoty těchto obchodů. Porovnáním reálné hodnoty ve sledovaném okamžiku s prvním přeceněním dojde k určení kumulativní změny reálné hodnoty. Tyto kumulativní změny jsou dále očištěny o realizované peněžní toky jejich zpětným přičtením/ odečtením. Efektivita zajištění je následně poměřována srovnáním kumulativní změny reálné hodnoty zajišťovaného a zajišťovacího instrumentu. Pokud poměr těchto dvou hodnot ležel v intervalu 80 %-125 %, je vztah vyhodnocen jako efektivní.

### Zajištění peněžních toků

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

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

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

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

#### *Měnové riziko*

Emitent nastavil systém limitů na měnové riziko na bázi čisté měnové pozice v jednotlivých měnách. Tyto limity jsou pravidelně přehodnocovány. S účinností od 1. 1. 2022 stanovil Emitent limit ve výši 60 milionů EUR na čistou měnovou pozici Emitenta pro pozice v EUR a limit ve výši 25 milionů EUR pro USD. Pro ostatní významné měny, tj. CHF, GBP, JPY, platí limit 15 milionů EUR. Pro skupinu měn BAM, BGN, HRK, HUF, RON, RSD, RUB a TRY platí skupinový limit 15 milionů EUR. Skupinový limit pro menšinové měny je stanoven na hranici 10 milionů EUR.

#### *Akciové riziko*

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

#### *Riziko likvidity*

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

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

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

Emitent pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity prostřednictvím analýzy rozdílů reziduálních splatností aktiv a pasiv. Uplatňuje při tom dva pohledy: krátkodobý a dlouhodobý (strukturální). V krátkodobém pohledu Emitent sleduje rozdíl přílivů a odlivů likvidity v denním detailu v horizontu nejbližších týdnů. Má stanovené limity pro kumulativní rozdíl přílivů a odlivů. Při překročení limitů Emitent přijme opatření pro snížení likviditního rizika. V dlouhodobém (strukturálním) pohledu Emitent sleduje rozdíl splatností aktiv a pasiv v periodách nad jeden rok. Na produkty s nespécifikovanou splatností (např. běžné účty) Emitent vyvinul model pro jejich očekávanou reziduální splatnost. I v tomto pohledu má Emitent nastavené ukazatele a při jejich překročení přijímá adekvátní opatření, např. opatření k získání dlouhodobých refinančních zdrojů. Na produkty, u kterých může dojít k jejich předčasnému splacení ze strany klienta (především hypoteční úvěry), Emitent vyvinul model pro jejich očekávanou splatnost. Výstup tohoto modelu ovlivňuje očekávané budoucí likviditní toky, které jsou základem pro řízení likviditního rizika.

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

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

### **(C) Operační riziko**

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

Organizační struktura Emitenta a jeho vnitřní předpisová základna jsou nastaveny tak, aby bylo plně respektováno oddělení neslučitelných funkcí a vyloučen konflikt zájmů. Interní předpisy jednoznačně stanovují povinnosti a pravomoci zaměstnanců, včetně řídicích pracovníků, a upravují pracovní postupy a kontrolní činnosti. Hlavním

rozhodovacím a kontrolním orgánem v oblasti řízení operačních rizik je Výbor představenstva pro nefinanční rizika. Odbor Operační rizika, nezávislý útvar přímo podřízený členovi představenstva zodpovědnému za oblast řízení rizik, je pověřen zabezpečením jednotného a koordinovaného rozhodování v oblasti řízení operačních rizik v souladu s regulatorními předpisy a standardy mateřské společnosti. Vlastní sledování a řízení operačních rizik je prováděno jmenovanými osobami na úrovni jednotlivých útvarů. Interní audit je orgánem identifikujícím výjimečné trendy, porušení nebo nedodržení předpisů a vyhodnocujícím funkčnost řídicího a kontrolního systému.

Pro efektivní sběr událostí a dat operačního rizika je používán on-line informační systém, jenž byl vyvinut ve Skupině UniCredit v souladu s požadavky na řízení kapitálové přiměřenosti podle Basel III. Evidovaná data jsou zohledněna při kalkulaci kapitálového požadavku i při řízení operačního rizika. Jsou jedním z podkladů pro navržení postupů, které vedou ke snížení výskytu jednotlivých událostí a zmírnění jejich dopadů (např. při přípravě procesních mitigačních (zmírňujících) opatřeních nebo strategického pojistného plánu Emitenta). Rovněž jsou využívána jako zpětná kontrola spolehlivosti navrženého systému opatření k omezování operačního rizika. Sběr dat o událostech operačního rizika je prováděn kontinuálně za spolupráce jednotlivých organizačních útvarů Emitenta (významné případy jsou hlášeny a řešeny okamžitě). Na základě získaných dat je v pravidelných čtvrtletních intervalech vytvářen konsolidovaný report, který je prezentován Výboru pro řízení operačního rizika a distribuován v rámci Emitenta. O nejvýznamnějších případech operačního rizika jsou představenstvo Emitenta, interní audit a mateřská společnost informovány s týdenní frekvencí, resp. v případě nutnosti okamžitě. Databáze událostí operačního rizika je pravidelně podrobována rekonziliaci s účetnictvím a dalšími zdroji s cílem ověřit její kompletnost a správnost sbíraných dat.

Skupina UniCredit ve spolupráci s jednotlivými organizačními útvary Emitenta každoročně provádí analýzy scénářů jako i v nastavování a sledování rizikových indikátorů. V souvislosti s integrací ICT se strategickou ICT platformou Skupiny UniCredit Emitent průběžně identifikuje, sleduje, zmírňuje a řídí jakékoli nové nebo zvýšené operační riziko vyplývající ze změny v procesech řízení a ICT / oblasti zpracování, jakož i v procesech svěřeným různým subjektům uvnitř i vně Skupiny UniCredit. Dále Emitent nastavil specifický proces posuzování rizik zaměřený na ICT rizika s ročním monitorovacím a aktualizacím cyklem. Emitent dále provádí pravidelný průzkum relevantních rizik, roční analýzy scénářů a procesů, tak i průběžnou konfiguraci, sledování a aktualizaci rizikových indikátorů a rizikových limitů. Důležitou součástí systému řízení operačního rizika je i řízení kontinuity provozu (pohotovostní plánování, krizové řízení) a kontrola zajištění adekvátní pojistné ochrany. Plány obnovy (pro krizové situace) byly aktualizovány a testovány s cílem zajistit jejich plnou využitelnost a účinnost v aktuálních podmínkách. Odbor Operační rizika také průběžně rozšiřuje povědomí o operačním riziku ve Skupině Emitenta a školí zaměstnance Skupiny Emitenta prezenčními školeními i formou e-learningového kurzu.

Na základě regulatorního povolení je v rámci Emitenta uplatňován pokročilý přístup k výpočtu kapitálového požadavku k operačnímu riziku. K tomu je využíván skupinový model, jenž se opírá o interní i externí data, výsledky analýz scénářů a data rizikových indikátorů. Z pohledu řízení operačních rizik má globální pandemie COVID-19 na Emitenta jen omezený ekonomický dopad spojený zejména se zvýšenými výdaji vynaloženými na přijaté opatření ke zmírnění dopadu zdravotního rizika pandemie COVID-19. Emitent využil již existující nástroje a zdroje řízení kontinuity provozu (pohotovostní plány, krizové řízení, záložní infrastrukturu) a zajistil tím plnou provozuschopnost i v aktuálních podmínkách probíhající pandemie COVID-19.

### **Řízení rizik v dceřiných společnostech**

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

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

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

## Řízení kapitálu

Vedení Emitenta monitoruje vývoj kapitálové přiměřenosti na konsolidované bázi a svoje kapitálové pozice. ČNB stanovila pravidla pro výpočet kapitálových požadavků a monitoruje jejich vývoj. Od 1. 1. 2014 Skupina plní požadavky podle pravidel Basel III (nařízení EU č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o omezitelných požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky), která byla ČNB implementována vyhláškou ČNB č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry. Pravidla Basel III byla vytvořena v reakci na finanční krizi a zavádí požadavky na vyšší kvalitu kapitálu, požadavek na zvýšené pokrytí rizik, zavádí minimální standardy pro řízení likvidity, pravidla pro pákový poměr leverage a zlepšuje řízení rizik a corporate governance.

Regulatorní kapitál Emitenta se skládá z následujících položek:

- (i) kmenový Tier 1 kapitál (CET1), který zahrnuje základní kapitál, emisní ážio, rezervní fondy, nerozdělený zisk z předchozích období, kumulovaný ostatní úplný výsledek z přecenění realizovatelných cenných papírů, zisk za účetní období po zdanění, pokud je v době vykazání auditovaný; odečítá se nehmotný majetek a nedostatek v krytí očekávaných ztrát úpravami o úvěrové riziko při použití přístupu založeného na interním ratingu;
- (ii) Tier 1 kapitál (T1), který tvoří CET1 a Dodatečný Tier 1 kapitál (AT 1); a
- (iii) Tier 2 kapitál (T2), který tvoří přebytek v krytí očekávaných úvěrových ztrát při použití přístupu založeného na interním ratingu.

Skupina plní definované minimální požadavky pravidel Basel III na kapitálovou přiměřenost včetně kapitálových polštářů.

Výkaz kapitálu pro výpočet kapitálové přiměřenosti Skupiny na konsolidovaném základě, jak byl reportován regulátorovi v souladu s platnými pravidly k 31. 12. 2021 a k 31. 12. 2020:

	k 31. 12.	
	2021	2020
	(v mil. Kč)	
Tier 1 kapitál	78.550	80.852
Kapitál celkem	79.180	80.972
Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku při standardizovaném přístupu	3.760	4.110
Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku při IRB přístupu	21.997	20.626
Kapitálový požadavek k pozičnímu riziku	638	333
Kapitálový požadavek ke komoditnímu riziku	3	6
Kapitálový požadavek k operačnímu riziku	2.275	2.251
Kapitálový požadavek k úpravám ocenění o úvěrové riziko	104	56
Kapitálový požadavek k ostatním rizikovým expozicím	183	301
Kapitálové požadavky celkem	28.960	27.683



## VIII. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Subjekty jsou považovány za osoby se zvláštním vztahem v případě, že jeden subjekt je schopen kontrolovat činnost druhého subjektu nebo uplatňuje podstatný vliv na finanční nebo provozní politiky tohoto subjektu. V rámci běžných obchodních vztahů jsou uzavírány transakce s osobami se zvláštním vztahem. Tyto transakce představují zejména úvěry, vklady a jiné typy transakcí. Tyto transakce jsou uzavírány na základě běžných obchodních podmínek a za obvyklé tržní ceny tak, aby žádné ze smluvních stran nevznikla újma.

Jako spřízněné osoby Emitenta byly především identifikovány mateřská společnost UniCredit S.p.A., sesterské společnosti v rámci HVB skupiny a Bank Austria skupiny, včetně jejich dceřiných a přidružených společností, a dále členové představenstva Emitenta a vedoucí pracovníci Emitenta.

V následujících tabulkách jsou uvedeny vybrané finanční údaje pocházející z auditované koncoroční konsolidované účetní závěrky Emitenta za období končící 31. 12. 2021 a 31. 12. 2020. Účetní závěrky byly sestaveny v souladu s IFRS ve znění přijatém EU.

Tabulka níže zobrazuje vybrané údaje Emitentova Výkazu o finanční situaci vztahující se k transakcím uzavřeným s UniCredit S.p.A., mateřskou společností Emitenta, a to k 31. 12. 2021 a 31. 12. 2020:

	ke dni 31. 12.	
	2021	2020
Aktiva	<i>(v milionech Kč)</i>	
Peníze a peněžní prostředky.....	522	893
Úvěry a zápůjčky bankám .....	9 315	972
Finanční aktiva k obchodování.....	18 592	4 576
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů .....	4 768	2 450
<b>Celkem .....</b>	<b>33 197</b>	<b>8 891</b>
Závazky		
Závazky vůči bankám .....	1 557	48 926
Dluhové cenné papíry .....	16 418	-
Finanční závazky určené k obchodování.....	18 584	4 390
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů.....	12 560	1 774
<b>Celkem .....</b>	<b>49 119</b>	<b>55 090</b>
Podrozvahové položky		
Vydané záruky.....	564	570
Neodvolatelné úvěrové rámce .....	1 107	788
<b>Celkem .....</b>	<b>1 671</b>	<b>1 358</b>

Tabulka níže zobrazuje vybrané údaje Emitentova Výkazu o úplném výsledku vztahující se k transakcím uzavřeným s UniCredit S.p.A., mateřskou společností Emitenta, a to k 31. 12. 2021 a 31. 12. 2020:

	Období končící 31. 12.	
	2021	2020
	<i>(v milionech Kč)</i>	
Úrokové výnosy.....	641	277
Úrokové náklady .....	(4)	(19)
Výnosy z poplatků a provizí.....	1	1
Náklady na poplatky a provize .....	(2)	(4)
Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků určených k obchodování	(1 044)	202
Čistý zisk/ztráta ze zajištění rizika změny reálných hodnot	(3 257)	(260)
Správní náklady .....	(62)	(65)
<b>Celkem .....</b>	<b>(3 727)</b>	<b>132</b>

Tabulka níže zobrazuje vybrané údaje Emitentova Výkazu o finanční situaci vztahující se k transakcím se členy klíčového vedení k 31. 12. 2021 a 31. 12. 2020:

	<b>ke dni 31. 12.</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<i>(v milionech Kč)</i>	
<b>Aktiva</b>		
Úvěry a zápůjčky klientům .....	174	147
<i>z toho:</i>		
Představenstvo.....	33	20
Ostatní členové vedení.....	141	127
<b>Celkem .....</b>	<b>174</b>	<b>147</b>
 <b>Závazky</b>		
Závazky vůči klientům .....	117	133
<i>z toho:</i>		
Představenstvo.....	26	47
Ostatní členové vedení.....	91	86
<b>Celkem .....</b>	<b>117</b>	<b>133</b>
 <b>Podrozvahové položky</b>		
Neodvolatelné úvěrové rámce.....	4	3
<i>z toho:</i>		
Představenstvo.....	1	1
Ostatní členové vedení.....	3	2
<b>Celkem .....</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

Tabulka níže zobrazuje vybrané údaje Emitentova Výkazu o finanční situaci vztahující se k transakcím s ostatními spřízněnými osobami k 31. 12. 2021 a 31. 12. 2020:

	ke dni 31. 12.	
	2021	2020
	(v milionech Kč)	
<b>Aktiva</b>		
Peníze a peněžní prostředky.....	334	843
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank Austria AG.....	291	651
AO UniCredit Bank.....	12	50
Finanční aktiva určená k obchodování.....	5 279	2 888
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG.....	5 279	2 888
Úvěry a zápůjčky bankám.....	54	44
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG.....	-	44
AO UniCredit Bank.....	54	-
Úvěry a zápůjčky klientům.....	397	707
<i>z toho:</i>		
UCTAM Czech Republic s.r.o. ....	-	288
UCTAM SVK, s.r.o. ....	397	419
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	5 691	5 706
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG.....	5 691	5 706
<b>Aktiva celkem</b> .....	<b>11 755</b>	<b>10 188</b>
<b>Závazky</b>		
Závazky vůči bankám.....	5 896	3 286
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank Austria AG.....	3 017	2 183
UniCredit Bank AG.....	2 795	995
UniCredit Bank Hungary Zrt. ....	28	41
Závazky vůči klientům.....	168	304
<i>z toho:</i>		
UniCredit Services S.C.p.A.....	67	91
Finanční závazky určené k obchodování.....	3 920	3 792
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG.....	3 920	3 792
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	5 005	4 191
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG.....	5 005	4 191
<b>Závazky celkem</b> .....	<b>14 989</b>	<b>11 573</b>
<b>Podrozvahové položky</b>		
Vydané záruky.....	3 457	1 537
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG.....	3 065	1 336
UniCredit Bank Austria AG.....	163	113
UniCredit Bank Hungary Zrt. ....	11	5
AO UniCredit Bank.....	109	36
Neodvolatelné úvěrové rámce.....	4 459	992

<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG .....	3 342	517
UniCredit Bank Austria AG .....	1 070	
<b>Podrozvahové položky celkem .....</b>	<b>7 916</b>	<b>2 529</b>

	<b>období končící 31. 12.</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<i>(v milionech Kč)</i>	
Úrokové výnosy .....	516	33
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG .....	503	4
UniCredit Bank Austria AG .....	3	12
Úrokové náklady .....	(71)	(279)
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG .....	(3)	(188)
UniCredit Bank Austria AG .....	(62)	(83)
Výnosy z poplatků a provizí .....	63	64
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG .....	43	13
UniCredit Bank Hungary Zrt .....	2	2
UniCredit Bank Austria AG ..	15	47
Náklady na poplatky a provize .....	(10)	(10)
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank Austria AG .....	(5)	(5)
Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv a závazků držných k obchodování .....	1 203	46
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG .....	1 203	46
Čistý zisk/ztráta ze zajištění rizika změny reálných hodnot .....	(578)	421
<i>z toho:</i>		
UniCredit Bank AG .....	(578)	421
Správní náklady .....	(942)	(914)
<i>z toho:</i>		
UniCredit Services S.C.p.A .....	(922)	(888)
<b>Celkem .....</b>	<b>181</b>	<b>(639)</b>

## IX. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ

*Budoucím nabyvatelům Certifikátů vydávaných podle českého práva se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích koupě, prodeje a držení Certifikátů a přijímání plateb úroků z Certifikátů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držby a prodeje Certifikátů mohou být zdaněny.*

*Následující stručné shrnutí zdaňování Certifikátů v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů a zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů (krizový zákon), ve znění pozdějších předpisů (dále jen "Krizový zákon") a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto dokumentu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení tohoto dokumentu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.*

*Toto shrnutí je obecného charakteru bez zohlednění specifických aspektů jednotlivých Certifikátů a je založeno na předpokladu, že příjmy (výnosy) z držby Certifikátů (dále pro účely této kapitoly jen "Výnos") budou mít charakter úrokového příjmu.*

*Daňové právní předpisy státu investora a daňové právní předpisy Emitenta, tj. české daňové právní předpisy, mohou mít dopad na příjem plynoucí z Certifikátů.*

### Výnos

Výnos vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň nedosahuje výnosy prostřednictvím stálé provozovny v České republice, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě Výnosu). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %, pokud, v případě daňového nerezidenta, příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší. Pokud je příjemcem výnosu fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nedosahuje výnosy prostřednictvím stálé provozovny v České republice a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění výnosu v České republice. Základ daně pro odvod srážkové daně a sražená daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhlují a celková částka daně sražená plátcem z jednotlivého druhu příjmu poplatníka fyzické osoby se zaokrouhluje na celé koruny dolů.

Režim zdanění výnosu vypláceného fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň dosahuje výnosy prostřednictvím stálé provozovny v České republice, je z výkladového hlediska nejasný v tom ohledu, zda tyto výnosy podléhají srážkové dani v sazbě 15 % (která v tom případě představuje konečné zdanění výnosu v České republice), nebo zda tyto výnosy tvoří součást obecného základu daně. Pokud tyto výnosy nepodléhají srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně příjemce/poplatníka, pak se zahrnují do obecného základu daně z příjmů fyzických osob a podléhají progresivní dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % nebo 23 %. Vyšší sazba daně se uplatní na část základu daně přesahující částku 1.867.728 Kč (pro zdaňovací období roku 2022). V případě, že úrokový příjem tvoří součást obecného základu daně a je dosahován prostřednictvím české stálé provozovny fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě výnosu srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru. Fyzická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na její celkovou daňovou povinnost.

Srážková daň sražená z výnosu vypláceného fyzické osobě, která je daňový rezidentem jiného členského státu EU nebo státu tvořící Evropský hospodářský prostor, a zahrnutého do zdanitelných příjmů ze zdroje na území ČR deklarovaných v daňovém přiznání k dani z příjmů fyzických osob touto fyzickou osobou, se započte na její celkovou daňovou povinnost vztahující se k příjmům ze zdrojů na území ČR.

Výnos vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, nepodléhá srážkové dani, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 %. Výnos vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě výnosu). Sazba této srážkové daně dle českých

daňových předpisů činí 15 %, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší. Pokud je příjemcem výnosu právnická osoba, která není českým daňovým rezidentem a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění výnosu v České republice. Základ pro odvod srážkové daně a srážková daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhlují a celková částka daně sražená plátcem se zaokrouhluje na celé Kč dolů.

V případě, že výnos plyne české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Právnická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně, pokud se aplikuje, se započítává na celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru.

Výše uvedené shrnutí předpokládá, že příjemce výnosu je jeho skutečným vlastníkem. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce výnosu rezidentem, může zdanění výnosu v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce platby výnosu skutečně vztahuje. Plátce výnosů nebo platební zprostředkovatel může po příjemci požadovat poskytnutí údajů potřebných pro splnění oznamovacích povinností podle směrnice o výměně informací v daňové oblasti.

Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry, fondy penzijní společnosti atd.) mají za určitých podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů. Podmínkou pro uplatnění nároku na toto osvobození v případech, kdy tento příjemce podléhá srážkové dani, je prokázání plátcem výnosu v dostatečném předstihu před jeho výplatou, že nárok na toto osvobození existuje.

### **Zisky/ztráty z prodeje**

Zisky z prodeje Certifikátů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje Certifikátů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmu fyzických osob a podléhají progresivní dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % nebo 23 %. Vyšší sazba daně se uplatní na část základu daně přesahující částku 1.867.728 Kč (pro zdaňovací období roku 2022). Ztráty z prodeje Certifikátů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuplatnitelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Certifikátů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Příjmy z prodeje Certifikátů, které nebyly zahrnuty v obchodním majetku fyzické osoby, jsou obecně osvobozeny od daně z příjmů fyzických osob, přesáhne-li doba mezi nabytím a prodejem Certifikátů dobu 3 let. Příjmy z prodeje Certifikátů realizované fyzickou osobou mohou být od daně z příjmů fyzických osob osvobozeny, pokud úhrn příjmů z prodeje cenných papírů a příjmů z podílů připadajících na podílový list při zrušení podílového fondu nepřesáhne u poplatníka ve zdaňovacím období 100.000 Kč. Osvobození se nevztahuje na příjmy z kapitálového majetku a na příjmy z úplatného převodu cenných papírů nebo z podílů připadajících na podílové listy při zrušení podílového fondu, které jsou nebo byly zahrnuty do obchodního majetku, a to do 3 let od ukončení činnosti, ze které plyne příjem ze samostatné činnosti; jedná-li se o kmenový list, činí doba 5 let.

Zisky z prodeje Certifikátů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje Certifikátů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmu právnických osob a podléhají dani v sazbě 19 % (k datu tohoto dokumentu). Ztráty z prodeje Certifikátů jsou u této kategorie daňových poplatníků obecně daňově uznatelné.

V případě prodeje Certifikátů vlastníkem, který není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, kupujícímu, který je českým rezidentem, nebo osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny Certifikátů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka

(prodávajícího) uskutečněním srážky podle předchozí věty za splnění. Prodávající je v tom případě obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru (k datu tohoto dokumentu).

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je vlastník Certifikátů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje Certifikátů v České republice vyloučit. Nárok na uplatnění zvýhodněného daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

### **Devizová regulace**

Certifikáty nejsou zahraničními cennými papíry. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace. Dle § 6 odst. 3 Krizového zákona však vláda České republiky může v době trvání vyhlášeného nouzového stavu, mimo jiné, nařídit zákaz prodeje cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů, jejichž emitentem je osoba s trvalým pobytem nebo sídlem v České republice, osobám s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky.

## X. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ

*Informace uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nedávají žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé Certifikátů by se neměli výhradně spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.*

Emitent neudělal souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí Certifikátů vydávaných dle českého práva, ani nejmenoval žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele Certifikátů nemožné zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, založené na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

Uznání a výkon rozhodnutí cizích soudů v občanskoprávních věcech v České republice se řídí právem EU, mezinárodními smlouvami a českým právem.

V souvislosti s členstvím České republiky v EU je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice za podmínek uvedených v příslušném nařízení, a naopak soudní rozhodnutí vydaná v České republice jsou recipročně vykonatelná v členských státech EU.

Jestliže by soudní rozhodnutí vůči Emitentovi byla vydána soudními orgány nečlenského státu EU, uplatnila by se následující pravidla.

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, je zabezpečen výkon soudních rozhodnutí takového státu v souladu s ustanovením dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**ZMPS**").

Podle ZMPS nelze rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce také jen "**cizí rozhodnutí**") uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; nebo (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; nebo (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iv) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku; nebo (vi) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti občanu České republiky nebo či právnické osobě se sídlem v České republice). K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlédne, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa.

Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi. ZMPS oproti původnímu stavu nestanoví, že sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky o vzájemnosti ze strany cizího státu je závazné pro soudy a jiné státní orgány. Soud k němu tak přihlédne jako ke každému jinému důkazu.



## XI. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent je v rámci tohoto Nabídkového programu oprávněn vydávat průběžně jednotlivé Emise certifikátů. Jednotlivé Emise vydávané v rámci tohoto Nabídkového programu budou nabídnuty zájemcům zejména v souladu s podmínkami smlouvy o upsání a koupi Certifikátů uzavřené pro příslušnou Emisi mezi Emitentem a jednotlivými upisovateli. Emitent může Certifikáty nabízet zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů, a to kvalifikovaným i jiným (zejména retailovým) investorům, v rámci primárního a/nebo sekundárního trhu.

Tento Základní prospekt byl schválen ČNB. Tato schválení, společně se schváleními případných dodatků tohoto Základního prospektu a společně s řádně k ČNB uloženými Konečnými podmínkami jednotlivých Emisí (bude-li to relevantní), opravňují Emitenta k nabídce Certifikátů v České republice v souladu s právními předpisy platnými v České republice k datu provedení příslušné nabídky. Tato schválení jsou rovněž, společně s řádně k ČNB uloženými Konečnými podmínkami, jedním z předpokladů pro přijetí jakýchkoli Certifikátů vydávaných v rámci tohoto Nabídkového programu k obchodování na regulovaném trhu v České republice. Pokud bude v příslušných Konečných podmínkách uvedeno, že Emitent požádal nebo požádá o přijetí Certifikátů k obchodování na určitý segment regulovaného trhu BCPP, popřípadě na jiný regulovaný trh cenných papírů, a po splnění všech zákonných náležitostí budou Certifikáty na takový regulovaný trh skutečně přijaty, stanou se cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Certifikátů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky (případně dalších států, které budou bez dalšího uznávat Základní prospekt schválený ČNB a Konečné podmínky jako prospekt opravňující k veřejné nabídce Certifikátů v takovém státě). Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Certifikátů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Certifikátům.

Emitent žádá upisovatele jednotlivých Emisí a nabyvatele Certifikátů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Certifikáty vydané Emitentem v rámci tohoto Nabídkového programu nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Základní prospekt včetně jeho případných dodatků, jednotlivé Konečné podmínky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Certifikáty související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento Základní prospekt nebo jeho dodatky, jednotlivé Konečné podmínky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Certifikáty související budou zachyceny v tištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

Veřejná nabídka Certifikátů vydávaných v rámci tohoto Nabídkového programu může být činěna v České republice pouze, pokud byl tento Základní prospekt (včetně jeho případných dodatků) schválen ČNB a uveřejněn a pokud byly nejpozději na počátku takové veřejné nabídky řádně uveřejněny a k ČNB uloženy Konečné podmínky dané Emise. Veřejná nabídka Certifikátů v jiných státech může být omezena právními předpisy v takových zemích a může vyžadovat schválení, uznání nebo překlad prospektu nebo jeho části, nebo jiných dokumentů k tomu příslušným orgánem.

Před schválením Základního prospektu nebo jeho dodatku ze strany ČNB a jeho uveřejněním, a řádným uložením a uveřejněním příslušných Konečných podmínek, jsou Emitent, upisovatelé jednotlivé Emise a všechny další osoby, jimž se tento Základní prospekt dostane do dispozice, povinni dodržovat výše uvedená omezení pro veřejnou nabídku, a nabízejí-li Certifikáty v České republice, musí tak činit výhradně způsobem, který není veřejnou nabídkou. V takovém případě by měli informovat osoby, jimž nabídku Certifikátů činí, o skutečnosti, že Základní prospekt nebo jeho dodatek nebyl dosud schválen ČNB a uveřejněn, resp. že nebyly dosud řádně uloženy a uveřejněny Konečné podmínky příslušné Emise, a že taková nabídka nesmí být veřejnou nabídkou a je-li nabídka činěna takovým způsobem, který se podle Nařízení o prospektu nepovažuje za veřejnou nabídku, informovat takové osoby též o souvisejících omezeních.

Jakákoliv případná nabídka Certifikátů vydávaných v rámci tohoto Nabídkového programu, kterou činí Emitent (včetně distribuce tohoto Základního prospektu včetně jeho případných dodatků a/nebo Konečných podmínek vybraným investorům na důvěrné bázi) v České republice ještě před schválením tohoto Základního prospektu nebo jeho dodatků, resp. řádným uložením příslušných Konečných podmínek k ČNB, a jejich uveřejněním, je činěna na základě ustanovení článku 1 odst. 4 písm. d) Nařízení o prospektu a taková nabídka tudíž nevyžaduje předchozí uveřejnění prospektu nabízeného cenného papíru. V souladu s tím Emitent upozorňuje všechny případné investory a jiné osoby, že Certifikáty vydávané v rámci tohoto Nabídkového programu, ohledně kterých bude činěna jakákoliv nabídka před schválením a uveřejněním tohoto Základního prospektu nebo jeho dodatku, resp. řádným uložením a uveřejněním Konečných podmínek příslušné Emise, mohou být nabyty pouze za cenu odpovídající nejméně ekvivalentu 100.000 EUR na jednoho investora. Emitent nebude vázán jakoukoliv objednávkou případného investora

k upsání nebo koupi takových Certifikátů, pokud by emisní cena takto poptávaných Certifikátů činila méně než ekvivalent uvedeného limitu v eurech.

U každé osoby, která nabývá jakýkoli Certifikát vydávaný v rámci tohoto Nabídkového programu, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Certifikátů zejména v České republice, které se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá Certifikáty, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují a že (iii) předtím, než by Certifikáty měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Certifikátů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Certifikátů, že Certifikáty nejsou a nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 v platném znění (dále jen "**Zákon o cenných papírech USA**") ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA.

Emitent dále upozorňuje, že Certifikáty nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (dále jen "**Velká Británie**") prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškerá právní jednání týkající se Certifikátů prováděná ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděna zejména v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (Financial Promotion Order) v platném znění a nařízením o prospektu z let 2019 a 2020 (The Prospectus Regulations 2019 a The Financial Services (Miscellaneous Amendments) (EU Exit) Regulations 2020) v platném znění.

## **XII. VŠEOBECNÉ INFORMACE**

### **Právní předpisy upravující vydání Certifikátů**

Vydání Certifikátů se řídí platnými a účinnými právními předpisy České republiky, zejména NOZ, a Nařízením o prospektu a Nařízením o formátu a obsahu prospektu.

### **Sdělení klíčových informací**

Vzhledem k tomu, že Certifikáty jsou strukturovaným retailovým investičním produktem ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014 o sděleních klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů, uveřejní Emitent sdělení klíčových informací na svých internetových stránkách v souladu s požadavky tohoto nařízení.

### **Indexy**

Indexy dle Nabídkového programu budou poskytovány administrátorem uvedeným v registru ESMA podle čl. 36 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014.

### **Významná změna okolností**

V období od 31. 12. 2021 do data vyhotovení Základního prospektu nedošlo k žádné změně ve finanční situaci Emitenta nebo jeho Skupiny, která by byla v souvislosti s Certifikáty podstatná.

### **Vyhotovení Základního prospektu**

Základní prospekt byl vyhotoven dne 3. 5. 2022.

### **Soudní a rozhodčí řízení**

Emitent není k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu účastníkem žádných soudních, správních ani rozhodčích řízení na a mimo území České republiky, které by mohly zásadně negativně ovlivnit jeho finanční situaci, nebo finanční situaci jeho Skupiny, a které by zároveň byly významné v souvislosti s vydáním Certifikátů.

### **Dostupné dokumenty**

Stanovy Emitenta jsou po dobu platnosti tohoto Základního prospektu na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta a na jeho internetových stránkách v sekci *Debt Investor Relations*. Plné znění stanov Emitenta je též k dispozici na internetových stránkách [www.justice.cz](http://www.justice.cz) – *Veřejný rejstřík – vyhledáním Emitenta – Sbíрка listin*.

Na internetových stránkách Emitenta v sekci *Debt Investor Relations* je možné rovněž nalézt výroční zprávy obsahující plné znění auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorových výroků k nim, pololetní zprávy a čtvrtletní povinné informace, a to po dobu 10 let od jejich uveřejnění.

### **Auditoři**

Účetní závěrky Emitenta za období končící dnem 31. 12. 2020 a 31. 12. 2021 byly v souladu s IFRS "bez výhrad" auditovány společností Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Budova Churchill I, Italská 2581/67, Vinohrady, 120 00 Praha 2, IČO: 496 20 592, členem Komory auditorů České republiky.

## **ADRESY**

### **EMITENT**

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

### **PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA**

PRK Partners s.r.o.  
advokátní kancelář  
Jáchymova 2  
110 00 Praha 1

### **AUDITOR EMITENTA PRO ÚČETNÍ OBDOBÍ KONČÍCÍ DNEM 31.12.2020 A 31. 12. 2021**

Deloitte Audit s.r.o.  
Budova Churchill I  
Italská 2581/67, Vinohrady  
120 00 Praha 2

### **AUDITOR EMITENTA OD 1. 1. 2022**

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